



2011

## **Indice**

### **BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2011**

	<i>Pagina</i>
Relazione sulla gestione	9
Eventi significativi	10
Dati economici, patrimoniali e finanziari	14
Informazioni sugli investimenti e sull'esercizio autostradale	19
Portafoglio delle partecipazioni	31
Distribuzione di riserve ed acconti sui dividendi	32
Andamento della gestione delle Società controllate	33
Informazioni relative all'andamento della gestione per settori di attività e area geografica ("Segment Information")	33
Altre informazioni specifiche ai sensi della vigente normativa	33
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio	39
Evoluzione prevedibile della gestione	39
Proposta di destinazione dell'utile di esercizio	40
Nomina del Consiglio di Amministrazione	40
Stato Patrimoniale Attivo	42
Stato Patrimoniale Passivo	44
Conti d'Ordine	45
Conto Economico	46
Rendiconto Finanziario	48
Nota Integrativa	51
Allegati alla Nota Integrativa	86
Relazione del Collegio Sindacale	117
Relazione della Società di Revisione	124

Bilancio di esercizio  
al 31 dicembre 2011



**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: SIAS S.p.A.  
Sede Sociale in Torino, Via Bonzanigo, 22

**CONSIGLIO  
DI AMMINISTRAZIONE**

*Presidente*  
Agostino Spoglianti

*Vice Presidente*  
Daniela Gavio

*Amministratore Delegato*  
Gianni Luciani

*Amministratori*  
Antonio Agogliati  
Enrico Arona  
Aldo Basini  
Giorgio D'Alessandro  
† Riccardo Formica  
Lelio Sottotetti

*Segretario*  
Giovanni Magnoni

**COLLEGIO SINDACALE**

*Presidente*  
Angelo Menditto

*Sindaci Effettivi*  
Romana Sciuto  
Carlo Bertoldo  
Alfredo Cavanenghi  
Dante Notaristefano

*Sindaci Supplenti*  
Roberto Coda  
Pietro Mandirola

† *Deceduto in data 14 dicembre 2011*

**SOCIETA' DI REVISIONE**

Deloitte & Touche S.p.A.

**DURATA**

Il Consiglio di Amministrazione è stato nominato dalla Assemblea degli Azionisti tenutasi in data 9 aprile 2009 per tre esercizi sociali e pertanto scadrà con l'Assemblea di approvazione del Bilancio 2011.

Il Collegio Sindacale è stato nominato dall'Assemblea degli Azionisti tenutasi in data 29 marzo 2011 per tre esercizi sociali e pertanto scadrà con l'Assemblea di approvazione del Bilancio 2013.

L'incarico alla Società di Revisione è stato conferito con deliberazione dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti in data 9 aprile 2009 e pertanto scadrà con l'Assemblea di approvazione del Bilancio 2016.

**POTERI DELLE CARICHE SOCIALI**

Il **Presidente**, nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 9 aprile 2009, ai sensi dell'art. 21 dello Statuto Sociale, ha la legale rappresentanza della società ed esercita i poteri gestionali che, nei limiti di legge e di Statuto, gli sono stati conferiti con deliberazione consiliare in data 9 aprile 2009.

Al **Vice Presidente**, nominato dal Consiglio di Amministrazione in data 9 aprile 2009, 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 9 aprile 2009, esercita i medesimi poteri del Presidente, conferitigli con deliberazione in data 9 aprile 2009.



## **Convocazione Assemblea Ordinaria**

I Signori Azionisti sono convocati in Assemblea Ordinaria, presso gli Uffici siti in Tortona (AL), Strada Provinciale 211 della Lomellina, Località San Guglielmo, in prima convocazione per il giorno 3 aprile 2012, alle ore 11,00 e, ove occorra, in seconda convocazione per il giorno 4 aprile 2012, stessi luogo ed ora, per deliberare sul seguente

### **ORDINE DEL GIORNO**

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2011; Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, Relazioni del Collegio Sindacale e della Società di revisione; deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Nomina del Consiglio di Amministrazione e del suo Presidente per gli esercizi 2012-2013-2014, previa determinazione del numero dei componenti.
3. Determinazione del compenso annuo spettante ai membri del Consiglio di Amministrazione.





Relazione  
sulla gestione



## **RELAZIONE SULLA GESTIONE AL 31 DICEMBRE 2011**

Signori Azionisti,

desideriamo innanzitutto rivolgere un commosso deferente pensiero alla memoria del Consigliere Dott. Riccardo Formica, che ha più volte ricoperto la carica di Consigliere della Vostra Società, nonché quella di Presidente della controllante Autostrada Torino-Milano S.p.A..

Il Dott. Formica, dopo avere - con grande determinazione e costante attaccamento alla vita ed al lavoro - combattuto il grave male che l'aveva colpito, è deceduto a Torino il 14 dicembre 2011.

Alla famiglia del Dott. Formica – del quale non dimenticheremo l'umanità, l'intelligenza, la professionalità e la competenza – rinnoviamo i sensi del nostro più vivo e profondo cordoglio.

Signori Azionisti,

presentiamo alla Vostra approvazione il Bilancio dell'esercizio 2011, che si compone di Stato Patrimoniale, Conto Economico e 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 dell'esercizio evidenzia un utile di 58 milioni di euro (54,3 milioni di euro al 31 dicembre 2010); tale risultato residua dopo aver stanziato ammortamenti sulle immobilizzazioni immateriali e materiali (inclusive dei beni gratuitamente devolvibili), rispettivamente, pari a 12,9 milioni di euro e a 75,6 milioni di euro.

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

## EVENTI SIGNIFICATIVI

### Tariffe da pedaggio

Come noto, con decorrenza dal 1° gennaio 2011 in linea con quanto previsto dalle convenzioni in essere, sono stati applicati i seguenti incrementi tariffari:

	Inflazione programmata	Parametro qualità	Componente X	Componente K	Totale incremento 2011
	a	b	c	d	a+b+c+d
<b>SATAP A4</b>					
Torino-Novara Est	1,50%	-	3,98%	6,90%	12,38%
Novara Est-Milano	1,50%	0,57%	3,98%	6,90%	12,95%
<b>SATAP A21</b>	1,50%	0,34%	2,92%	5,07%	9,83%

Si riportano gli incrementi tariffari riconosciuti - con decorrenza dal 1° gennaio 2012 – a fronte degli investimenti effettuati dalla Società:

	Inflazione programmata	Parametro qualità	Componente X	Componente K	Totale incremento 2012
	a	b	c	d	a+b+c+d
<b>SATAP A4</b>					
Torino-Novara Est	1,50%	-	3,98%	0,84%	6,32%
Novara Est-Milano	1,50%	0,48%	3,98%	0,84%	6,80%
<b>SATAP A21</b>	1,50%	0,37%	2,92%	4,91%	9,70%

Per quanto concerne l'incremento tariffario relativo alla tratta A4 Torino-Milano, si evidenzia che, a fronte di una "componente k" convenzionalmente prevista in misura pari a 9,81%, è stato riconosciuto un valore pari allo 0,84%; tale riduzione è da imputare ad un ritardato perfezionamento dell'intesa Stato-Regione il quale ha comportato una posticipazione nell'esecuzione dei lavori di ammodernamento dell'autostrada nel "tratto lombardo". Il differenziale tariffario, ascrivibile alla citata componente, verrà progressivamente recuperato, nei futuri esercizi, con il progredire degli investimenti.

### Andamento del traffico

L'andamento complessivo del traffico nei singoli trimestri del 2011, a confronto con i corrispondenti periodi del 2010, risulta il seguente:

#### Tronco A21 – Tratta Torino – Alessandria – Piacenza

(migliaia di veicoli/km)	2011			2010			Variazione		
	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale
Q <sub>1</sub> : 1/1 – 31/3	306.349	159.090	465.439	304.126	151.864	455.990	+0,73%	+4,76%	+2,07%
Q <sub>2</sub> : 1/4 – 30/6	374.611	175.101	549.712	384.346	172.911	557.257	-2,53%	+1,27%	-1,35%
Q <sub>3</sub> : 1/7 – 30/9	410.640	163.665	574.305	417.420	165.938	583.358	-1,62%	-1,37%	-1,55%
Q <sub>4</sub> : 1/10 – 31/12	333.909	159.804	493.713	345.196	167.674	512.870	-3,27%	-4,69%	-3,74%
1/1 – 31/12	<b>1.425.509</b>	<b>657.660</b>	<b>2.083.169</b>	<b>1.451.088</b>	<b>658.387</b>	<b>2.109.475</b>	<b>-1,76%</b>	<b>-0,11%</b>	<b>-1,25%</b>

### Tronco A4 – Tratta Torino – Milano

(migliaia di veicoli/km)	2011			2010			Variazione		
	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale
Q <sub>1</sub> : 1/1 – 31/3	421.506	141.090	562.596	420.452	136.305	556.757	+0,25%	+3,51%	+1,05%
Q <sub>2</sub> : 1/4 – 30/6	453.806	151.378	605.184	465.428	147.608	613.036	-2,50%	+2,55%	-1,28%
Q <sub>3</sub> : 1/7 – 30/9	445.619	135.212	580.831	448.927	137.564	586.491	-0,74%	-1,71%	-0,97%
Q <sub>4</sub> : 1/10 – 31/12	442.001	139.568	581.569	444.352	145.989	590.341	-0,53%	-4,40%	-1,49%
<b>1/1 – 31/12</b>	<b>1.762.932</b>	<b>567.248</b>	<b>2.330.180</b>	<b>1.779.159</b>	<b>567.466</b>	<b>2.346.625</b>	<b>-0,91%</b>	<b>-0,04%</b>	<b>-0,70%</b>

Come si evince dalle tabelle sopra riportate, il traffico nel corso dell'esercizio 2011 ha mostrato un andamento discontinuo: alla crescita dei volumi di traffico (con particolare riferimento alla categoria del "traffico pesante"), che ha caratterizzato la prima parte dell'esercizio, si è contrapposta una progressiva flessione, particolarmente evidente nell'ultimo trimestre.

Tale evoluzione del traffico riflette, soprattutto per la categoria "veicoli pesanti", l'andamento congiunturale il quale, con decorrenza dal II semestre del 2011, ha assunto - nell'ambito dell' "area euro" - caratteristiche recessive.

#### Situazione finanziaria

Con riferimento alla realizzazione degli investimenti previsti nei Piani Economici Finanziari allegati alle vigenti Convenzioni - nell'ambito della struttura finanziaria di Gruppo, la quale prevede, come noto, l'accentramento della raccolta in capo alla controllante SIAS S.p.A., con successivo trasferimento della liquidità, alle società operative, mediante appositi finanziamenti infragruppo - in data 24 maggio 2011, la SIAS ha stipulato quattro contratti di finanziamento, per complessivi 500 milioni di euro, dei quali 350 milioni destinati a finanziare i piani di investimento della SATAP (tronco A4); in particolare, 200 milioni di euro saranno erogati dalle banche intermediarie Mediobanca, UniCredit e Centrobanca (sulla base di provvista della Banca Europea per gli Investimenti) mentre la restante parte (pari a 150 milioni di euro) sarà erogata direttamente da BEI e garantita da SACE.

In tale ambito, in data 14 giugno 2011, SATAP e SIAS hanno - pertanto - provveduto a stipulare due contratti di finanziamento infragruppo per complessivi 350 milioni di euro (a fronte della provvista garantita da BEI); l'erogazione di tali finanziamenti - in massime dieci soluzioni ciascuno - dovrà avvenire entro il 31 dicembre 2012 (salvo estensione del periodo di disponibilità al 31 dicembre 2014); il rimborso degli stessi inizierà dal giugno 2015 e terminerà nel dicembre 2024. I tassi di interesse - correlati al costo della provvista - verranno determinati in occasione di ciascuna erogazione.

## **Quadro normativo di riferimento**

Nel corso dell'esercizio 2011 e nei primi mesi del 2012 si sono susseguiti alcuni provvedimenti legislativi volti al contenimento del disavanzo dello Stato ed al rilancio dell'economia; tali provvedimenti hanno apportato modifiche alla normativa del settore autostradale, seppur di limitato impatto per quanto concerne le vigenti Convenzioni. In particolare, sono stati rideterminati i criteri di deducibilità di alcuni accantonamenti, è stato ridefinito il ruolo dell'ANAS e sono state introdotte innovazioni alla disciplina delle concessioni. Di seguito sono illustrati i principali provvedimenti ed i relativi riflessi sul settore.

Il Decreto Legge 6 luglio 2011 n. 98 (Disposizioni urgenti per la stabilizzazione finanziaria), convertito in legge con modificazioni in data 15 luglio 2011, ha ridotto - dal 5% all'1% del valore lordo dei beni gratuitamente devolvibili - il limite massimo dell'accantonamento fiscalmente deducibile con riferimento al "fondo di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili". Tale provvedimento determina un'"anticipazione" nella corresponsione delle imposte che si riflette in un temporaneo maggior esborso finanziario senza - peraltro - influenzare i risultati reddituali della Società (grazie allo stanziamento delle relative "imposte anticipate").

Il citato Decreto, tra l'altro, ha istituito l' "Agenzia per le infrastrutture stradali ed autostradali", assoggettata all'indirizzo, alla vigilanza ed al controllo del Ministero delle Infrastrutture e dei trasporti di concerto con il Ministero dell'Economia e delle Finanze.

Tale norma, demandando all'Agenzia, quale amministrazione concedente, l'approvazione di atti convenzionali e di regolazione tariffaria nel settore autostradale, nonché i compiti di vigilanza e di controllo sui concessionari, ha ridefinito il ruolo dell'ANAS, la quale, a decorrere dal 1° gennaio 2012, provvede principalmente - nel limite delle risorse disponibili - alla costruzione, gestione e manutenzione di strade e di autostrade statali; tale termine del 1° gennaio 2012, con il Decreto Legge n. 216 del 29 dicembre 2011 recante "Proroga di termini previsti da disposizione legislative", è stato prorogato al 31 luglio 2012, precisando che, fino all'istituzione dell'Agenzia stessa, le funzioni ed i compiti per i quali era stato previsto il trasferimento in capo all'Agenzia dal citato D.L. 98/2011, continueranno ad essere svolti dai competenti uffici delle Amministrazioni dello Stato (dall'Ispettorato di Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali e da ANAS S.p.A.).

Il Decreto Legge 6 dicembre 2011 n. 201 (Disposizioni urgenti per la crescita, l'equità e il consolidamento dei conti pubblici), c.d. "Salva Italia", convertito in legge, con modificazioni, in data 22 dicembre 2011, individua, per quanto concerne il settore autostradale, un iter semplificato per addivenire all'aggiornamento o alla revisione delle convenzioni autostradali in essere, in assenza di variazioni o modificazioni al piano di investimento. Nell'ambito delle misure finalizzate allo sviluppo infrastrutturale, il decreto prevede - altresì - alcune novità volte a favorire la realizzazione delle "opere di interesse strategico" ed il *project financing*.

Il Decreto Legge 24 gennaio 2012 n.1 (Disposizioni urgenti per la concorrenza, lo sviluppo delle infrastrutture e la competitività), ha - quale obiettivo - l'istituzione di una Autorità indipendente di regolazione nel settore trasporti che favorisca la liberalizzazione e la concorrenza nell'ambito del settore stesso.

A decorrere dal 30 giugno 2012 – nelle more della costituzione dell’ “Autorità indipendente di regolazione dei trasporti”– le funzioni saranno temporaneamente svolte dall’ “Autorità per l’energia elettrica ed il gas”.

Con specifico riguardo al comparto autostradale, l’Autorità dovrà:

- stabilire – solo per le “nuove” concessioni (e ad esclusione, quindi, di quelle ad oggi in essere) – un sistema tariffario basato sul metodo del “price cap” con determinazione dell’indicatore di “produttività X” con cadenza quinquennale;
- definire sia degli schemi di concessione da inserire nei bandi di gara relativi alla gestione/costruzione di nuove infrastrutture sia degli schemi dei bandi relativi alle gare cui sono tenuti i concessionari autostradali;
- definire ambiti ottimali di gestione delle tratte autostradali allo scopo di promuovere una gestione plurale sulle diverse tratte e stimolare la concorrenza per confronto.

Con il citato provvedimento, inoltre, si stabilisce che le proposte in ordine alle variazioni e regolazioni tariffarie per le concessioni autostradali, demandate all’ “Agenzia per le infrastrutture stradali ed autostradali” ai sensi del D.L. 6 luglio 2011 n. 98, debbano essere esercitate secondo criteri e metodologie stabiliti dalla competente Autorità di regolazione, alla quale è demandata la loro successiva approvazione; in tale ambito, spetterà, quindi, all’Autorità stessa l’individuazione dei criteri base e la definitiva approvazione delle proposte formulate dall’Agenzia.

A far data dal 1° gennaio 2015, sarà altresì ridotta - dal 60% al 50% - la percentuale massima dei lavori che potrà essere affidata, per la realizzazione, alle imprese del Gruppo di appartenenza.

## DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI

Le principali componenti economiche del 2011 (confrontate con quelle dell'esercizio 2010) possono essere così sintetizzate:

<b>Tronco A4 e Tronco A21</b> ( <i>importi in migliaia di euro</i> )	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>Variazioni</b>
Ricavi della gestione autostradale (1)	335.193	304.134	31.059
Altri ricavi	9.514	14.205	(4.691)
Costi operativi (1)	(122.930)	(123.491)	561
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>221.777</b>	<b>194.848</b>	<b>26.929</b>
<i>EBITDA margin %</i>	<i>64,34%</i>	<i>61,21%</i>	
Ammortamenti, accantonamenti ed utilizzo fondi	(95.731)	(77.590)	(18.141)
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>126.046</b>	<b>117.258</b>	<b>8.788</b>
Proventi finanziari	5.300	3.262	2.038
Oneri finanziari(2)	(37.600)	(35.016)	(2.584)
Oneri finanziari capitalizzati(2)	4.538	3.812	726
Svalutazioni di partecipazioni	(2.613)	(430)	(2.183)
Saldo delle componenti straordinarie	35	70	(35)
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>95.706</b>	<b>88.956</b>	<b>6.750</b>
Imposte sul reddito	(37.681)	(34.631)	(3.050)
<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>58.025</b>	<b>54.325</b>	<b>3.700</b>

(1) Importi al netto del canone/sovra canone da devolvere all'ANAS (35,7 milioni di euro nell'esercizio 2011 e 20,8 milioni di euro nell'esercizio 2010)

(2) Importi al netto degli oneri sull'accensione dei nuovi finanziamenti (4,8 milioni di euro nell'esercizio 2011 e zero nell'esercizio 2010)

\* \* \*

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>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>Variazioni</b>
Ricavi della gestione autostradale	147.041	134.777	12.264
Altri ricavi	5.191	7.256	(2.065)
Costi operativi	(58.471)	(58.458)	(13)
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>93.761</b>	<b>83.575</b>	<b>10.186</b>

L'incremento dei "ricavi della gestione autostradale", pari a 12,3 milioni di euro, si è riverberato, al netto della diminuzione intervenuta negli "altri ricavi" (pari a 2,1 milioni di euro), sul "margine operativo lordo (EBITDA)" che registra – pertanto – un incremento di 10,2 milioni di euro; in particolare: i ricavi della gestione autostradale sono pari a 147.041 migliaia di euro (134.777 migliaia di euro nell'esercizio 2010) e sono così composti:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>Variazioni</b>
Ricavi netti da pedaggio	139.030	127.675	11.355
Altri ricavi accessori	8.011	7.102	909
Totale ricavi della gestione autostradale	147.041	134.777	12.264

La crescita dei "ricavi netti da pedaggio" - pari a 11,4 milioni di euro (+8,89%) - è la risultante dell'incremento determinato dall'aumento delle tariffe da pedaggio (+12,7 milioni di euro), parzialmente compensato dalla flessione dei volumi di traffico (-1,3 milioni di euro).

L'incremento degli "altri ricavi accessori" è – sostanzialmente - dovuto all'apertura di due nuove aree di servizio.



La riduzione intervenuta negli “*altri ricavi*” è – principalmente – ascrivibile a minori rimborsi da parte di compagnie di assicurazione a seguito di minori costi sostenuti per la riparazione delle opere autostradali in occasione di incidenti ed altri danneggiamenti, nonché alla presenza - nell’esercizio 2010 - di proventi “non ricorrenti”.

L’invarianza dei “*costi operativi*” è la risultante dell’aumento (i) del canone da sub-concessioni passato dal 2% al 20% delle royalties percepite dalle aree di servizio (1,4 milioni di euro), (ii) del canone di concessione (0,3 milioni di euro), (iii) dei costi per “manutenzioni ed altri costi relativi ai beni gratuitamente reversibili” (1 milione di euro) e (iv) da maggiori sopravvenienze passive di natura ordinaria (0,2 milioni di euro); tale incremento è stato compensato dalla riduzione per 2,9 milioni di euro dei costi per i “servizi invernali” e per gli acquisti di sale (in virtù delle migliori condizioni atmosferiche che hanno caratterizzato l’esercizio).

#### **Tronco A4 Torino – Milano**

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>Variazioni</b>
Ricavi della gestione autostradale	188.152	169.357	18.795
Altri ricavi	4.323	6.949	(2.626)
Costi operativi	(64.459)	(65.033)	574
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>128.016</b>	<b>111.273</b>	<b>16.743</b>

L’incremento dei “*ricavi della gestione autostradale*”, pari a 18,8 milioni di euro, si è riverberato, al netto della diminuzione intervenuta negli “*altri ricavi*” (pari a 2,6 milioni di euro) sul “*margine operativo lordo (EBITDA)*” che registra – pertanto – un incremento di 16,7 milioni di euro; in particolare: i ricavi della gestione autostradale sono pari a 188.152 migliaia di euro (169.357 migliaia di euro nell’esercizio 2010) e sono così composti:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>Variazioni</b>
Ricavi netti da pedaggio	178.524	158.950	19.574
Altri ricavi accessori	9.628	10.407	(779)
Totale ricavi della gestione autostradale	188.152	169.357	18.795

La crescita dei “*ricavi netti da pedaggio*” - pari a 19,6 milioni di euro (+12,31%) - è la risultante dell’incremento determinato dall’aumento delle tariffe da pedaggio (+20,5 milioni di euro), parzialmente compensato dalla flessione dei volumi di traffico (-0,9 milioni di euro).

La variazione intervenuta negli “*altri ricavi accessori*” è - principalmente – da attribuirsi alla modifica delle condizioni contrattuali con i alcuni gestori delle aree di servizio.

La riduzione intervenuta negli “*altri ricavi*” è – principalmente – ascrivibile a minori rimborsi da parte di compagnie di assicurazione dei costi sostenuti per la riparazione delle opere autostradali in occasione di incidenti ed altri danneggiamenti, nonché alla presenza - nell’esercizio 2010 - di maggiori ricavi per riaddebito a terzi di lavori svolti e progettazioni.

Il decremento intervenuto nei “*costi operativi*” (pari a 0,6 milioni di euro) è la risultante dell’aumento (i) del canone da sub-concessioni passato dal 2% al 20% delle royalties percepite dalle aree di servizio (1,7 milioni di euro), (ii) del canone di concessione (0,5 milioni di euro), (iii) di maggiori altri costi operativi (1 milione di euro); tale incremento è stato compensato dalla riduzione per 1,8 milioni di euro dei costi per i “servizi invernali”, per 0,4 milioni di euro da minori costi per “manutenzioni su beni gratuitamente reversibili” e per 1,6 milioni di euro da minori altri costi per servizi.

\* \* \*

La voce “*ammortamenti, accantonamenti ed utilizzo dei fondi*” – relativi alla **SATAP S.p.A. (Tronco A4 e Tronco A21)** è pari a 95,7 milioni di euro; l’aumento di circa 18,1 milioni di euro rispetto all’esercizio precedente riflette, essenzialmente, sia l’incremento degli ammortamenti (+13 milioni di euro) sia la variazione intervenuta negli accantonamenti netti al “fondo di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente reversibili” (+2 milioni di euro), nonché lo stanziamento prudenzialmente effettuato in corso di esercizio relativamente ad un contenzioso instauratosi con l’Ente concedente a fronte delle richieste di maggiori canoni da sub-concessioni relativi ad esercizi precedenti pari a 3,1 milioni di euro.

Il “*risultato operativo*” evidenzia, pertanto, una crescita di 8,8 milioni di euro rispetto all’esercizio precedente, attestandosi su di un importo pari a 126 milioni di euro.

I “*proventi finanziari*” si attestano su di un importo pari a 5,3 milioni di euro (3,3 milioni di euro nell’esercizio 2010) e si riferiscono a dividendi ed al rendimento degli impieghi della liquidità.

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 SIAS; la contrazione intervenuta nei tassi di interesse di riferimento è stata compensata dagli oneri sostenuti con riferimento ai contratti di hedging.

La variazione intervenuta negli “*oneri finanziari capitalizzati*” è correlata all’andamento degli investimenti realizzati.

La voce “*svalutazioni di partecipazioni*” si riferisce, per un importo pari a 1,4 milioni di euro, alla svalutazione della controllata Collegamenti Integrati Veloci S.p.A., per 0,5 milioni di euro alla svalutazione delle collegate CIM S.p.A. e INPAR S.p.A. (in liquidazione) e per 0,7 milioni di euro alla svalutazione delle partecipazioni detenute in Aeroporto della Provincia di Pavia Rivanazzano s.r.l., Pista S.p.A. (in liquidazione), Confederazione Autostrade S.p.A. e GEAC S.p.A..

La risultante di quanto sopra evidenziato comporta la consuntivazione di un “*utile dell’esercizio*”, al netto delle imposte, pari a 58 milioni di euro (54,3 milioni di euro nell’esercizio 2010).

Le principali componenti della **situazione patrimoniale e finanziaria** al 31 dicembre 2011 confrontate con i corrispondenti dati del precedente esercizio possono essere così sintetizzate:

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>Variazioni</b>
Immobilizzazioni immateriali	197.548	205.130	(7.582)
Immobilizzazioni materiali	8.870	9.045	(175)
Immobilizzazioni gratuitamente reversibili	1.250.028	1.248.176	1.852
Immobilizzazioni finanziarie	101.381	60.350	41.031
Capitale di esercizio	(60.958)	(37.374)	(23.584)
<b>Capitale investito</b>	<b>1.496.869</b>	<b>1.485.327</b>	<b>11.542</b>
Fondo di ripristino o sostituzione beni gratuitamente devolvibili	(55.000)	(52.755)	(2.245)
Trattamento di fine rapporto ed altri fondi	(14.517)	(11.818)	(2.699)
<b>Capitale investito dedotti i fondi rischi ed oneri a medio lungo termine</b>	<b>1.427.352</b>	<b>1.420.754</b>	<b>6.598</b>
Patrimonio netto e risultato	780.266	818.073	(37.807)
Indebitamento finanziario netto	621.616	572.966	48.650
Debito verso ANAS-ex Fondo Centrale di Garanzia	25.470	29.715	(4.245)
<b>Capitale proprio e mezzi di terzi</b>	<b>1.427.352</b>	<b>1.420.754</b>	<b>6.598</b>

La riduzione intervenuta nella voce “*immobilizzazioni immateriali*” è la risultante dell’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) parzialmente compensato dalla capitalizzazione delle commissioni corrisposte per l’accensione dei nuovi finanziamenti (pari a 4,8 milioni di euro).

L’incremento della voce “*immobilizzazioni gratuitamente reversibili*” è dovuto agli investimenti effettuati sulle tratte in concessione, al netto degli ammortamenti effettuati nell’esercizio.

L’incremento delle “*immobilizzazioni finanziarie*” è riconducibile alla acquisizione della partecipazione in Autostrade Lombarde S.p.A. (pari a 34,5 milioni di euro) e a sottoscrizioni di aumenti di capitale sociale delle società partecipate.

La variazione del “*capitale di esercizio*” riflette la dinamica degli incassi e dei pagamenti dei clienti e dei fornitori, nonché l’iscrizione del debito relativo alla quota ancora da versare dell’aumento di capitale di Autostrade Lombarde S.p.A. (16,6 milioni di euro).

La variazione intervenuta nel “*patrimonio netto*” è la risultante del pagamento del dividendo relativo all’esercizio 2010 e dell’acconto relativo al 2011 (pari complessivamente a 36,4 milioni di euro), della parziale distribuzione di riserve (pari a 59,4 milioni di euro), nonché del recepimento del risultato relativo all’esercizio 2011 (pari a 58 milioni di euro).

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

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>Variazioni</b>
Cassa ed altre disponibilità liquide	76.062	166.914	(90.852)
Titoli detenuti per la negoziazione	9.673	-	9.673
<b>Liquidità</b>	<b>85.735</b>	<b>166.914</b>	<b>(81.179)</b>
<b>Crediti finanziari (*)</b>	<b>104.940</b>	<b>98.693</b>	<b>6.247</b>
Debiti bancari correnti	-	-	-
Parte corrente dell’indebitamento non corrente	(31.304)	(27.355)	(3.949)
Altri debiti finanziari correnti (*)	(1.581)	(1.687)	106
<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>(32.885)</b>	<b>(29.042)</b>	<b>(3.843)</b>
<b>(Indebitamento) Disponibilità finanziaria corrente netta</b>	<b>157.790</b>	<b>236.565</b>	<b>(78.775)</b>
Debiti bancari non correnti	(729.403)	(759.528)	30.125
Obbligazioni emesse	(3)	(3)	-
Altri debiti non correnti	(50.000)	(50.000)	-
<b>Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>(779.406)</b>	<b>(809.531)</b>	<b>30.125</b>
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>(621.616)</b>	<b>(572.966)</b>	<b>(48.650)</b>

(\*) Tali voci includono i crediti finanziari (pari a 79 milioni di euro) ed i debiti finanziari (pari a 1,6 milioni di euro) verso “società interconnesse” e non ancora regolati alla data di rendicontazione.

L'indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2011 evidenzia un saldo pari a 621,6 milioni di euro; tale importo, inclusivo del valore attualizzato del "debito verso il Fondo Centrale di Garanzia ed ANAS", risulterebbe pari a 643,2 milioni di euro (597,6 milioni di euro al 31 dicembre 2010).

Come si evince dal rendiconto finanziario, ai flussi generati dalla gestione operativa (163,5 milioni di euro) si contrappongono gli esborsi effettuati a fronte degli investimenti in beni reversibili per circa 71,8 milioni di euro e dell'acquisizione di partecipazioni e titoli (al netto delle dismissioni) per circa 44,5 milioni di euro. Sono state inoltre corrisposte riserve per 59,4 milioni di euro e dividendi (saldo 2010 ed acconto 2011) per complessivi 36,4 milioni di euro.

La voce "*titoli detenuti per la negoziazione*" accoglie due Buoni del Tesoro Poliennali (BTP) acquistati in corso d'anno quale investimento di liquidità.

Le variazioni intervenute nelle voci "*parte corrente dell'indebitamento non corrente*" e "*debiti bancari non correnti*" rispecchiano quanto previsto nei piani di rimborso dei singoli finanziamenti.

La voce "*altri debiti non correnti*" è relativa al finanziamento *intercompany* erogato nel precedente esercizio dalla controllante SIAS, a valere sulla provvista riveniente dall'emissione obbligazionaria ed avente durata decennale.

La sopramenzionata "*posizione finanziaria netta*" non risulta inclusiva di un titolo obbligazionario "credit link note" del controvalore di 10 milioni di euro – avente scadenza nel marzo 2014 – acquisito, dalla Società, quale investimento della liquidità.

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 2011, pari a 701 milioni di euro aventi scadenza tra il 2021 ed il 2024; su tali finanziamenti la Società si è garantita, pertanto, un tasso medio ponderato "all-in" pari al 4,5%.

## INFORMAZIONI SUGLI INVESTIMENTI 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 – 31/12/2011 ammontano a circa **316** milioni di euro, dei quali 22,9 milioni di euro nell'esercizio 2011.
- **Tronco A4:** gli investimenti realizzati nel periodo 1/1/2000 – 31/12/2011 ammontano a circa **867,4** milioni di euro, dei quali 48,9 milioni di euro nell'esercizio 2011.

Relativamente al Tronco A4, si evidenzia che per i lotti che interessano il territorio lombardo dei lavori di ammodernamento, una serie di fattori esogeni alla Società hanno ritardato la realizzazione del piano di investimenti. Infatti, a fronte di Delibere CIPE emesse nel dicembre 2007 e nell'agosto 2008, solo nel novembre 2010 il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti ha comunicato al Concedente ANAS che le succitate delibere potevano ritenersi idonee a produrre gli effetti di legge essendosi perfezionata l'intesa Stato-Regione (sollecitando così l'ANAS a riprendere le attività di competenza per il completamento dell'iter approvativo degli interventi in esame).

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

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

Nel corso del 2011 sono stati ultimati i seguenti lavori:

- *sistema integrato di videosorveglianza con telecamere:*
  - progetto esecutivo inviato alla Concedente ANAS in data 3 agosto 2009 per un importo complessivo di euro 189.225,00, dei quali euro 164.484,13 per lavori a base d'asta;
  - approvato dalla Concedente ANAS in data 27 gennaio 2010 per un importo complessivo di euro 189.225,00, dei quali euro 164.484,13 per lavori a base d'asta;
  - affidamento all'impresa SINELEC S.p.A. in data 17 settembre 2010 per un importo netto di euro 119.869,22;
  - consegna dei lavori effettuata in data 21 settembre 2010
- *riqualificazione acustica nel comune di Calendasco:*
  - approvato dalla Concedente ANAS in data 12 gennaio 2009 per un importo complessivo di euro 2.283.303,44, dei quali euro 1.807.707,41 per lavori a base d'asta;
  - lavori aggiudicati definitivamente a seguito dell'esperimento di una procedura di gara ad evidenza pubblica all'impresa ALPIN s.r.l. per un importo netto di euro 1.348.197,44;
  - consegna dei lavori effettuata in data 19 aprile 2010
- *riqualificazione acustica nei comuni di Casei Gerola, Robecco P.se, Broni e Stradella*
  - approvato dalla Concedente ANAS in data 12 gennaio 2009 per un importo complessivo di euro 3.486.202,74, dei quali euro 2.945.649,53 per lavori a base d'asta;
  - lavori aggiudicati definitivamente a seguito dell'esperimento di una procedura di gara ad evidenza pubblica all'impresa ALPIN s.r.l. per un importo netto di euro 2.158.562,47;
  - consegna dei lavori effettuata in data 6 luglio 2010

- *riqualificazione acustica viadotto Solbrito nel comune di San Paolo Solbrito*
  - approvato dalla Concedente ANAS in data 17 dicembre 2008 per un importo complessivo di euro 1.128.044,80, dei quali euro 983.643,33 per lavori a base d'asta;
  - lavori aggiudicati definitivamente a seguito dell'esperimento di una procedura di gara ad evidenza pubblica in data 16 giugno 2010 all'impresa SO.CO.GEN S.p.A. per un importo netto di euro 773.620,65;
  - consegna dei lavori effettuata in data 8 settembre 2010
- *riqualificazione acustica viadotto Cipollina nel comune di Asti:*
  - approvato dalla Concedente ANAS in data 1 dicembre 2009 per un importo complessivo di euro 768.847,53, dei quali euro 687.202,55 per lavori a base d'asta;
  - lavori aggiudicati definitivamente a seguito dell'esperimento di una procedura di gara ad evidenza pubblica in data 18 maggio 2010 all'impresa GEO Ecostrutture per un importo netto di euro 535.922,50;
  - consegna dei lavori effettuata in data 7 settembre 2010
- *riqualificazione acustica viadotti Valbosone e Rio Quarto nel comune di Asti:*
  - approvato dalla Concedente ANAS in data 27 gennaio 2010 per un importo complessivo di euro 2.510.805,81, dei quali euro 1.991.073,38 per lavori a base d'asta;
  - affidamento all'impresa collegata ITINERA S.p.A. per un importo netto di euro 1.480.769,99;
  - consegna dei lavori effettuata in data 7 settembre 2010
- *Sistema integrato di informazione all'utenza, videosorveglianza e monitoraggio del traffico:*
  - progetto esecutivo inviato alla Concedente ANAS in data 14 luglio 2009 per un importo complessivo di euro 7.292.497,61, dei quali euro 6.181.897,06 per lavori a base d'asta;
  - approvato dalla Concedente ANAS in data 27 gennaio 2010 per un importo complessivo di euro 7.259.115,36, dei quali euro 6.297.413,47 per lavori a base d'asta;
  - lavori aggiudicati definitivamente a seguito dell'esperimento di una procedura di gara ad evidenza pubblica in data 30 luglio 2010 alla società IMET S.p.A. per un importo netto di euro 3.252.396,44;
  - affidamento all'impresa IMET S.p.A. in data 14 settembre 2010 per un importo netto di euro 3.252.396,44;
  - consegna dei lavori effettuata in data 7 ottobre 2010;
  - lavori in corso di ultimazione

Alla data del 31 dicembre 2011 risultano ancora in corso le seguenti attività:

- *adeguamento dello spartitraffico centrale nel tratto compreso tra Asti Ovest e Felizzano di sviluppo m 16.533:*
  - approvato dalla Concedente ANAS in data 19 settembre 2008 per un importo complessivo di euro 24.624.926,36, dei quali euro 21.721.447,30 per lavori a base d'asta;

- lavori aggiudicati definitivamente a seguito dell'esperimento di una procedura di gara ad evidenza pubblica in data 7 ottobre 2009 all'associazione temporanea di imprese COGEFA S.p.A (mandataria) – TUBOSIDER (S.p.A). per un importo netto di euro 14.972.810,18;
  - consegna dei lavori effettuata sotto le riserve di legge in data 16 ottobre 2009;
  - percentuale avanzamento lavori 95%;
  - data ultimazione contrattuale dei lavori a seguito di perizia di variante: 29 dicembre 2011 (lavori attualmente in regime di sospensione per cause climatiche).
- *adeguamento dello spartitraffico centrale nel tratto compreso tra Piacenza Ovest e fine competenza di sviluppo m 4716:*
    - approvato dalla Concedente ANAS in data 12 agosto 2010 per un importo complessivo di euro 18.125.095,60, dei quali euro 15.295.146,06 per lavori a base d'asta;
    - affidamento all'impresa collegata ITINERA S.p.A. per un importo netto di euro 11.790.496,59;
    - consegna dei lavori effettuata in data 7 settembre 2010;
    - percentuale avanzamento lavori 40%;
    - data ultimazione contrattuale dei lavori 9 settembre 2012.
- *riqualificazione barriere di sicurezza bordo laterale dei viadotti Coraudia, Valvecchia, Moncucco, Bruno, Scrivia, Tidone, Rio Loggia e Trebbia:*
    - progetto esecutivo approvato da parte della Concedente ANAS per un importo complessivo di euro 5.822.155,47, dei quali euro 4.337.387,00 per lavori a base d'asta;
    - affidamento all'impresa CCC Società cooperativa per un importo contrattuale netto di euro 2.662.997,81;
    - consegna dei lavori effettuata l'11 aprile 2011
    - Avanzamento lavori 25%
    - data ultimazione contrattuale dei lavori 17 aprile 2013
- *interventi di riqualificazione acustica nel comune di Villafranca d'Asti e Tortona:*
    - approvato dalla Concedente ANAS in data 18 giugno 2009 per un importo complessivo di euro 2.685.134,82, dei quali euro 2.218.662,91 per lavori a base d'asta;
    - affidamento all'impresa ALPIN s.r.l. per un importo netto di euro 1.629.652,14;
    - consegna dei lavori effettuata in data 5 maggio 2011
    - percentuale avanzamento lavori 70%;
    - data ultimazione contrattuale dei lavori 6 marzo 2012

Nel corso del 2012 si prevede che possano essere avviati i seguenti ulteriori lavori:

- *riqualificazione barriere di sicurezza bordo laterale a protezione delle aste dei cavalcavia:*
  - progetto esecutivo approvato da parte della Concedente ANAS per un importo complessivo di euro 8.226.199,42, dei quali euro 6.926.180,80 per lavori a base d'asta;
  - in data 7 dicembre 2011 è intervenuta la consegna definitiva a favore dell'ATI Cogefa-Tubosider; è attualmente in corso la predisposizione dei documenti contrattuali.

- durata prevista dei lavori 462 giorni.
- *interventi di riqualificazione acustica del viadotto Asti nel comune di Asti:*
  - approvato dalla Concedente ANAS in data 2 febbraio 2010 per un importo complessivo di euro 1.429.606,32, dei quali euro 1.204.988,17 per lavori a base d'asta;
  - termine (previsto) delle procedure di gara per l'individuazione dell'impresa appaltatrice dei lavori marzo 2012;
  - durata prevista dei lavori 161 giorni.
- *interventi di riqualificazione acustica tra i viadotti Moroni e Valmanera nel comune di Asti:*
  - approvato dalla Concedente ANAS in data 9 novembre 2009 per un importo complessivo di euro 1.190.323,16, dei quali euro 1.031.746,30 per lavori a base d'asta;
  - termine (previsto) delle procedure di gara per l'individuazione dell'impresa appaltatrice dei lavori marzo 2012;
  - durata prevista dei lavori 261 giorni.
- *adeguamento normativo dei sistemi di ritenuta laterali dell'autostrada*
  - progetto esecutivo inviato alla Concedente ANAS in data 25 ottobre 2011 per un importo complessivo di euro 7.733.653,64, dei quali euro 2.251.035,08 per lavori a base d'asta;
  - è attualmente in corso l'istruttoria della progettazione da parte della Concedente ANAS;

Nei primi mesi del 2012 è prevista l'ultimazione della progettazione esecutiva dell'adeguamento strutturale ai fini della verifica sismica e la contestuale riqualificazione delle barriere laterali dei seguenti Viadotti:

- Viadotto Tanaro-Bormida;
- Viadotto Andona;
- Viadotti Valmanera - Moroni – Valbenedetta;
- Viadotto Staffora;
- Viadotto Ceresa;

Verranno pertanto inoltrati, per approvazione, all'ANAS interventi di miglioramento degli standard di sicurezza per circa 55 milioni di euro complessivi lordi.

Relativamente allo sviluppo del progetto preliminare allegato alla vigente Convenzione, il quale prevedeva - a Villanova - la soppressione della barriera e la costruzione di nuove infrastrutture di svincolo, nonché il conseguente adeguamento della barriera di Trofarello - in sede di sviluppo del progetto definitivo, è emersa l'incompatibilità di tale progetto con gli sviluppi viabilistici dell'area ad est di Torino con conseguente oggettivo impedimento alla sua realizzazione.

\*\*\*



#### TRONCO A4 (TORINO – MILANO)

Con riferimento agli interventi di adeguamento ed ammodernamento dell'infrastruttura autostradale si evidenzia quanto segue:

##### *TRONCO 1: Torino – Novara Est (da progr. Km 0+000 a Km 91+000)*

- LOTTO 1.0.2 – Interventi di ammodernamento da prog. Km 0+621 a prog. Km 3+000

Il lotto in questione costituisce il completamento del tratto autostradale compreso fra la fine del lotto 1.0.1, ultimato in occasione dell'evento olimpico Torino 2006, e l'inizio del lotto 1.1 ultimato a fine 2007.

La sezione di progetto, fino alla progr. Km 2+100 circa, prevede il mantenimento delle due corsie di marcia con ampiezza pari a m 3.75, l'ampliamento della corsia di emergenza che viene portata a m 3.00, l'adeguamento dello spartitraffico a m 4.14.

Fra le progr. Km 2+100 – 3+000 la sezione autostradale di progetto si compone di 3 corsie di marcia, con ampiezza pari a m 3.75, per ciascuna carreggiata, oltre a corsie di emergenza e spartitraffico delle dimensioni appena evidenziate.

L'intervento prevede altresì il riposizionamento mediante la predisposizione del piazzale e la realizzazione delle rampe di accelerazione e decelerazione della nuova Area di Servizio Settimo Nord attualmente esistente alla prog. Km 2+500.

Il progetto definitivo è stato trasmesso, per l'ottenimento della validazione tecnica di pre-Conferenza dei Servizi, dalla SATAP all'ANAS in data 21 agosto 2009 con prot. n.° A4-6293/U.

L'ANAS ha quindi rilasciato, con Disposto prot. n.° 137070 del 30 settembre 2009, la validazione di cui al punto che precede.

La Concessionaria ha quindi successivamente chiesto al Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti l'avvio del procedimento di esame e accertamento della conformità urbanistica ai sensi dell'art. 81 del DPR 616/77.

Si sono svolte due sedute di Conferenza di Servizi, rispettivamente in data 9 aprile 2010 e 28 maggio 2010; tale C.d.S. si è conclusa positivamente e, alla luce dei contenuti delle Delibere emesse dalle Amministrazioni competenti, il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, ha emesso - con prot. n. 11601 del 28 ottobre 2010 - il Provvedimento Autorizzativo Finale, accertando il perfezionamento del Procedimento d'Intesa Stato – Regione e disponendo il Vincolo preordinato all'Esproprio.

A seguito di tale Provvedimento, in data 17 dicembre 2010, con prot. n. A4.9436/U, la SATAP ha trasmesso all'ANAS il progetto definitivo la cui approvazione è stata accordata con provvedimento n. CDG-0113367-P del 5 agosto 2011.

Si è quindi provveduto allo sviluppo della progettazione esecutiva stralciando e prevedendo in separato progetto (Lotto 1.0.2 Stralcio Funzionale) le opere, dalla p.k. 7+800 alla p.k. 8+600, di predisposizione del piazzale e di realizzazione delle rampe di accelerazione/decelerazione relative alla nuova Area di Servizio di Settimo Nord. Si è ritenuto necessario stralciare tali opere dal lotto principale 1.0.2 risultando necessaria la loro realizzazione in modo anticipato rispetto ai lavori del lotto 1.0.2 per garantire il completamento della nuova Area di Servizio di Settimo nord e, quindi,

la continuità del servizio all'utenza di erogazione del rifornimento carburanti e del servizio di ristoro, anche durante tutte le fasi di realizzazione delle opere di ammodernamento.

Si è quindi provveduto alla redazione e alla consegna della progettazione esecutiva nei termini sotto sommariamente indicati:

LOTTO 1.0.2 (da progr. Km 0+624 a progr. Km 3+000)

La SATAP, con prot. A4-9320/U del 7 dicembre 2011, ha inoltrato in ANAS, per approvazione, il progetto esecutivo del lotto avente un importo complessivo di euro 37.959.249,30 dei quali euro 23.272.724,93 per lavori ed euro 14.686.524,37 per somme a disposizione dell'Amministrazione.

LOTTO 1.0.2 (stralcio funzionale) nuova Area di Servizio di Settimo Nord

La SATAP, con prot. A4-9319/U del 7 dicembre 2011, ha inoltrato in ANAS, per approvazione, il progetto esecutivo del lotto avente un importo complessivo di euro 7.540.383,62 dei quali euro 2.189.768,78 per lavori ed euro 5.350.614,84 per somme a disposizione dell'Amministrazione.

Attualmente si è in attesa dell'approvazione ANAS al fine di avviare le necessarie procedure di affidamento.

- LOTTO 1.3 - Interventi di ammodernamento da prog. Km 48+500 a prog. Km 67+600

I lavori interferenti con l'esercizio autostradale si sono regolarmente conclusi al 31 dicembre 2008 e l'autostrada A4 è stata aperta in configurazione definitiva a tre corsie più corsia di emergenza.

E' in corso il collaudo Tecnico Amministrativo.

In seguito a eventi di piena, verificatisi in periodi recenti, si è determinata un'evidente situazione di sovralluvionamento nel Torrente Rovasenda alla prog. Km 63+573 lungo il tratto di corso d'acqua immediatamente a monte del ponte autostradale.

Per quanto sopra, e a completamento dei lavori principali, si è reso necessario richiedere istanza per il rilascio di nulla osta idraulico e la relativa concessione per estrazione di materiale litoide presente nell'alveo (circa 7.200,00 mc) rilasciata con Determina Dirigenziale in data 1 settembre 2010 con protocollo n° 2276.

I lavori sono stati affidati all'Impresa collegata ITINERA S.p.A. con contratto prot. n. A4-1232/U del 15 febbraio 2011.

L'importo contrattuale dei Lavori risulta di euro 244.547,91 al netto del ribasso del 23,34%.

La consegna dei lavori è intervenuta in data 7 marzo 2011 e l'ultimazione degli stessi a termine di contratto doveva avvenire entro il 4 giugno 2011.

In data 16 maggio 2011 e pertanto in tempo utile rispetto alle previsioni di cui sopra, il Direttore dei Lavori ha constatato l'intervenuta ultimazione dei medesimi senza che siano state apportate modifiche particolari rispetto agli elaborati di progetto.

Al 7 giugno 2011 sono stati emessi n. 3 stati di avanzamento lavori, compreso lo stato finale, per un importo progressivo netto di euro 244.547,91.

- LOTTO 1.4.1 - Interventi di ammodernamento da prog. km 67+600 a prog. km 80+419.

La SATAP in data 27 dicembre 2007 ha richiesto al Ministero delle Infrastrutture – Direzione Generale per lo sviluppo del Territorio – l'attivazione dei procedimenti necessari alla reiterazione

del vincolo preordinato all'esproprio ai sensi del 4° comma dell'art. 9 del D.P.R. n. 327/01 e s.m.i., in merito alle opere autorizzate con precedente provvedimento n. 317/02 del 29 luglio 2002 (scaduto essendo trascorsi cinque esercizi). Il Ministero sopra richiamato ha comunicato che avrebbe provveduto alla reiterazione del citato vincolo, mediante il rinnovo dell'intesa Stato-Regione Piemonte di cui all'art. 81 del D.P.R. 24 luglio 1977, n. 616, come modificato dal D.P.R. 18.04.1994, n. 383, che era altresì necessario acquisire anche il rinnovo dell'autorizzazione paesaggistica (ex Legge n. 431/85, da rilasciarsi ai sensi della normativa attualmente vigente, D.Lgs. 42/2004 e s.m.i.), da parte delle Amministrazioni competenti. Il giorno 4 marzo 2008 si è svolta – con esito positivo - la Conferenza dei Servizi ai sensi dell'art. 14 della Legge 7 agosto 1990, n. 241, e dell'art. 3 del D.P.R. 18 aprile 1994 n. 383 ed il Ministero, con nota prot. 0002199 del 27 maggio 2008, ha emesso il provvedimento autorizzativo relativo al rinnovo dell'Intesa Stato – Regione ed alla reiterazione del vincolo preordinato all'esproprio, autorizzando la realizzazione delle opere.

La SATAP, con prot. A4-499/U del 22 gennaio 2009, ha trasmesso all'ANAS, per approvazione, il progetto definitivo degli interventi di ammodernamento del lotto 1.4.1, revisionato a seguito della sopra richiamata CdS; il progetto è stato quindi approvato dal Concedente ANAS con Disposto prot. 61341 del 23 aprile 2009.

Successivamente, con prot. A4-4439/U del 29 maggio 2009, la SATAP ha quindi inoltrato il progetto esecutivo in Anas; il Concedente durante il Consiglio di Amministrazione del 1 dicembre 2009 ha approvato il progetto presentato per un importo complessivo dei lavori di euro 159.390.811,27 dei quali euro 125.302.140,60 per lavori ed euro 34.088.670,67 per somme a disposizione dell'Amministrazione.

La Concessionaria ha quindi dato corso all'affidamento diretto dei lavori alla Società collegata (art. 2, comma 3, Legge 109/94), così come di seguito esposto:

-	Impresa	A.C.I. S.c.p.a.
-	Contratto	prot. n° A4-8289 del 10 novembre 2009
-	Importo contrattuale al netto del ribasso	euro 104.777.070,40 (netti)
-	Ribasso	15,5522%

I lavori sono quindi stati consegnati, con verbale di consegna parziale, in data 12 novembre 2009.

Le attività di cantiere si sono svolte regolarmente e, nel corso del 2011 si è proceduto al completamento dei lavori previsti nelle fasi 2 (allargamento della carreggiata nord in configurazione definitiva) e 3 (cantiere centrale). Per quanto attiene il nuovo ponte sul fiume Sesia, costituente l'opera principale, sono state completate le attività relative alla realizzazione del ponte di nord (carreggiata per Torino) che è stato aperto all'esercizio autostradale nel mese di agosto. E' quindi stata completata la demolizione delle opere storiche e, a partire dal mese di ottobre, si è avviato il cantiere per la costruzione dell'opera in corrispondenza della carreggiata sud e, in particolare, delle opere provvisoriale e di sottofondazione delle spalle e delle pile.

Nel corso del mese di dicembre la Direzione Lavori ha trasmesso la prima perizia suppletiva e di variante, nella quale si prevede un incremento di costo dell'opera al netto del ribasso d'asta di euro 3.750.198,03; l'importo dei lavori aggiornato risulta pertanto pari ad euro 108.527.268,43

comprensivi di euro 7.270.971,49 per oneri della sicurezza non soggetti a ribasso. In conformità con quanto previsto dal comma 9 dell'art. 134 del D.P.R. 554/1999, si provvede alla copertura della maggior spesa attraverso l'accantonamento degli "Imprevisti" delle somme a disposizione. Al 31 dicembre 2011 sono stati emessi n. 24 Stati di Avanzamento Lavori per un importo complessivo di euro 55.599.943 corrispondente ad una percentuale di avanzamento del 53,07%.

- LOTTO 1.4.2 - Interventi di ammodernamento da prog. km 80+419 a prog. km 91+000.

Ottenute tutte le autorizzazioni necessarie ed essendo stato approvato il progetto definitivo, la SATAP in data 15 giugno 2010 ha trasmesso in ANAS, per la relativa approvazione, il progetto esecutivo.

Il Concedente durante il Consiglio di Amministrazione del 5 novembre 2010 ha approvato il progetto presentato, ed in data 26 gennaio 2011, con prot. CDG 0011280-P, ha trasmesso il Disposto Approvativo per un importo complessivo dei lavori di euro 126.382.488,55, dei quali euro 95.067.804,82 per lavori ed euro 31.314.683,69 per somme a disposizione dell'Amministrazione.

Ad oggi è in corso di svolgimento la procedura di gara pubblica per l'affidamento dei lavori e più segnatamente si sta concludendo la fase di valutazione delle offerte anomale.

Si presume comunque che entro il mese di giugno si possano consegnare i lavori.

- Interventi relativi al protocollo di intesa sull'assetto ferroviario del Nodo di Novara

In data 28 luglio 2004 con la firma del protocollo di intesa sottoscritto dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, dalle Regioni Piemonte e Lombardia, dalla Provincia di Novara, dal Comune di Galliate, da RFI e TAV e dalla Concessionaria, SATAP si è impegnata ad eseguire una quota parte degli interventi previsti nel progetto di variante della linea AV/AC Torino – Milano.

Le opere da eseguirsi a cura della SATAP sono il raccordo stradale della fermata AC/AV, i parcheggi posti a sud dell'autostrada, il collegamento viario di questi alla restante viabilità, ed il collegamento pedonale a cavallo dell'autostrada A4 fra le stazioni AV/AC e FNM.

L'Importo complessivo dei lavori è stimato pari ad euro 2.500.000 con riferimento alla configurazione progettuale prevista nel protocollo di intesa.

In data 24 novembre 2009 con nota prot. n°86282 il Comune di Novara ha trasmesso ai soggetti firmatari del protocollo una bozza di aggiornamento del medesimo in funzione del nuovo assetto stradale e ferroviario.

A tutt'oggi si è in attesa degli sviluppi procedurali dei progetti di competenza dei terzi e che condizionano la funzionalità e la necessità stessa dell'intervento in capo a SATAP.

- Sistemazione a verde Area di Servizio di Villarboit sud

Il progetto esecutivo è stato trasmesso per approvazione in ANAS in data 9 ottobre 2008; il Concedente ha quindi emesso il relativo Disposto approvativo con prot. 23537 del 17 febbraio 2009, per un importo complessivo dei lavori di euro 1.134.193,11.

I lavori sono stati affidati – a seguito dell’espletamento di apposita gara – con contratto del 25 gennaio 2010 alla TEKNO GREEN S.r.l. con un ribasso del 29,22%; l’importo dei lavori di contratto risulta quindi pari di euro 813.236,05.

I lavori si sono svolti in modo regolare e si sono conclusi nei tempi attesi; l’importo finale degli stessi è risultato di euro 813.212,41.

Si è in attesa dell’emissione del Certificato di Collaudo Tecnico Amministrativo nei rapporti fra SATAP / Impresa e SATAP / ANAS.

- Osservatorio ambientale e opere di compensazione

In data 15 ottobre 2003 è stato sottoscritto fra Regione Piemonte, Ministero delle Infrastrutture, ANAS e SATAP un “Accordo Procedimentale” che prevede l’istituzione di un Osservatorio Ambientale con lo scopo di valutare le opere di mitigazione e di compensazione.

I costi dell’Osservatorio Ambientale e del relativo supporto tecnico, nonché le spese degli interventi di mitigazione da porre in atto, sono stati totalmente attribuiti alla concessionaria SATAP.

L’ANAS all’atto dell’approvazione dei progetti esecutivi di ammodernamento ha rinviato il riconoscimento di tali oneri alle successive fasi attuative.

In data 13 dicembre 2006 - in occasione della seduta di Osservatorio Ambientale, presente il rappresentante ANAS - sono stati approvati in linea tecnica gli interventi di cui al presente punto.

Nel corso del 2012 proseguiranno, a titolo di interventi di mitigazione e compensazione ambientale dei primi 67 km di autostrada ammodernata, gli interventi e le convenzioni previste dall’Osservatorio. Inoltre sono in corso le procedure amministrative di concordamento con gli Enti per l’estensione dell’attività di Osservatorio anche per il Tronco II di ammodernamento e quindi con il coinvolgimento della Regione Lombardia

I costi che la Concessionaria dovrà complessivamente sostenere sono ad oggi stimati pari a euro 10.225.000.

- Sistemazione spondali aggiuntive

Gli interventi di sistemazione spondali di fase 2 interessano i seguenti corsi d’acqua:

- Torrente Orco e Malone
- Fiume Dora Baltea
- Torrente Elvo e Cervo
- Fiume Sesia.

I progetti definitivi degli interventi di sistemazioni spondali sono stati autorizzati dalla Autorità di Bacino con prot. 2936/PU del 11 maggio 2004.

Avendo ultimato nel 2010 gli interventi relativi ad Orco Malone e Dora Baltea si è provveduto nel corso del 2011 alla realizzazione degli interventi in corrispondenza dei torrenti Elvo e Cervo i cui elementi significativi sono di seguito riportati:

- Sistemazioni spondali aggiuntive in corrispondenza del ponte sul torrente Elvo

Il Concedente ANAS ha emesso, in data 18 maggio 2011 con prot. n. 72331, il Disposto approvativo degli interventi di cui al presente punto, per un importo complessivo di euro 1.584.814,24 dei quali euro 1.353.385,35 per lavori ed euro 231.428,89 per somme a disposizione dell'Amministrazione.

I lavori sono stati affidati all'Impresa collegata CODELFA S.p.A. con contratto prot. n. A4-4510/U del 1 giugno 2011.

L'importo contrattuale dei Lavori risulta di euro 1.048.880,19 al netto del ribasso del 23,34%.

La consegna dei lavori è intervenuta in data 19 luglio 2011 e l'ultimazione degli stessi dovrà avvenire entro il prossimo 16 gennaio 2012.

In data 9 gennaio 2012 e pertanto in tempo utile rispetto alle previsioni di contratto, il Direttore dei Lavori ha constatato l'intervenuta ultimazione dei medesimi senza che siano state apportate modifiche particolari rispetto agli elaborati di progetto.

Al 31 dicembre 2011 sono stati emessi n. 4 stati di avanzamento lavori, per un importo progressivo netto di euro 864.306,33 pari ad una percentuale del 82,40%.

- Sistemazioni spondali aggiuntive in corrispondenza del ponte sul torrente Cervo

Il Concedente ANAS ha emesso, in data 18 maggio 2011 con prot. n. 72280, il Disposto approvativo degli interventi di cui al presente punto, per un importo complessivo di euro 1.459.250,30 dei quali euro 1.246.157,39 per lavori ed euro 213.092,91 per somme a disposizione dell'Amministrazione.

I lavori sono stati affidati all'Impresa collegata ITINERA S.p.A. con contratto prot. n. A4-4511/U del 1 giugno 2011.

L'importo contrattuale dei Lavori risulta di euro 965.885,91 al netto del ribasso del 23,34%.

La consegna dei lavori è intervenuta in data 5 luglio 2011 e l'ultimazione dei lavori, a a termine di contratto, doveva intervenire entro il giorno 6 dicembre 2011.

In data 6 dicembre 2011 e pertanto in tempo utile rispetto alle previsioni di contratto, il Direttore dei Lavori ha constatato l'intervenuta ultimazione dei medesimi senza che siano state apportate modifiche.

Al 6 dicembre 2011 sono stati emessi n. 6 stati di avanzamento lavori, compreso lo stato finale, per un importo progressivo netto di euro 965.885,94.

Per quanto attiene alla sistemazione idraulica in corrispondenza del fiume Sesia questa avverrà nell'ambito dei lavori del Lotto 1.4.1 attualmente in corso.

*TRONCO 2: Novara Est – Milano (da progr. Km. 91+000 a Km. 127+000)*

In data 21 dicembre 2007 è stato approvato dal CIPE il progetto definitivo degli interventi di ammodernamento del tronco 2 (lotti 2.1- 2.2 - 2.3), con l'esclusione della variante di Bernate Ticino. In data 18 settembre 2008 è stata successivamente pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale la Delibera di

approvazione del CIPE del 21 dicembre 2008; in particolare sono state rese note le prescrizioni e le raccomandazioni proposte dal Ministero delle Infrastrutture in merito agli interventi di ammodernamento del Tronco 2.

In data 1 agosto 2008 il CIPE ha approvato il progetto definitivo degli interventi di ammodernamento ricompresi all'interno della Variante di Bernate; in data 5 marzo 2009 questa Delibera di Approvazione è stata pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale.

In data 16 novembre 2010, il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti ha comunicato al Concedente ANAS che le Delibere CIPE n.164/2007 e n.72/2008 possono ritenersi idonee – fatto salvo le raccomandazioni e indicazioni del CIPE stesso – a produrre gli effetti di legge, sollecitando così il Concedente ANAS a riprendere le attività di competenza per il completamento dell'iter approvativo degli interventi in esame.

Alla luce di quanto sopra, con prot. n. 176044 del 16 dicembre 2010, l'ANAS ha invitato la SATAP a provvedere all'avvio di quanto previsto agli articoli 15 e 16 del DPR 327/01.

Tale iter, esperito ai sensi di quanto previsto per le opere in Legge Obiettivo ex art. 169, comma 6, e 166, comma 2, del D. Lgs. n. 163/06, è stato ultimato nei primi giorni di marzo 2011.

Conseguentemente, in data 11 aprile 2011, l'ANAS ha approvato i progetti definitivi dichiarando la pubblica utilità.

Si è quindi provveduto alla redazione e alla consegna della progettazione esecutiva nei termini sotto sommariamente indicati:

- LOTTO 2.1 - da progr. Km 91+000 a progr. Km 98+000  
La SATAP, con prot. A4-6140/U del 29 luglio 2011, ha inoltrato in ANAS, per approvazione, il progetto esecutivo del lotto avente un importo complessivo di euro 77.826.856,44 dei quali euro 52.884.153,07 per lavori ed euro 24.942.703,37 per somme a disposizione dell'Amministrazione.
- VARIANTE DI BERNATE – da progr. km 98+163 a progr. km 103+220  
La SATAP, con prot. A4-4971/U del 17 giugno 2011, ha inoltrato in ANAS, per approvazione, il progetto esecutivo del lotto avente un importo complessivo di euro 294.143.873,35 dei quali euro 216.580.010,61 per lavori ed euro 77.563.862,74 per somme a disposizione dell'Amministrazione.
- LOTTO 2.2 – da progr. Km 105+522 a progr. Km 121+000  
La SATAP, con prot. A4-6139/U del 29 luglio 2011, ha inoltrato in ANAS, per approvazione, il progetto esecutivo del lotto avente un importo complessivo di euro 255.216.490,64 dei quali euro 160.115.927 per lavori ed euro 95.100.563,64 per somme a disposizione dell'Amministrazione.
- LOTTO 2.3 – da progr. Km 121+000 a progr. Km 124+975  
La SATAP, con prot. A4-6141/U del 29 luglio 2011, ha inoltrato in ANAS, per approvazione, il progetto esecutivo del lotto avente un importo complessivo di euro 54.861.248,94 dei quali euro 37.860.319,10 per lavori ed euro 17.000.929,84 per somme a disposizione dell'Amministrazione.

Attualmente si è in attesa dell'approvazione ANAS al fine di avviare le necessarie procedure di gara. Esclusivamente per la Variante di Bernate, lotto affidato all'impresa collegata, si è provveduto ad

avviare alcune attività propedeutiche nel tratto piemontese nelle more dell'approvazione ANAS e della risoluzione di alcune criticità emerse nella fase di concordamento dell'Accordo Procedimentale con la regione Lombardia e L'Ente Parco Lombardo.



## ESERCIZIO AUTOSTRADALE

### Esazione dei pedaggi – Modalità di pagamento

#### Tronco A21 – Tratta Torino - Piacenza

	2011	2010
	%	%
Contanti	21,7	22,6
Viacard di c/c	4,9	5,0
Viacard a scalare	1,2	1,3
Carte bancarie	8,1	7,9
Telepass	63,9	63,0
Esenti	0,2	0,2
	100	100

#### Tronco A4 – Tratta Torino - Milano

	2011	2010
	%	%
Contanti	20,8	22,1
Viacard di c/c	4,8	4,8
Viacard a scalare	1,4	1,5
Carte bancarie	9,4	8,9
Telepass	63,4	62,5
Esenti	0,2	0,2
	100	100

I dati sopra esposti evidenziano, anche per il 2011, il progressivo decremento nei pagamenti effettuati con denaro contante ed il costante sviluppo ed utilizzo di sistemi di pagamento automatizzato e/o differito ed – in particolare – dei sistemi con transito dinamico (Telepass).

## PORTAFOGLIO DELLE PARTECIPAZIONI

### Tangenziale Esterna di Milano S.p.A. (TEM S.p.A.)

In data 29 aprile 2011, la SATAP S.p.A. ha sottoscritto le n. 2.896.002 azioni di propria pertinenza, rivenienti dall'aumento di capitale sociale (deliberato dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di TEM S.p.A. del 20 dicembre 2010), da 27.930 migliaia di euro a 55.080 migliaia di euro, con emissione di n. 36.200.000 nuove azioni di valore nominale unitario pari a euro 0,75 oltre a sovrapprezzo pari a euro 0,63 per ciascuna azione.

Il controvalore versato complessivamente da SATAP S.p.A. è stato pari a 3.996 migliaia di euro; la partecipazione detenuta in TEM S.p.A. è rappresentata da complessive n. 5.875.202 azioni, pari all'8,54% del capitale sociale.

#### Tangenziale Esterna S.p.A.

Nel corso dei mesi di luglio e ottobre la SATAP S.p.A. ha sottoscritto - per un controvalore complessivo pari a 125 migliaia di euro - la quota di propria pertinenza dell'aumento di capitale sociale da 50 a 100 milioni di euro della partecipata Tangenziale Esterna S.p.A.; la quota attualmente detenuta è pari allo 0,250% del capitale sociale.

#### Autostrade Lombarde S.p.A.

In data 24 ottobre 2011 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'acquisto, dalla controllante SIAS S.p.A., di una quota pari al 6,9% del capitale sociale di Autostrade Lombarde S.p.A.; società che detiene una quota pari all'89,65% del capitale sociale della Bre.Be.Mi. S.p.A. (titolare della concessione per la costruzione e la gestione del collegamento autostradale tra le città Brescia, Bergamo e Milano di circa 62,5 km) che rappresenta il corridoio di adduzione alla "TEM – Tangenziali Esterne Milano S.p.A." nella quale, come precedentemente riportato, la SATAP risulta già presente con una partecipazione pari all'8,54% del capitale sociale.

Il controvalore della transazione – tenuto anche conto delle risultanze delle determinazioni peritali espresse da un esperto indipendente all'uopo nominato - è stato determinato in 17,9 milioni di euro (importo inclusivo del 25% del pro-quota di pertinenza dell'aumento di capitale, scindibile, in corso di perfezionamento di Autostrade Lombarde S.p.A.).

#### Albenga Garessio Ceva S.p.A.

Nel mese di novembre 2011, la SATAP S.p.A. ha esercitato, ai sensi dell'articolo 7 dello Statuto Sociale, il diritto di prelazione sulle n. 4.437 azioni di Autostrada Albenga Garessio Ceva poste in vendita dal Comune di Mondovì e dalla Comunità Montana Ponente Savonese, per un controvalore complessivo di 59 migliaia di euro, quale riveniente dalla procedura ad evidenza pubblica esperita dal Comune summenzionato; la quota attualmente detenuta risulta pari al 26,382% del capitale sociale.

### **DISTRIBUZIONE DI RISERVE ED ACCONTI SUI DIVIDENDI**

L'Assemblea degli Azionisti del 29 marzo 2011 ha deliberato la distribuzione di riserve "disponibili" per un importo pari ad euro 0,375 per ciascuna delle n. 158.400.000 azioni ordinarie costituenti il capitale sociale, per un controvalore complessivo di **59,4 milioni di euro**.

Il 24 ottobre 2011, il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato la distribuzione di un acconto sui dividendi – relativo all'esercizio 2011 – pari ad euro 0,15 per azione, per un controvalore complessivo di **23,8 milioni di euro**. Tale acconto sul dividendo è stato posto in pagamento con decorrenza dal 28 ottobre 2011.

## **ANDAMENTO DELLA GESTIONE DELLE SOCIETA' CONTROLLATE**

### **Collegamenti integrati veloci (CIV) S.p.A.**

L'esercizio 2011 si è chiuso con una perdita pari a 2.055 migliaia di euro (371 migliaia di euro nell'esercizio 2010) quale risultante – essenzialmente - della svalutazione (pari a 1.930 migliaia di euro) operata nei confronti della partecipazione detenuta nella FNM S.p.A..

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2011 evidenzia disponibilità per 4.780 migliaia di euro (disponibilità per 5.952 migliaia di euro al 31 dicembre 2010).

## **INFORMAZIONI RELATIVE ALL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE PER SETTORI DI ATTIVITA' E AREA GEOGRAFICA ("SEGMENT INFORMATION")**

Ai sensi della comunicazione CONSOB n. 98084143 del 27 ottobre 1998, si precisa che il settore primario di attività della Società è quello della gestione delle tratte autostradali A4 (Torino – Milano) ed A21 (Torino – Piacenza): conseguentemente le componenti economico – patrimoniali del bilancio sono quasi totalmente ascrivibili a tale tipologia di attività.

## **ALTRE INFORMAZIONI SPECIFICHE AI SENSI DELLA VIGENTE NORMATIVA**

### **Informazioni su Ambiente e Personale**

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.

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;
- l'utilizzo di vernici fotocatalitiche in grado di ridurre gli agenti inquinanti;
- il riciclaggio dei materiali di scarifica della pavimentazione e dei conglomerati bituminosi;
- 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;
- l'adeguamento, in attesa dell'entrata in vigore, alla recente normativa in materia di tracciabilità dei rifiuti (SISTRI) per aree ecologiche istituite presso i punti di raccolta dei tronchi A4 ed A21.

Per quanto concerne le attività connesse all' "Ammodernamento del tronco autostradale A4" si evidenzia che è stato istituito un Osservatorio Ambientale Regionale per il monitoraggio di tutte le attività antecedenti, in corso e successive alla realizzazione dell'opera.

Si ricorda inoltre che la Società ha ottenuto, per il tronco A21, la certificazione internazionale legata al sistema di gestione ambientale UNI EN ISO 14001:04.

Con riferimento alle informazioni attinenti al **personale** dipendente si riporta di seguito l'organico medio del personale per l'esercizio 2011 raffrontato con il dato relativo al precedente esercizio:

(numero medio)	2011	2010	variazioni
Dirigenti	6	6	-
Quadri	8	5	3
Impiegati	159	166	(7)
Esattori	331	321	10
Operai	58	60	(2)
<b>Totale</b>	<b>562</b>	<b>558</b>	<b>4</b>

L'organico in essere al 31 dicembre 2011 raffrontato con il dato relativo al 31 dicembre 2010:

	31/12/2011	31/12/2010	variazioni
Dirigenti	6	6	-
Quadri	7	5	2
Impiegati	160	170	(10)
Esattori	364	354	10
Operai	55	58	(3)
<b>Totale</b>	<b>592</b>	<b>593</b>	<b>(1)</b>

Nell'organico al 31 dicembre 2011 sono compresi n. 78 impiegati e n. 3 operai con contratto a termine, assunti per esigenze transitorie del servizio di esazione e di assistenza al traffico.

La società, anche nel 2011, ha proseguito nella politica di valorizzazione delle risorse umane finalizzata a migliorare il modello organizzativo, anche per ottenere una maggiore flessibilità operativa.

Si evidenzia che la Società ha predisposto 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 2011.

## **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:

- le prestazioni di servizi e di consulenza manageriale fornite dalla controllante Argo Finanziaria S.p.A. per un importo di 0,6 milioni di euro;
- le prestazioni relative, essenzialmente, alla consulenza contabile – societaria – finanziaria ed altri servizi forniti dalla controllante Autostrada Torino – Milano S.p.A. per un importo di 3,8 milioni di euro e costi per locazione di immobili per un importo di 0,7 milioni di euro;
- ricavi per locazioni di immobili e prestazioni di servizi rese a favore della controllante Autostrada Torino – Milano S.p.A., per 0,3 milioni di euro;
- il finanziamento - pari a 50 milioni di euro - erogato dalla controllante SIAS S.p.A. nel mese di ottobre 2010, ha generato, nell'esercizio, interessi passivi per 2,7 milioni di euro;
- riaddebiti, da parte della controllante SIAS S.p.A., di spese relative all'accensione di finanziamenti per complessivi 4,8 milioni di euro;
- acquisto dalla controllante SIAS S.p.A. di una quota pari al 6,9% del capitale sociale della Autostrade Lombarde S.p.A. per complessivi 17,9 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 27,6 milioni di euro, dei quali circa 7,8 milioni di euro sono stati portati ad incremento del valore dei “Beni gratuitamente reversibili”, circa 19,7 milioni di euro sono relativi a manutenzioni ordinarie del corpo autostradale ed altri costi relativi ai beni reversibili e, circa 0,1 milioni di euro, relativi ad altri servizi;
- lavori relativi al corpo autostradale delle due tratte gestite effettuati dalla A.C.I. S.c.p.a. per un importo complessivo pari a 36,4 milioni di euro contabilizzati nella voce “Beni gratuitamente reversibili” e manutenzioni ordinarie del corpo autostradale per un importo complessivo pari a 12,8 milioni di euro;
- lavori relativi al corpo autostradale effettuati dalla Codelfa S.p.A. per un importo complessivo pari a 0,9 milioni di euro contabilizzati nella voce “Beni gratuitamente reversibili”;
- fornitura di energia elettrica effettuata dalla Energrid S.p.A. per un importo complessivo pari a 2,4 milioni di euro e nuovi allacciamenti pari a 0,1 milioni di euro contabilizzati nella voce “Beni gratuitamente reversibili”;
- prestazioni rese dalla Euroimpianti Electronic S.p.A. per un importo complessivo pari a 5,2 milioni di euro di cui 0,9 milioni di euro contabilizzati nella voce “Beni gratuitamente reversibili”, 4 milioni di euro contabilizzati nelle manutenzioni ordinarie del corpo autostradale ed altri costi relativi ai beni reversibili e circa 0,3 milioni di euro relativi ad altri servizi;
- prestazioni di servizi e forniture di materie prime, eseguiti dalla Gavio S.p.A., per un importo totale rispettivamente di 0,2 milioni di euro e 0,6 milioni di euro;

- lavori relativi al corpo autostradale effettuati dalla Interstrade S.p.A. per un importo complessivo pari a 0,3 milioni di euro contabilizzati nella voce “Beni gratuitamente reversibili” nonché manutenzioni ordinarie del corpo autostradale per un importo complessivo pari a 0,3 milioni di euro;
- lavori relativi al corpo autostradale delle due tratte gestite effettuati dalla SEA - Segnaletica Stradale S.p.A. per un importo complessivo pari a 0,2 milioni di euro contabilizzati nella voce “Beni gratuitamente reversibili” e manutenzioni ordinarie del corpo autostradale ed altri costi relativi ai beni reversibili per un importo complessivo pari a 3,1 milioni di euro;
- spese relative alla progettazione ed alla consulenza tecnica effettuata dalla Sina S.p.A. e classificate per circa 1,6 milioni di euro, nella voce “Costi per servizi”, per circa 5,8 milioni di euro ad incremento del valore dei “Beni gratuitamente reversibili” e per 0,2 milioni di euro alla voce “Costi per studi e progetti”;
- spese relative alla progettazione ed alla consulenza tecnica effettuata dalla Sineco S.p.A. e contabilizzate, per circa 2,3 milioni di euro, nella voce “Beni gratuitamente reversibili” e per circa 2,6 milioni di euro nella voce “Costi per servizi”;
- acquisti, manutenzioni degli impianti di esazione, degli impianti S.O.S., della fibra ottica e prestazioni di “service” nel settore dei sistemi informativi eseguiti dalla Sinelec S.p.A. ed iscritte per circa 7,8 milioni di euro, nella voce “Costi per servizi” e per circa 0,5 milioni di euro nella voce “Beni gratuitamente reversibili”;
- prestazioni di servizi ricevute dalla Sistemi e Servizi S.c. a r.l. per un importo pari a 0,4 milioni di euro;
- prestazioni rese dalla Vetivaria S.r.l. per un importo complessivo pari a 0,1 milioni di euro contabilizzate nella voce “Beni gratuitamente reversibili”;
- ricavi per “recupero di spese” e “prestazioni di servizi” addebitati alla Ativa S.p.A. per un importo pari rispettivamente a 0,2 milioni di euro e a 0,1 milioni di euro;
- ricavi per locazione di immobili addebitati alla Compagnia Italiana Energia C.I.E. S.p.A. per un importo di 0,1 milioni di euro e ricavi per “recupero di spese” per 0,1 milioni di euro;
- ricavi per prestazioni di servizi nei confronti della Sina S.p.A. per 0,1 milioni di euro;
- ricavi per “prestazioni di servizi” e “royalties” addebitati alla Sinelec S.p.A. per 0,6 milioni di euro.

Si evidenzia, inoltre, che nell’Allegato n. 16 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 SIAS S.p.A. i sopraccitati rapporti intercorsi sia con la stessa SIAS S.p.A. sia con la 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 2,3 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.

### **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 alla 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 2011, 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 2011 la Società ha in essere, con primarie istituzioni finanziarie, contratti di Interest Rate Swap per un controvalore nominale complessivo pari a 701 milioni di euro aventi scadenza tra il 2021 ed il 2024; su tali finanziamenti la Società si è garantita, pertanto, un tasso medio ponderato pari al 4,5%.

Alla data del 31 dicembre 2011 il “fair value” di tali strumenti finanziari comporterebbe un decremento del patrimonio netto della Società pari a circa 82 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 (vedasi, in proposito, quanto illustrato – in precedenza – con riferimento ai finanziamenti BEI e CDP), garantiscano il soddisfacimento dei fabbisogni finanziari programmati.

Si riporta nella tabella seguente la distribuzione per scadenze delle passività finanziarie in essere al 31 dicembre 2011. 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 (**)	759.527	246.426	30.124	33.146	77.747	124.137	651.656	89.143
Finanziamenti da controllanti	50.000	22.054	-	2.506	-	10.007	50.000	9.541
<b>Totale finanziamenti</b>	<b>809.527</b>	<b>268.480</b>	<b>30.124</b>	<b>35.652</b>	<b>77.747</b>	<b>134.144</b>	<b>701.656</b>	<b>98.684</b>

(\*) 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.

Si evidenzia che il debito verso ANAS-ex Fondo Centrale di Garanzia al 31 dicembre 2011 ammonta a 25,5 milioni di euro; il valore attualizzato di tale debito è pari a 21,6 milioni di euro (tale debito non risulta incluso nei dati sopra riportati).

#### *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**

Di seguito vengono riportati i principali rischi<sup>(1)</sup> ed incertezze ai quali la Società risulta esposta:

- *Verifiche fiscali dell'Agenzia dell'Entrate*

In data 15 aprile 2008 si è conclusa la verifica fiscale (avviata nei confronti della Società il 7 febbraio 2008 dall'Agenzia delle Entrate – Direzione Regionale del Piemonte – Settore Accertamento Ufficio Controlli Fiscali), relativa al periodo d'imposta 2005. Nel corso della stessa non sono stati riscontrati fatti dolosi, evasivi od elusivi e, comunque, di rilevanza penale; ne è scaturita – pertanto – la conferma della correttezza formale e sostanziale dell'operato della Società.

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



La verifica si è conclusa con la formulazione di rilievi riguardanti interpretazioni delle norme fiscali diverse da quelle adottate dalla Società; in ordine a tali rilievi, la Società ha ribadito di aver adottato un comportamento conforme alle norme che disciplinano la redazione del bilancio ed in linea con i principi contabili di riferimento.

Tali rilievi sono stati oggetto di successivo accertamento da parte dell'Ufficio delle Imposte, la Società ha provveduto a presentare istanza di ricorso.

In data 12 febbraio 2010 è pervenuta, da parte della Commissione Tributaria Provinciale di Torino, la "Comunicazione del Dispositivo di Sentenza" nella quale risulta accolto il ricorso presentato dalla Società e – contemporaneamente – annullato il relativo avviso di accertamento (con addebito delle spese a carico dell'Amministrazione Finanziaria) relativo all'IRAP; per quanto concerne l'IRES, si auspica un analogo provvedimento in capo alla Aurelia S.p.A. (in qualità di controllante nell'ambito del c.d. "consolidato fiscale") da emettersi da parte della Commissione Tributaria Provinciale di Alessandria.

Inoltre, in data 6 maggio 2011 si è conclusa la verifica fiscale (avviata nei confronti della Società il 1° marzo 2011 dall'Agenzia delle Entrate – Direzione Regionale del Piemonte – Settore Accertamento Ufficio Controlli Fiscali), relativa al periodo d'imposta 2008. Nel corso della stessa – come nelle precedenti verifiche - non sono stati riscontrati fatti dolosi, evasivi od elusivi e, comunque, di rilevanza penale; ne è scaturita – pertanto – la conferma della correttezza formale e sostanziale dell'operato della Società. La verifica si è conclusa con la formulazione di rilievi riguardanti interpretazioni delle norme fiscali diverse da quelle adottate dalla Società; in ordine a tali rilievi, la Società ha ribadito di aver adottato un comportamento conforme alle norme che disciplinano la redazione del bilancio ed in linea con i principi contabili di riferimento.

#### **FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

Oltre a quanto riportato in precedenza, non si segnalano fatti di rilievo intervenuti in data successiva al 31 dicembre 2011.

#### **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Gli adeguamenti tariffari riconosciuti con decorrenza dal 1° gennaio 2012, seppur con una prospettiva di una flessione nei volumi di traffico, consentiranno alla società di conseguire, nell'esercizio 2012, un risultato positivo.

## PROPOSTA DI DESTINAZIONE DELL'UTILE DI ESERCIZIO

Il bilancio che sottoponiamo alla Vostra approvazione chiude con un utile netto di 58.024.575 euro.

Vi proponiamo di ripartire l'utile come segue:

	<b>euro</b>
• utile netto dell'esercizio 2011	58.024.575
• “acconto su dividendo” deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 24 ottobre 2011 e corrisposto nella misura di 0,15 euro per ciascuna delle n. 158.400.000 azioni costituenti il capitale sociale, per complessivi	23.760.000
• a ciascuna delle n. 158.400.000 azioni costituenti il capitale sociale, un dividendo unitario “a saldo” di 0,20 euro per azione per complessivi	31.680.000
• residuano	<u>2.584.575</u>

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

## NOMINA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Signori Azionisti,

con l'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2011 scade il mandato triennale conferito al Consiglio di Amministrazione.

Vi invitiamo a procedere alla nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione che rimarrà in carica fino all'Assemblea di approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2014, previa determinazione del numero ai sensi dell'art. 15 dello Statuto Sociale.

Tortona, 21 febbraio 2012

p. il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Ing. A. Spoglianti)

Stato Patrimoniale

Conto Economico

Rendiconto Finanziario

STATO PATRIMONIALE  
ATTIVO

Importi in euro	31.12.2011	31.12.2010
<b>A Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>		
<b>B Immobilizzazioni</b>		
<b>I Immobilizzazioni immateriali</b>		
1) Costi di impianto e di ampliamento	-	-
2) Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	-	-
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	9.821	11.579
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	-	-
5) Avviamento	190.198.748	202.878.665
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	966.056	722.179
7) Altre	6.373.373	1.517.344
<b>Totale</b>	<b>197.547.998</b>	<b>205.129.767</b>
<b>II Immobilizzazioni materiali</b>		
1) Terreni e fabbricati		
- Costo storico	4.830.635	4.830.635
- Fondo ammortamento	(1.789.897)	(1.678.271)
<b>Valore netto contabile</b>	<b>3.040.738</b>	<b>3.152.364</b>
2) Impianti e macchinario:		
- Costo storico	8.125.620	8.125.620
- Fondo ammortamento	(5.466.021)	(4.923.468)
<b>Valore netto contabile</b>	<b>2.659.599</b>	<b>3.202.152</b>
3) Attrezzature industriali e commerciali		
- Costo storico	994.139	994.139
- Fondo ammortamento	(994.139)	(994.139)
<b>Valore netto contabile</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
4) Altri beni		
- Costo storico	9.878.898	9.421.484
- Fondo ammortamento	(8.512.697)	(8.188.270)
<b>Valore netto contabile</b>	<b>1.366.201</b>	<b>1.233.214</b>
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	<b>1.802.844</b>	<b>1.456.936</b>
6) Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente reversibili)		
- Raccordi ed opere autostradali	174.918.750	121.665.649
- Fondo contributi in c/capitale	(64.557)	(64.557)
- Anticipi	2.095.805	2.057.013
<b>Totale</b>	<b>176.949.998</b>	<b>123.658.105</b>
7) Immobilizzazioni gratuitamente reversibili		
- Autostrada e immobilizzazioni connesse	2.063.806.417	2.040.747.892
- Fondo contributi in c/capitale	(148.781.988)	(148.781.988)
- Fondo ammortamento finanziario	(841.945.533)	(767.447.533)
<b>Valore netto contabile</b>	<b>1.073.078.896</b>	<b>1.124.518.371</b>
<b>Totale</b>	<b>1.258.898.276</b>	<b>1.257.221.142</b>
<b>III Immobilizzazioni finanziarie</b>		
1) Partecipazioni in imprese:		
a) controllate	7.920.126	9.281.180
b) collegate	38.574.711	38.993.959
c) controllanti	-	-
d) altre imprese	44.383.331	6.184.931
<b>Totale</b>	<b>90.878.168</b>	<b>54.460.070</b>
2) Crediti verso:		
a) imprese controllate	-	-
b) imprese collegate	-	100.000
c) controllanti	-	-
d) verso altri		
- esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
- esigibili oltre l'esercizio successivo	26.479.196	25.698.059
<b>Totale</b>	<b>26.479.196</b>	<b>25.798.059</b>
3) Altri titoli	<b>10.000.000</b>	<b>5.155.575</b>
4) Azioni proprie	-	-
<b>Totale</b>	<b>127.357.364</b>	<b>85.413.704</b>
<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>1.583.803.638</b>	<b>1.547.764.613</b>

STATO PATRIMONIALE  
ATTIVO

Importi in euro		31.12.2011	31.12.2010
<b>C</b>	<b>Attivo circolante</b>		
<b>I</b>	<b>Rimanenze</b>		
1)	Materie prime, sussidiarie e di consumo	780.493	450.581
2)	Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		
3)	Lavori in corso su ordinazione		
4)	Prodotti finiti e merci		
5)	Acconti		
	<b>Totale</b>	<b>780.493</b>	<b>450.581</b>
<b>II</b>	<b>Crediti</b>		
1)	Verso clienti	10.322.803	15.766.980
2)	Verso imprese controllate	-	-
3)	Verso imprese collegate	20.393	127.926
4)	Verso controllanti	119	-
4-bis)	Crediti tributari		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	180.329	1.561.555
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	2.657.360	2.627.380
4-ter)	Imposte anticipate		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	126.237	554.600
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	12.406.296	3.524.111
5)	Verso altri		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	12.483.514	13.353.374
	- esigibili oltre l'esercizio successivo		
6)	Verso società interconnesse	78.963.805	73.629.342
	<b>Totale</b>	<b>117.160.856</b>	<b>111.145.268</b>
<b>III</b>	<b>Attività finanziarie</b>		
1)	Partecipazioni in imprese controllate	-	-
2)	Partecipazioni in imprese collegate	-	-
3)	Partecipazioni in imprese controllanti	-	-
4)	Altre partecipazioni	-	-
5)	Azioni proprie	-	-
6)	Altri titoli	9.635.000	-
7)	Crediti finanziari	-	-
	<b>Totale</b>	<b>9.635.000</b>	<b>-</b>
<b>IV</b>	<b>Disponibilità liquide</b>		
1)	Depositi bancari e postali	73.609.659	164.960.905
2)	Assegni	-	-
3)	Denaro e valori in cassa	2.452.794	1.953.514
	<b>Totale</b>	<b>76.062.453</b>	<b>166.914.419</b>
	<b>Totale attivo circolante</b>	<b>203.638.802</b>	<b>278.510.268</b>
<b>D</b>	<b>Ratei e risconti</b>		
a)	Ratei attivi	90.296	33.394
b)	Risconti attivi	3.056.281	3.597.576
c)	Disaggio su prestiti	-	-
	<b>Totale</b>	<b>3.146.577</b>	<b>3.630.970</b>
	<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>1.790.589.017</b>	<b>1.829.905.851</b>

**STATO PATRIMONIALE**  
**PASSIVO**

<b>Importi in euro</b>		<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>A Patrimonio Netto</b>			
I	Capitale sociale	158.400.000	158.400.000
II	Riserva da sovrapprezzo azioni	271.600.000	271.600.000
III	Riserva di rivalutazione	252.576.577	252.576.577
IV	Riserva legale	31.680.000	31.680.000
V	Riserve statutarie	-	-
VI	Riserva per azioni proprie in portafoglio	-	-
VII	Altre riserve:		
	- Riserva ordinaria	587	587
	- Riserva disponibile	21.735.235	74.330.349
	- Riserva straordinaria vincolata per ritardati investimenti	9.920.000	9.920.000
	- Riserva da arrotondamento	-	-
	<b>Totale</b>	<b>31.655.822</b>	<b>84.250.936</b>
VIII	Utili (perdite) portati a nuovo	88.719	88.719
IX	Utile (perdita) di esercizio	58.024.575	54.324.886
	Acconto dividendi	(23.760.000)	(34.848.000)
	<b>Totale</b>	<b>780.265.693</b>	<b>818.073.118</b>
<b>B Fondi per rischi ed oneri</b>			
1)	Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	-	-
2)	Per imposte, anche differite	3.204	4.849
3)	Altri		
	- Fondo spese di ripristino o sostituzione beni gratuitamente devolvibili	55.000.000	52.755.000
	- Altri fondi	6.687.220	3.502.220
	<b>Totale</b>	<b>61.690.424</b>	<b>56.262.069</b>
<b>C Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>		<b>7.829.474</b>	<b>8.316.207</b>
<b>D Debiti</b>			
1)	Obbligazioni		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	3.150	3.150
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
2)	Obbligazioni convertibili	-	-
3)	Debiti verso soci per finanziamenti	-	-
4)	Debiti verso banche		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	30.124.194	25.624.194
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	729.403.225	759.527.419
5)	Debiti verso altri finanziatori		
6)	Acconti	78.000	78.000
7)	Debiti verso fornitori	23.478.755	23.707.530
8)	Debiti rappresentati da titoli di credito	-	-
9)	Debiti verso imprese controllate	-	-
10)	Debiti verso imprese collegate	6.971.291	11.752.989
11)	Debiti verso controllanti	-	-
	- esigibili entro l'esercizio successivo	13.281.982	10.074.837
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	50.000.000	50.000.000
12)	Debiti tributari:		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	4.056.322	1.694.209
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
13)	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	2.016.459	2.034.097
14)	Altri debiti:		
	a) verso ANAS e Fondo Centrale di Garanzia		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	4.245.029	4.245.029
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	21.225.146	25.470.176
	b) altri debiti		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	39.026.496	14.237.939
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	134.810	134.810
15)	Debiti verso Società interconnesse	1.580.883	1.687.375
	<b>Totale</b>	<b>925.625.742</b>	<b>930.271.754</b>
<b>E Ratei e risconti</b>			
a)	Ratei passivi	1.447.029	1.441.894
b)	Risconti passivi	13.730.655	15.540.809
c)	Aggi su prestiti	-	-
	<b>Totale</b>	<b>15.177.684</b>	<b>16.982.703</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>		<b>1.790.589.017</b>	<b>1.829.905.851</b>

STATO PATRIMONIALE  
CONTI D'ORDINE

<b>Importi in euro</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>Garanzie prestate</b>		
Fidejussioni	63.703.670	72.781.863
Pegno	12.277.778	12.638.889
<b>Impegni</b>		
Contratti di gestione delle fluttuazioni dei tassi di interesse	701.027.419	710.901.613
Altri	1	
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b><u>777.008.868</u></b>	<b><u>796.322.365</u></b>

**CONTO ECONOMICO**

<b>Importi in euro</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>A Valore della produzione</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni :	370.847.566	325.076.208
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	9.611.600	4.058.221
5) Altri ricavi e proventi		
a) Ricavi e proventi	8.950.249	13.710.907
b) Contributi in conto esercizio	247.507	247.507
<b>Totale</b>	<b>389.656.922</b>	<b>343.092.843</b>
<b>B Costi della produzione</b>		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(3.063.058)	(3.332.655)
7) Per servizi		
a) Manutenzione ed altri costi relativi alle immobilizzazioni reversibili	(54.524.807)	(57.540.124)
b) Altri costi per servizi	(18.934.345)	(20.797.973)
<b>Totale</b>	<b>(73.459.152)</b>	<b>(78.338.097)</b>
8) Per godimento di beni di terzi	(1.553.478)	(1.520.461)
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	(22.455.464)	(22.096.642)
b) Oneri sociali	(6.791.832)	(6.838.962)
c) Trattamento di fine rapporto	(1.771.256)	(1.701.273)
d) Trattamento di quiescenza e simili	(405.738)	(408.621)
e) Altri costi	(446.245)	(393.401)
<b>Totale</b>	<b>(31.870.535)</b>	<b>(31.438.899)</b>
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(12.916.640)	(12.968.079)
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali:		
- ammortamento immobilizzazioni tecniche	(1.080.978)	(1.167.577)
- ammortamento finanziario	(74.498.000)	(61.726.000)
<b>Totale</b>	<b>(88.495.618)</b>	<b>(75.861.656)</b>
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-
d) Svalutazione dei crediti	(1.690.355)	(1.345.319)
<b>Totale</b>	<b>(90.185.973)</b>	<b>(77.206.975)</b>
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	329.912	100.798
12) Accantonamenti per rischi	(3.300.000)	(186.307)
13) Altri accantonamenti:		
a) Accantonamento al fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	(45.889.685)	(42.738.758)
b) Utilizzo del fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	43.644.685	42.541.758
c) Altri accantonamenti		
<b>Totale</b>	<b>(2.245.000)</b>	<b>(197.000)</b>
14) Oneri diversi di gestione:		
a) Canone di concessione	(46.799.558)	(28.178.543)
b) Altri oneri	(2.169.601)	(1.724.860)
<b>Totale</b>	<b>(48.969.159)</b>	<b>(29.903.403)</b>
<b>Totale</b>	<b>(254.316.443)</b>	<b>(222.022.999)</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione</b>	<b>135.340.479</b>	<b>121.069.844</b>



**CONTO ECONOMICO**

<b>Importi in euro</b>		<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>C Proventi e oneri finanziari</b>			
15)	Proventi da partecipazioni:		
a)	Da imprese controllate	-	-
b)	Da imprese collegate	545.183	545.183
c)	Da altre imprese	152.839	131.239
	<b>Totale</b>	<b>698.022</b>	<b>676.422</b>
16)	Altri proventi finanziari		
a)	Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	912.321	63.751
b)	Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	458.901	50.885
c)	Da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	38.498	-
d)	Proventi diversi dai precedenti:		
	- Da imprese controllate	-	-
	- Da imprese collegate	-	-
	- Da imprese controllanti	-	1.392.445
	- Da altre imprese	12.327	10.818
	- Da Istituti di credito	3.149.104	701.161
	- Da altri	31.862	366.404
	<b>Totale</b>	<b>4.603.013</b>	<b>2.585.464</b>
17)	Interessi e altri oneri finanziari:		
a)	Verso imprese controllate	-	-
b)	Verso imprese collegate	-	-
c)	Verso imprese controllanti	(2.656.620)	(458.904)
d)	Verso altre imprese	(21.331.854)	(20.735.892)
e)	Verso Istituti di credito	(18.368.819)	(13.822.072)
f)	Verso altri	-	-
	<b>Totale</b>	<b>(42.357.293)</b>	<b>(35.016.868)</b>
17-bis)	Utili e perdite su cambi		
a)	Utili	-	1
b)	Perdite	-	(26)
	<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>(25)</b>
	<b>Totale</b>	<b>(37.056.258)</b>	<b>(31.755.007)</b>
<b>D Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>			
18)	Rivalutazioni:		
a)	Di partecipazioni	-	-
b)	Di immobilizzazioni finanziarie	-	-
c)	Di titoli iscritti nell'attivo circolante	-	-
19)	Svalutazioni:		
a)	Di partecipazioni	(2.513.088)	(429.691)
b)	Di immobilizzazioni finanziarie	(100.000)	-
c)	Di titoli iscritti nell'attivo circolante	-	-
	<b>Totale</b>	<b>(2.613.088)</b>	<b>(429.691)</b>
<b>E Proventi e oneri straordinari</b>			
20)	Proventi:		
a)	Proventi straordinari	444.613	129.749
b)	Plusvalenze da alienazioni patrimoniali	-	-
21)	Oneri:		
a)	Oneri straordinari	(342.798)	(59.322)
b)	Minusvalenze alienazioni patrimoniali	(67.119)	-
	<b>Totale delle partite straordinarie</b>	<b>34.696</b>	<b>70.427</b>
	<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>95.705.829</b>	<b>88.955.573</b>
22)	<b>Imposte sul reddito dell'esercizio</b>		
a)	Imposte correnti	(46.136.721)	(34.972.000)
b)	Imposte differite/anticipate	8.455.467	341.313
	<b>Totale</b>	<b>(37.681.254)</b>	<b>(34.630.687)</b>
23)	<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>58.024.575</b>	<b>54.324.886</b>

**RENDICONTO FINANZIARIO**

Importi in migliaia di euro	2011	2010
<b>Disponibilità liquide iniziali (a)</b>	<b>166.914</b>	<b>57.588</b>
<b>Attività operativa:</b>		
Utile dell'esercizio	58.025	54.325
Ammortamenti:		
- immobilizzazioni immateriali	12.917	12.968
- immobilizzazioni materiali	1.081	1.168
- beni gratuitamente devolvibili	74.498	61.726
Accantonamento al fondo di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	45.890	42.739
Utilizzo del fondo di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	(43.645)	(42.542)
Variazione netta del Trattamento di Fine Rapporto	(487)	(684)
Accantonamenti (utilizzi) altri fondi per rischi ed oneri	3.185	106
Svalutazioni (rivalutazioni) di attività finanziarie	2.613	429
Capitalizzazione di oneri finanziari	(9.295)	(3.812)
Variazione netta delle attività e passività fiscali differite	(8.455)	(341)
Variazione del capitale circolante netto	27.207	17.212
<b>Liquidità generata (assorbita) dall'attività operativa (b)</b>	<b>163.534</b>	<b>143.294</b>
<b>Attività di investimento:</b>		
(Investimenti in immobilizzazioni immateriali)	(578)	(547)
(Investimenti in immobilizzazioni materiali)	(919)	(578)
(Investimenti in beni gratuitamente devolvibili)	(71.812)	(92.436)
(Investimenti in attività finanziarie non correnti)	(49.722)	(4.750)
Contributi in conto capitale		
Disinvestimenti netti di immobilizzazioni materiali	13	25
Disinvestimenti netti di beni gratuitamente devolvibili		76
Disinvestimenti/Diminuzioni di attività finanziarie non correnti	5.165	9
<b>Liquidità generata (assorbita) dall'attività di investimento (c)</b>	<b>(117.853)</b>	<b>(98.201)</b>
<b>Attività finanziaria:</b>		
Incremento (diminuzione) di debiti finanziari a medio/lungo termine verso istituti di credito	(25.624)	(21.125)
Disinvestimenti/(Investimenti) di attività finanziarie	(15.077)	(40.290)
(Erogazione)/Rimborso finanziamento a/da controllante	-	170.000
Dividendi distribuiti	(95.832)	(44.352)
<b>Liquidità generata (assorbita) dall'attività finanziaria (d)</b>	<b>(136.533)</b>	<b>64.233</b>
<b>Disponibilità liquide finali (a + b + c + d)</b>	<b>76.062</b>	<b>166.914</b>

Nota  
integrativa



## **NOTA INTEGRATIVA**

Il presente bilancio (costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa) è stato redatto secondo le disposizioni del Codice Civile 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 in materia di bilancio.

Il bilancio d'esercizio 2011 corrisponde alle risultanze delle scritture contabili ed è stato redatto in conformità agli articoli 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis, del Codice Civile secondo i principi di redazione dettati dall'articolo 2423 bis del Codice Civile, comma 1° ed i criteri di valutazione di cui all'articolo 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'articolo 2423 – bis del Codice Civile – anche tenendo conto della “funzione economica” degli elementi dell'attivo o del passivo considerato.

Le voci dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico, precedute da numeri arabi, sono state adattate, ai sensi del 2°, 3° e 4° comma dell'articolo 2423 – ter del Codice Civile, in relazione alla natura dell'attività esercitata, in linea con lo schema adottato per il bilancio degli esercizi precedenti.

Ai sensi dell'articolo 16 commi 7 e 8 del D.Lgs. 213/1998 e dell'articolo 2423 comma 5 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 integrativa è composta da quattro 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'articolo 2427 del Codice Civile, sono descritte e commentate le principali variazioni, rispetto all'esercizio precedente, delle voci di Stato Patrimoniale, degli Impegni e dei Conti d'ordine e del Conto Economico e, nella quarta, è fornita l'informativa sull'attività di direzione e coordinamento di società così come previsto dall'articolo 2497 bis del Codice Civile.

### **CRITERI DI VALUTAZIONE**

I criteri di valutazione sono conformi a quanto disposto dall'articolo 2426 del Codice Civile e non hanno subito variazioni rispetto a quelli adottati per la redazione del bilancio dell'esercizio precedente.

\* \* \*

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. 20 è riportato il prospetto che evidenzia i dati contabili, al 31 dicembre 2011, relativi ai tronchi A4 ed A21.

\* \* \*

### **Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto 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, con il cd. "criterio del costo ammortizzato".

### **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. 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.

L'ammortamento finanziario delle "immobilizzazioni gratuitamente reversibili" – relative ai tronchi A4 ed A21 - viene contabilizzato in bilancio a quote differenziate calcolate sugli

investimenti complessivi realizzati e corrisponde a quanto riportato nei piani finanziari allegati alle vigenti convenzioni approvate dalla legge n. 101 del 4 giugno 2008; tale ammortamento è autorizzato da specifiche disposizioni dell’Agenzia delle Entrate ai sensi dell’art. 104 comma 4 del TUIR. 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.

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 ciascuno dei “tronchi” gestiti – 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 allegati alle “Convenzioni Uniche” stipulate, in data 10 ottobre 2007, per le tratte Torino – Milano (Tronco A4) e Torino – Alessandria – Piacenza (Tronco A21).

Il “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.

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

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

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

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

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

### **Immobilizzazioni finanziarie**

Le immobilizzazioni finanziarie sono state valutate al costo, sulla base del prudente apprezzamento degli Amministratori, e svalutate esclusivamente in presenza di perdite durature di valore.

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

I materiali di consumo per la manutenzione dell'autostrada, sono valutati al minor valore fra il costo di acquisto e quello desumibile dall'andamento del mercato.

### **Crediti**

I crediti, classificati nelle immobilizzazioni finanziarie o nell'attivo circolante in relazione alla loro natura, sono iscritti al valore nominale rettificato per tenere conto del loro presumibile valore di realizzo.

### **Attività finanziarie non immobilizzate**

I titoli che non costituiscono immobilizzazioni sono iscritti al costo di acquisto. 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 iscritti al valore nominale.

### **Ratei e Risconti**

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi.

### **Costi e ricavi**

Sono esposti in bilancio secondo il principio della prudenza e della competenza.

### **Dividendi**

Sono contabilizzati in base al principio di competenza, vale a dire nel momento nel quale sorge il relativo diritto di credito, momento che corrisponde alla delibera di distribuzione da parte delle partecipate. I dividendi corrisposti dalle società controllate sono contabilizzati secondo il principio della “maturazione”, ovvero sulla base della proposta di distribuzione deliberata dagli Amministratori della controllata, antecedente a quella della controllante.

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

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

Le “*imposte differite e anticipate*” sono iscritte sulla base della vigente normativa tenuto conto dei criteri statuiti dal principio contabile O.I.C. 25 elaborato dall’Organismo Italiano di Contabilità in tema di “Trattamento contabile delle imposte sul reddito”.

I crediti per imposte anticipate ed i debiti per imposte differite sono compensati qualora tale operazione sia giuridicamente consentita.

**Conti d'ordine**

Le “garanzie prestate” e gli “impegni assunti” sono valorizzati secondo la natura del rischio contrattuale coperto.

**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. 16 – “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.

## 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 197.548 migliaia di euro (205.130 migliaia di euro al 31 dicembre 2010) risulta al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio per complessivi 12.917 migliaia di euro (12.968 migliaia di euro nell'esercizio 2010).

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 10 migliaia di euro (12 migliaia di euro al 31 dicembre 2010), è rappresentata dalla capitalizzazione di oneri relativi a software applicativo e di base.
- La voce "*Avviamento*", pari a 190.199 migliaia di euro (202.879 migliaia di euro al 31 dicembre 2010), accoglie l'importo iscritto a seguito del conferimento del ramo d'azienda effettuato dalla controllante Autostrada Torino – Milano S.p.A.. L'importo dell'avviamento è stato determinato sulla base della perizia redatta dall'esperto designato dal Tribunale di Torino ai sensi dell'articolo 2343 del Codice Civile e dei saldi contabili delle voci costituenti il ramo d'azienda alla data di efficacia. L'importo, iscritto al netto del debito per imposte gravante sullo stesso, è sistematicamente ammortizzato sulla base della durata residua della convenzione relativa alla tratta autostradale Torino – Milano (Tronco A4), scadente il 31 dicembre 2026.
- La voce "*Immobilizzazioni in corso ed acconti*", pari a 966 migliaia di euro (722 migliaia di euro al 31 dicembre 2010), si riferisce a costi per studi, progetti ed iniziative autostradali.

- La voce “*Altre immobilizzazioni immateriali*”, pari a 6.373 migliaia di euro (1.517 migliaia di euro al 31 dicembre 2010), comprende le seguenti sottovoci:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Adeguamenti tariffari (Tronco A4)	699
Oneri pluriennali su finanziamenti – spese di istruttoria ed altri oneri	5.564
Altre	110
<b>Totale</b>	<b>6.373</b>

La voce “*Adeguamenti tariffari (Tronco A4)*” – ammortizzata sulla base della 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 connessi alla sottoscrizione di finanziamenti da parte della Società ed ammortizzati lungo la durata degli stessi. Nel corso dell’esercizio tale voce si è incrementata di circa 4,8 milioni di euro per effetto della capitalizzazione delle spese riferite a commissioni corrisposte per la stipula dei nuovi finanziamenti.

#### IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

L’importo complessivo delle immobilizzazioni materiali, pari a 1.258.898 migliaia di euro (1.257.221 migliaia di euro al 31 dicembre 2010), risulta al netto sia degli ammortamenti tecnici effettuati nell’esercizio, pari a 1.081 migliaia di euro (1.168 migliaia di euro al 31 dicembre 2010), sia degli ammortamenti finanziari, pari a 74.498 migliaia di euro, stanziati nell’esercizio a fronte dei beni gratuitamente reversibili (61.726 migliaia di euro nell’esercizio 2010).

La voce “*Terreni e fabbricati*”, pari a 3.041 migliaia di euro (3.153 migliaia di euro al 31 dicembre 2010) comprende:

- l’immobile sito in Torino, Via Piffetti 15, iscritto per un valore di 1.932 migliaia di euro, comprensivo delle rivalutazioni operate ai sensi della legge n. 413 del 30 dicembre 1991 e della legge n. 342 del 21 novembre 2000;
- l’immobile sito in Torino, Corso Regina Margherita 163, iscritto per un valore di 969 migliaia di euro;
- l’immobile sito in Torino, Via Schina 5, iscritto per un valore di 127 migliaia di euro – comprensivo della rivalutazione effettuata in esercizi precedenti ai sensi delle legge n. 72 del 19 marzo 1983.
- Terreni iscritti per un valore di 13 migliaia di euro.

La voce “*Impianti e macchinario*”, pari a 2.660 migliaia di euro (3.202 migliaia di euro al 31 dicembre 2010), 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 “*Altri beni*”, pari a 1.366 migliaia di euro (1.233 migliaia di euro al 31 dicembre 2010),

accoglie i costi sostenuti per l'acquisto di mobili, macchine per ufficio e ad automezzi.

La voce *“Immobilizzazioni in corso ed acconti”*, pari a 1.803 migliaia di euro (1.457 migliaia di euro al 31 dicembre 2010), si riferisce ad anticipi per l'acquisto di immobilizzazioni materiali non reversibili e per la realizzazione e la posa di cavi in fibra ottica.

Le *“Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente reversibili)”* sono ripartite – con riferimento alle due tratte autostradali gestite – nel modo seguente:

Descrizione	Tronco A4		Tronco A21		Totale	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Raccordi ed opere autostradali	129.710	89.207	45.209	32.459	174.919	121.666
Fondo contributi in conto capitale	(65)	(65)	-	-	(65)	(65)
Anticipi	1.927	1.903	169	154	2.096	2.057
<b>Totale</b>	<b>131.572</b>	<b>91.045</b>	<b>45.378</b>	<b>32.613</b>	<b>176.950</b>	<b>123.658</b>

La voce *“Raccordi ed opere autostradali”* si riferisce – per il Tronco A4 – agli investimenti sostenuti per l'ammodernamento della tratta autostradale Torino – Milano e – per il Tronco A21 – alle spese relative alla sicurezza del corpo autostradale, ad interventi strutturali sulle opere d'arte, alle sistemazioni idrauliche, nonché ad altre opere previste dal piano finanziario. Tale voce è altresì comprensiva degli oneri finanziari capitalizzati ad incremento del valore dei beni gratuitamente reversibili.

In particolare, per quanto concerne il Tronco A4, l'incremento intervenuto rispetto al precedente esercizio è ascrivibile al progredire dei lavori di ammodernamento della tratta.

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”*, complessivamente pari a 2.096 migliaia di euro (2.057 migliaia di euro al 31 dicembre 2010) si riferisce agli acconti riconosciuti a fronte di investimenti in beni reversibili.

Le *“Immobilizzazioni gratuitamente reversibili”* sono ripartite – con riferimento alle due tratte autostradali gestite – nel modo seguente:

Descrizione	Tronco A4		Tronco A21		Totale	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Autostrada e immobilizzazioni connesse	1.136.982	1.125.461	926.825	915.287	2.063.807	2.040.748
Fondo contributi in conto capitale	(130.282)	(130.282)	(18.500)	(18.500)	(148.782)	(148.782)
Fondo ammortamento finanziario	(283.145)	(261.041)	(558.801)	(506.407)	(841.946)	(767.448)
<b>Totale</b>	<b>723.555</b>	<b>734.138</b>	<b>349.524</b>	<b>390.380</b>	<b>1.073.079</b>	<b>1.124.518</b>

La voce *“Autostrada ed immobilizzazioni connesse”* si riferisce agli investimenti “in esercizio”, relativi alle tratte autostradali Torino – Milano e Torino – Alessandria – Piacenza. Essa è altresì comprensiva, per entrambe le tratte autostradali – 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 alle infrastrutture gestite.

La voce *“Fondo contributi in conto capitale”* 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 841.946 migliaia di euro (767.448 migliaia di euro al 31 dicembre 2010), stanziato per far fronte alla futura devoluzione dei beni gratuitamente devolvibili, è alimentato, per entrambe le tratte autostradali gestite dalla Società, mediante l'accantonamento di quote differenziate di ammortamento conformi a quanto riportato nei piani finanziari allegati alle rispettive “Convenzioni Uniche”.

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.

L'Allegato n. 3 riporta il prospetto delle rivalutazioni relative ai beni d'impresa.

Si evidenzia che, in ottemperanza ad una specifica richiesta formulata dall'Ente Concedente, è stata predisposta – sia per il Tronco A21 sia per il Tronco A4 – una tabella riepilogativa degli investimenti in beni reversibili (Allegati n. 2.3 e n. 2.4).

#### IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

##### **Partecipazioni**

Tale voce risulta così suddivisa:

<b>Descrizione</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Imprese controllate	7.920	9.281
Imprese collegate	38.575	38.994
Altre imprese	44.383	6.185
<b>Totale</b>	<b>90.878</b>	<b>54.460</b>

La riduzione di 1.361 migliaia di euro relativa alla voce “*Imprese controllate*” è ascrivibile alla svalutazione della partecipazione detenuta nella Collegamenti Integrati Veloci S.p.A..

Il valore della voce “*Imprese collegate*” evidenzia un decremento di 419 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente; tale variazione è la risultante:

- per 59 migliaia di euro all'acquisto di ulteriori quote della partecipazione detenuta nella Albenga Garessio Ceva S.p.A.;
- per 442 migliaia di euro alla svalutazione della partecipazione detenuta nella CIM S.p.A.;
- per 36 migliaia di euro alla svalutazione della partecipazione detenuta nella INPAR S.p.A. in liquidazione.

L'incremento di 38.198 migliaia di euro registrato dalla voce “*Altre imprese*” è la risultante:

- per 34.546 migliaia di euro all'acquisto, dalla controllante SIAS S.p.A., di una quota pari al 6,9% del capitale sociale della Autostrade Lombarde S.p.A. (Società controllante, con una quota pari al 89,65% del capitale sociale, della Bre.Be.Mi. S.p.A.);
- per 3.996 migliaia di euro alla sottoscrizione di un aumento di capitale sociale nella

- partecipata Tangenziali Esterne di Milano S.p.A.;
- per 125 migliaia di euro alla sottoscrizione di un aumento di capitale sociale nella partecipata Tangenziale Esterna S.p.A.;
  - per 206 migliaia di euro alla rinuncia al credito per finanziamento infruttifero in essere verso la Confederazione Autostrade S.p.A. con conseguente riclassifica del credito immobilizzato a partecipazione;
  - per 675 migliaia alle svalutazioni apportate con riferimento alle partecipazioni detenute nelle società Confederazione Autostrade (403 migliaia di euro), GEAC S.p.A. (252 migliaia di euro), Aeroporto della Provincia di Pavia Rivanazzano s.r.l. (16 migliaia di euro) e Pista S.p.A. in liquidazione (4 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 2011 sarebbe risultato superiore di circa 8 milioni di euro, al lordo del relativo effetto fiscale teorico.

In ottemperanza all'articolo 2426, comma 3 del Codice Civile si precisa che, relativamente alla partecipazione detenuta nella **S.A.Bro.M. S.p.A.**, il valore di iscrizione risulta superiore a quello derivante dall'applicazione del "*metodo del patrimonio netto*"; la differenza tra il valore di carico e la corrispondente quota di patrimonio netto trova giustificazione nel fatto che trattasi di società in fase di "start – up".

La Società, in applicazione dell'articolo 27 del D.Lgs. 127/1991 risulta esonerata dall'obbligo di redazione del bilancio consolidato. Tale documento è redatto dalla controllante SIAS S.p.A. con sede in Torino, Via Bonzanigo n. 22; copia dello stesso, della relazione sulla gestione e di quella dell'organo di controllo saranno depositati presso l'Ufficio del Registro delle Imprese di Torino.

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

## **Crediti**

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

### Crediti verso imprese collegate

Tale voce si azzera nel corso dell'esercizio (100 migliaia di euro al 31 dicembre 2010) a seguito della svalutazione del finanziamento concesso, nell'esercizio precedente, alla società collegata INPAR S.p.A. in liquidazione.

### Crediti verso altri

Tale voce risulta così composta:

<b>Descrizione</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Polizza Allianz	25.976	25.064
Credito verso INA	25	34
Depositi cauzionali	177	177
Credito verso altre imprese	301	423
<b>Totale</b>	<b>26.479</b>	<b>25.698</b>

La voce “*Polizza Allianz*” è relativa ad un contratto di capitalizzazione, stipulato nel mese di dicembre 2010, con Allianz S.p.A.. Per tale contratto, finalizzato ad un temporaneo investimento di liquidità ed avente scadenza oltre l’esercizio successivo, è prevista, tuttavia, la possibilità di monetizzare – nel breve termine – l’investimento effettuato.

La voce “*Crediti verso altre imprese*” si riferisce al finanziamento infruttifero erogato alla partecipata Confederazione Autostrade e per la realizzazione del progetto Nogara-Mare Adriatico. 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.

### Altri titoli

La voce, pari a 10.000 migliaia di euro (5.156 migliaia di euro al 31 dicembre 2010) è relativa ad obbligazioni di tipo “*credit link notes*” Barclays acquistate in corso d’anno quale investimento di liquidità.

La voce, nel precedente esercizio, accoglieva le obbligazioni convertibili SITAF S.p.A., rimborsato nel mese di luglio 2011.

## **ATTIVO CIRCOLANTE**

### RIMANENZE

La voce in oggetto, pari a 780 migliaia di euro (451 migliaia di euro al 31 dicembre 2010) 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:

<b>Scadenza</b>	<b>Valore nominale</b>	<b>Fondo svalutaz.</b>	<b>Valore netto 31.12.2011</b>	<b>Valore netto 31.12.2010</b>
Entro l’esercizio	14.487	4.164	10.323	15.767
Oltre l’esercizio	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>14.487</b>	<b>4.164</b>	<b>10.323</b>	<b>15.767</b>

Tale voce si riferisce, principalmente, a crediti vantanti nei confronti della società Autogrill S.p.A. e delle compagnie petrolifere per royalties accertate a fine esercizio; il “fondo svalutazione” si riferisce a posizioni ritenute di difficile esigibilità e si incrementa – nell’esercizio – per un importo



pari a 1,7 milioni di euro.

#### Crediti verso imprese controllate, collegate e controllanti

Descrizione	Valore nominale	Fondo svalutaz.	Valore netto 31.12.2011	Valore netto 31.12.2010
<b>Crediti verso:</b>				
Collegate	20	-	20	128
Controllanti	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>20</b>	<b>128</b>

I “*crediti verso collegate*” si riferiscono – essenzialmente - a crediti per prestazioni rese e ribaltamento di costi sostenuti.

#### Crediti tributari

Tale voce risulta così composta:

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
<b>Entro l'esercizio:</b>		
• IVA a credito	-	1.381
• IRAP	-	-
• Altri minori	181	181
<b>Oltre l'esercizio:</b>		
• IRPEG	2.425	2.395
• IRPEG (ex S.I.GE.)	205	205
• Altri minori	27	27
<b>Totale</b>	<b>2.838</b>	<b>4.189</b>

#### Imposte anticipate

Le imposte anticipate, pari a 12.532 migliaia di euro (4.079 migliaia di euro al 31 dicembre 2010), sono relative a crediti derivanti da imposte di competenza di esercizi futuri ma esigibili con riferimento all'esercizio in corso. Un importo pari a 12,4 milioni di euro ha scadenza oltre l'esercizio successivo.

L'incremento intervenuto in tale voce è ascrivibile, per circa 7 milioni di euro, al mutato quadro normativo di riferimento che, a seguito della conversione in legge del Decreto Legge 6 luglio 2011, n.98, ha determinato - a fronte di una riduzione dell'accantonamento fiscalmente deducibile al “fondo ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili” – un'anticipazione nella corresponsione delle imposte, con il conseguente stanziamento delle relative “imposte anticipate”.

#### Crediti verso altri

Tale voce risulta così composta:

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
Verso ANAS per contributi in conto capitale	5.545	5.545
Verso utenti per danni	1.802	3.503
Verso ANAS	510	510
Anticipi a fornitori	769	669
Verso debitori diversi	3.858	3.126
<b>Totale</b>	<b>12.484</b>	<b>13.353</b>

La voce *Crediti verso ANAS per contributi in conto capitale*”, si riferisce all'accertamento dei contributi spettanti a fronte dei lavori eseguiti per la realizzazione delle opere autostradali di

accesso al “Nuovo Polo Fieristico di Milano Rho – Pero.

I “*Crediti verso ANAS*” rappresentano il credito residuo relativo ai costi sostenuti per la progettazione e la costruzione della tratta autostradale Asti – Cuneo.

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

#### **Crediti verso Società interconnesse**

La voce, pari a 78.964 migliaia di euro (73.629 migliaia di euro al 31 dicembre 2010), rappresenta i rapporti di credito derivanti dalle somme incassate per i pedaggi dalle società interconnesse per conto della SATAP S.p.A. e da attribuire alla chiusura del periodo.

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

##### **Altri titoli**

La voce, pari a 9.635 migliaia di euro (zero al 31 dicembre 2010) è relativa all’acquisto di Buoni del Tesoro Poliennali acquistati in corso d’anno quale investimento di liquidità; un ammontare pari a 7 milioni di euro è stato ceduto – nei primi mesi del 2012 – con il realizzo di una plusvalenza pari a 0,1 milioni di euro.

#### DISPONIBILITA’ LIQUIDE

Tale voce risulta così composta:

<b>Descrizione</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Depositi bancari e postali	73.610	164.961
Denaro e valori in cassa	2.452	1.953
<b>Totale</b>	<b>76.062</b>	<b>166.914</b>

Gli esborsi per gli investimenti in beni reversibili, per l’acquisizione di partecipazioni e titoli, per il rimborso di finanziamenti, nonché per la corresponsione di riserve e dividendi (saldo 2010 e acconto 2011) effettuate nell’esercizio – per le quote non coperte dai flussi di cassa operativi – hanno determinato una diminuzione di tale voce.

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

Si evidenzia che al 31 dicembre 2011 un importo pari a 12,3 milioni di euro risultava depositato su un “conto vincolato” e costituito in pegno, a favore di Fondiaria – SAI S.p.A., a garanzia delle obbligazioni di pagamento (per capitale, interessi e spese) ai sensi e per gli effetti di quanto previsto nella fideiussione costituita a favore dell’ANAS a garanzia della buona esecuzione della gestione operativa della concessione relativa al Tronco A4 (cfr. art. 6 della “Convenzione Unica).

A seguito dell’avvenuta sottoscrizione di una nuova fideiussione (non gravata da pegno) sostitutiva della precedente, è in corso lo svincolo del pegno sopraccitato.

#### **RATEI E RISCOINTI ATTIVI**

Tale voce è composta nel modo seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Ratei attivi	90	33
Risconti attivi	3.057	3.598
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	<b>3.147</b>	<b>3.631</b>

La voce “*Risconti attivi*” si riferisce, per 2.433 migliaia di euro a commissioni relative all’estensione di finanziamenti corrisposte anticipatamente, per 217 migliaia di euro, al costo, di competenza degli esercizi successivi, relativo al rilascio – a favore dell’ANAS – delle garanzie fideiussorie, per entrambe le tratte autostradali gestite, di cui all’art. 6.3 delle rispettive “Convenzioni Uniche”.

## **PASSIVO**

### **PATRIMONIO NETTO**

La movimentazione complessiva delle voci costituenti il patrimonio netto viene fornita nell'Allegato n. 7. Inoltre, conformemente a quanto specificatamente richiesto al punto 7 – bis dell'articolo 2427 del Codice Civile, è stato inserito un'ulteriore prospetto (Allegato n. 8) indicante, per le voci del Patrimonio Netto, la natura, la possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché l'avvenuta utilizzazione negli ultimi tre esercizi.

### CAPITALE SOCIALE

Il capitale sociale ammonta a 158.400 migliaia di euro (158.400 migliaia di euro al 31 dicembre 2010) e risulta comprensivo, inoltre, di un importo pari a 5,4 milioni di euro costituito da riserve di rivalutazione ex – lege 72/83. Tali riserve in caso di distribuzione, concorreranno, ai sensi della vigente normativa fiscale, a formare il reddito della Società; per le motivazioni riportate nel successivo paragrafo; su tali riserve non si è provveduto allo stanziamento di imposte differite.

### RISERVA DA SOVRAPPREZZO AZIONI

Tale riserva, pari a 271.600 migliaia di euro (271.600 migliaia di euro al 31 dicembre 2010), accoglie l'importo del sovrapprezzo iscritto in contropartita dell'apporto relativo al ramo d'azienda conferito dalla controllante Autostrada Torino – Milano S.p.A. nell'esercizio 2004.

### RISERVE DI RIVALUTAZIONE

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

1) *Legge 19 marzo 1983 n. 72*

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

2) *Legge 30 dicembre 1991 n. 413*

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

3) *Legge 21 novembre 2000 n. 342*

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

4) *Legge 28 dicembre 2001 n. 448*

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

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

A fronte di tali riserve, per le quali sussistono fondati motivi per ritenere che non saranno utilizzate con modalità tali da far venir meno il presupposto di non tassabilità, non sono state contabilizzate,

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

#### RISERVA LEGALE

Tale riserva è pari a 31.680 migliaia di euro (31.680 migliaia di euro al 31 dicembre 2010).

#### 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 2010).

##### *Riserve disponibili*

Tale voce, pari a 21.735 migliaia di euro, (74.330 migliaia di euro al 31 dicembre 2010) si incrementa per 6,8 milioni di euro, a seguito della destinazione dell'utile 2010, e si riduce, per 59,4 milioni di euro, a seguito della distribuzione deliberata il 25 febbraio 2011.

##### *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.

#### UTILI PORTATI A NUOVO

Tale voce ammonta a 89 migliaia di euro (89 migliaia di euro al 31 dicembre 2010).

#### UTILE DELL'ESERCIZIO

Tale voce accoglie l'utile dell'esercizio pari a 58.025 migliaia di euro (54.325 migliaia di euro al 31 dicembre 2010). L'acconto sui dividendi relativo all'esercizio 2011, deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 24 ottobre 2011 per un importo di 23.760 migliaia di euro, è stato esposto – con segno negativo – a riduzione di tale voce.

#### **FONDI PER RISCHI ED ONERI**

La composizione di tale voce è la seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>a) Fondi per imposte, anche differite:</b>	<b>3</b>	<b>5</b>
<b>b) Altri:</b>		
Per spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente reversibili	55.000	52.755
Fondi rischi	6.687	3.502
<b>Totale</b>	<b>61.690</b>	<b>56.262</b>

##### *Fondo per imposte differite*

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

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

Tale voce riguarda il fondo di rinnovo per i due tronchi autostradali in concessione costituito per fronteggiare le spese di ripristino o di sostituzione dei beni gratuitamente reversibili.

L'accantonamento al fondo di rinnovo ed il suo utilizzo sono evidenziati – separatamente – per le due tratte autostradali gestite, nella seguente tabella:

<b>Descrizione</b>	<b>Tronco A21</b>	<b>Tronco A4</b>	<b>Totale</b>
<b>Saldo al 1° gennaio 2011</b>	<b>24.217</b>	<b>28.538</b>	<b>52.755</b>
Utilizzo	(23.794)	(19.850)	(43.644)
Accantonamento	24.419	21.470	45.889
<b>Saldo al 31 dicembre 2011</b>	<b>24.842</b>	<b>30.158</b>	<b>55.000</b>

#### *Fondi rischi*

Tale voce è composta nel modo seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Credito compartimento ANAS di Potenza	1.033	1.033
Credito Corso Sim	360	360
Contributi in c/capitale da utilizzare	1.853	1.853
Rischi su canoni esercizi precedenti	3.100	-
Rischi personale	315	230
Altri rischi	26	26
<b>Totale fondi rischi</b>	<b>6.687</b>	<b>3.502</b>

Il fondo “*Credito compartimento ANAS di Potenza*” è iscritto sia a rettifica del credito, tutt’ora 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*” è relativo allo 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 su canoni esercizi precedenti*” rappresenta lo stanziamento, prudenzialmente effettuato, relativamente ad un contenzioso instauratosi con l’Ente concedente a fronte delle richieste di maggiori canoni da sub-concessioni relativi ad esercizi precedenti.

Il fondo “*Rischi personale*” è relativo all’accantonamento operato a fronte del rischio di rivendicazioni economiche inerenti a rapporti di lavoro cessati; tale fondo si incrementa nell’esercizio per 200 migliaia di euro e si riduce per un importo pari a 115 migliaia di euro a seguito di utilizzi.

#### **TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO**

Tale voce ammonta a 7.829 migliaia di euro (8.316 migliaia di euro al 31 dicembre 2010).

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

<b>Saldo al 1° gennaio 2011</b>	<b>8.316</b>
Rivalutazione	351
Anticipazioni/Liquidazioni effettuate nell’esercizio	(838)
<b>Saldo al 31 dicembre 2011</b>	<b>7.829</b>

## DEBITI

### Obbligazioni

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

### Debiti verso banche

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

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
<b>Finanziamenti a medio/lungo termine:</b>		
• Esigibili entro l'esercizio	30.124	25.624
• Esigibili oltre l'esercizio	729.403	759.528
<b>Totale</b>	<b>759.527</b>	<b>785.152</b>

La variazione intervenuta nell'esercizio – pari a 25,6 milioni di euro – è ascrivibile al rimborso delle rate in scadenza dei finanziamenti in essere con Intesa San Paolo S.p.A. (ex Banca OPI S.p.A.), Mediobanca S.p.A. e UCCB S.p.A..

Alcuni dei contratti di finanziamento a medio-lungo termine in essere al 31 dicembre 2011 prevedono il rispetto di taluni parametri economico-finanziari (*covenants*) usuali per finanziamenti di tale natura. Tali parametri, sino alla data del 31 dicembre 2011, risultano soddisfatti.

Come descritto nel paragrafo “Strumenti 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 2011, pari a 701 milioni di euro.

A tale riguardo, ai sensi dell'art. 2427 bis, comma 1 del Codice Civile, si precisa che al 31 dicembre 2011 il “fair value” dei contratti stipulati risulta negativo per un importo pari a 82,5 milioni di euro (come risulta da quanto riportato nei c/d'ordine alla voce “Contratti di gestione delle fluttuazioni dei tassi di interesse”).

Nell'Allegato n. 9 è fornito il dettaglio dei finanziamenti a medio – lungo termine in essere al 31 dicembre 2011.

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

### Acconti

Tale voce, pari a 78 migliaia di euro (78 migliaia di euro al 31 dicembre 2010) è rappresentata dagli acconti corrisposti dal Consorzio CAV.TO.MI. per prestazione di servizi.

### Debiti verso fornitori

Ammontano a 23.479 migliaia di euro (23.708 migliaia di euro al 31 dicembre 2010) 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	31.12.2011	31.12.2010
Debiti verso controllate	-	-
Debiti verso collegate	6.971	11.753
Debiti verso controllanti	63.282	60.075
<b>Totali</b>	<b>70.253</b>	<b>71.828</b>

I “*Debiti verso collegate*” sono relativi a debiti di natura commerciale nei confronti della ITINERA S.p.A. per i lavori e le manutenzioni effettuate su entrambe le tratte autostradali gestite.

I “*Debiti verso controllanti*” si riferiscono i) per 1,1 milioni di euro al debito verso la controllante Autostrada Torino–Milano S.p.A. per i servizi di consulenza ed assistenza in materia contabile, amministrativa e finanziaria, ii) per 11,6 milioni di euro a debiti per imposte verso la controllante SIAS nell’ambito del consolidato fiscale e iii) per 50 milioni di euro al finanziamento erogato, nel precedente esercizio, dalla controllante SIAS S.p.A. Tale finanziamento scadrà nell’ottobre 2020.

### Debiti tributari

L’importo di tale voce è pari, complessivamente, a 4.056 migliaia di euro (1.694 migliaia di euro al 31 dicembre 2010) è relativo per 2,8 milioni di euro a IVA a debito, per 0,7 milioni di euro ad IRAP e per 0,5 milioni di euro a ritenute IRPEF effettuate in qualità di sostituto d’imposta.

Come già evidenziato nei precedenti bilanci, si segnala che, nel mese di ottobre 1997, è stata presentata, al competente Ufficio delle Imposte, una formale istanza di rimborso relativamente ad imposte pagate in dipendenza di variazioni in aumento del reddito imponibile prudenzialmente effettuate in sede di presentazione della dichiarazione dei redditi relativa all’anno 1996. L’ammontare globale delle imposte chieste a rimborso ammonta a circa 2,3 milioni di euro, oltre agli interessi di legge.

### Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale

Tale voce, di importo pari a 2.016 migliaia di euro (2.034 migliaia di euro al 31 dicembre 2010) è relativa ai debiti verso l’INPS e altri fondi per le quote a carico della società ed a carico dei dipendenti in relazione sia ai salari ed agli stipendi del mese di dicembre sia alla quota di TFR da versare al “Fondo Tesoreria INPS”.

### Altri debiti

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
<b>Debiti verso ANAS - ex Fondo Centrale di Garanzia</b>		
• Esigibili entro l’esercizio	4.245	4.245
• Esigibili oltre l’esercizio	21.225	25.470
<b>Altri debiti</b>		
• Esigibili entro l’esercizio	39.026	14.238
• Esigibili oltre l’esercizio	135	135
<b>Totale</b>	<b>64.631</b>	<b>44.088</b>

La voce “*Debiti verso ANAS–ex Fondo Centrale di Garanzia*” si riferisce, complessivamente, sia



al residuo valore degli interventi ANAS per il pagamento dei debiti verso gli Appaltatori (articolo 2 DL 813/78 convertito in legge 19 febbraio 1979 n. 51) sia all'intervento nel pagamento di rate di mutuo da parte del Fondo Centrale di Garanzia.

La riduzione rispetto all'esercizio precedente, pari a 4.245 migliaia di euro, è dovuta al rimborso effettuato nel mese di dicembre 2011 così come previsto dal piano finanziario allegato alla Convenzione Unica sottoscritta dalla Società e dall'ANAS per la tratta autostradale Torino – Alessandria – Piacenza (Tronco A21).

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

<b>Descrizione</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Iva su pedaggi	9.209	5.144
Debiti per canoni di concessione	11.145	7.236
Debiti verso personale	1.405	1.439
Creditori ex S.I.G.E. S.r.l.	73	73
Debito per aumento di capitale sociale ancora da versare in Autostrade Lombarde S.p.A.	16.642	-
Altri minori	687	481
<b>Totale</b>	<b>39.161</b>	<b>14.373</b>

I debiti verso "Creditori ex S.I.G.E. S.r.l." sono relativi a crediti d'imposta derivanti dal contratto di cessione della ex – Finmilano S.r.l. incorporata nel corso del 1995; tali debiti hanno scadenza oltre l'esercizio successivo.

Il "debito per l'aumento di capitale sociale ancora da versare in Autostrade Lombarde S.p.A." rappresenta i decimi ancora da corrispondere (quota pari al 75%) nell'ambito dell'operazione di aumento di capitale sottoscritto dai soci.

#### **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:

<b>Descrizione</b>	<b>Totale</b>	<b>Da 1 a 5 anni</b>	<b>Oltre 5 anni</b>
Debiti verso banche	729.403	77.747	651.656
Debiti verso controllanti	50.000	-	50.000
Debiti verso ANAS-ex Fondo Centrale di Garanzia	21.225	16.980	4.245
Creditori ex S.I.G.E. S.r.l.	73	73	-
Altri debiti	62	62	-
<b>Totale</b>	<b>800.763</b>	<b>94.862</b>	<b>705.901</b>

Si segnala, con riferimento ai debiti verso l'ANAS-ex Fondo Centrale di Garanzia, che le scadenze soprariportate concordano – come precedentemente precisato – con il piano di rimborso previsto nel piano finanziario del Tronco A21, allegato alla vigente Convenzione Unica.

#### **Debiti verso Società interconnesse**

Tale voce, pari a 1.581 migliaia di euro (1.687 migliaia di euro al 31 dicembre 2010), rappresenta i rapporti di debito con le società interconnesse derivanti dalle somme incassate per pedaggi per conto delle medesime e da attribuire alla chiusura del periodo.

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 1.447 migliaia di euro (1.442 migliaia di euro al 31 dicembre 2010) è sostanzialmente rappresentata dalla quota degli interessi passivi e dei contratti di interest rate swap sui finanziamenti in essere al 31 dicembre 2011.

### **Risconti passivi**

Tale voce è composta nel modo seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Quota di partecipazione TAV per i lavori di Novara	3.105	3.312
Canoni per attraversamenti	2.715	2.953
Pro – quota lavori interconnessione A1/A21	7.286	8.611
Contributo RFI	607	648
Altri minori	18	17
<b>Totale</b>	<b>13.731</b>	<b>15.541</b>

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

La voce “*Pro-quota lavori interconnessione A1/A21*” si riferisce alla quota, di competenza degli esercizi successivi, riconosciuto da Autostrade Centro Padane S.p.A. e da Autostrade per l'Italia S.p.A. a fronte delle opere realizzate dalla Società nell'ambito dell'abbattimento della barriera di Piacenza.

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.

## CONTI D'ORDINE

### Garanzie prestate

#### Fideiussioni

La voce “*Fideiussioni*” pari a 63,7 milioni euro (72,8 milioni di euro al 31 dicembre 2010) include:

- le fideiussioni, pari a 10,5 milioni di euro, per il Tronco A21, ed a 30,8 milioni di euro, per il Tronco A4, rilasciate a favore dell'ANAS 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 relativo al pro – quota di pertinenza di ciascun esercizio della concessione.
- La fideiussione, pari a 3,1 milioni di euro, rilasciata alla TAV S.p.A. a garanzia dei lavori di riprogettazione, realizzazione e manutenzione dell'innesto del raccordo sulla tangenziale ANAS di Novara e dello svincolo della nuova stazione (tale fideiussione è rinnovata annualmente sino al collaudo dell'opera da parte dell'ANAS).
- La fideiussione, pari complessivamente a 3,5 milioni di euro (pro-quota di pertinenza), rilasciate a favore di Unicredit S.p.A. a fronte della concessione di un finanziamento alla collegata S.A.Bro.M S.p.A..
- La fideiussione, pari a 7,9 milioni di euro (pro-quota di pertinenza), rilasciata - nell'esercizio - a favore della SACE BT Credit & Surety, con la quale la Società si rende garante delle obbligazioni assunte dalla collegata S.A.Bro.M S.p.A. a seguito della sottoscrizione avvenuta in data 16 settembre 2010, della convenzione relativa alla tratta autostradale Broni-Mortara.
- Le fideiussioni, pari complessivamente a 7,8 milioni di euro, rilasciate a favore della CAP con le quali la SATAP S.p.A. (congiuntamente agli altri Azionisti della costituenda Associazione Temporanea di Impresa) si è resa garante delle obbligazioni assunte – dall'ATI stessa – in sede di partecipazione alla gara per la costruzione e gestione Pedemontana Piemontese.

#### Pegno

Tale voce, pari a 12,3 milioni di euro, si riferisce al pegno di primo grado costituito, in data 6 novembre 2008, a favore di Fondiaria – SAI S.p.A. a garanzia delle obbligazioni di pagamento (per capitale, interessi e spese) ai sensi e per gli effetti di quanto previsto nella citata fideiussione – relativa al Tronco A4 – costituita a favore dell'ANAS.

A seguito dell'avvenuta sottoscrizione di una nuova fideiussione (non gravata da pegno) sostitutiva della precedente, è in corso lo svincolo del pegno sopraccitato.

## **Impegni**

### Contratti di gestione delle fluttuazioni dei tassi di interesse

La voce, pari a 701 milioni di euro (711 milioni di euro al 31 dicembre 2010), si riferisce al nozionale di riferimento sul quale sono stati stipulati dei contratti di “interest rate swap”, stipulati dalla società al fine di prevenire il rischio derivante dalla variazione dei tassi di interesse; di seguito sono riepilogate le caratteristiche dei contratti derivati in essere alla data del 31 dicembre 2011 ed il relativo “Fair Value” (importi in migliaia di euro).

<i>Controparte</i>	<i>Durata contratto derivato</i>		<i>31 dicembre 2011</i>		<i>Finanziamento di riferimento</i>	
	<i>Dal</i>	<i>Al</i>	<i>Nozionale di riferimento</i>	<i>Fair Value</i>	<i>Importo nominale</i>	<i>Durata</i>
Morgan Stanley	15/06/2009	15/06/2024	47.944	(4.160)	57.532	15/06/2024
Morgan Stanley	15/06/2009	15/03/2022	12.600	(906)	15.000	15/03/2022
Morgan Stanley	30/06/2009	31/12/2021	180.000	(22.253)	180.000	31/12/2021
Morgan Stanley	15/06/2009	15/06/2024	60.484	(5.722)	72.581	15/06/2024
Morgan Stanley	30/06/2009	13/12/2021	110.000	(12.055)	400.000	13/12/2021
Mediobanca	31/12/2008	13/12/2021	125.000	(20.353)		
Mediobanca	30/06/2009	13/12/2021	110.000	(11.286)		
Mediobanca	30/06/2009	13/12/2021	55.000	(5.803)		
TOTALE			701.028	(82.538)		

### Altri

La voce, pari a 1 euro, si riferisce alla sottoscrizione tra la società e il Consorzio Cooperative Costruzioni – CCC Società Cooperativa e C.M.B. Società Cooperativa Muratori e Braccianti di Carpi di un impegno all’acquisto delle quote della stesse detenute nel capitale sociale della SABROM S.p.A.. Tale opzione scade il 31 dicembre 2012.

## INFORMAZIONI RELATIVE AL CONTO ECONOMICO

### VALORE DELLA PRODUZIONE

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono pari a 370.848 migliaia di euro (325.076 migliaia di euro nel precedente esercizio) e sono così composti:

	2011	2010	Variazioni
Ricavi netti da pedaggio	317.553	286.625	30.928
Canone / Sovracanone da devolvere all'ANAS	35.655	20.942	14.713
Altri ricavi accessori	17.640	17.509	131
<b>Totale ricavi della gestione autostradale</b>	<b>370.848</b>	<b>325.076</b>	<b>45.772</b>

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

	Tronco A21		Tronco A4		Totale	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Ricavi netti da pedaggio	139.030	127.675	178.524	158.950	317.554	286.625
Canone / Sovracanone da devolvere all'ANAS	17.736	10.463	17.919	10.479	35.655	20.942
Altri ricavi accessori	8.011	7.102	9.628	10.407	17.639	17.509
<b>Ricavi della gestione autostradale</b>	<b>164.777</b>	<b>145.240</b>	<b>206.071</b>	<b>179.836</b>	<b>370.848</b>	<b>325.076</b>

I “*Ricavi netti da pedaggio*” relativi all’esercizio 2011 ammontano – complessivamente – a 317,6 milioni di euro (286,6 milioni di euro nell’esercizio 2010).

Per quanto concerne il **Tronco A21**, l’incremento dei “*ricavi netti da pedaggio*” - pari a 11,4 milioni di euro (+8,89%) - è la risultante dell’incremento determinato dall’aumento delle tariffe da pedaggio (+12,7 milioni di euro), parzialmente compensato dalla flessione dei volumi di traffico (-1,3 milioni di euro). Le tariffe hanno beneficiato - nel confronto con il precedente esercizio – di un incremento del 9,83% a decorrere dal 1 gennaio 2011.

Relativamente al **Tronco A4** l’incremento dei “*ricavi netti da pedaggio*” - pari a 19,6 milioni di euro (+12,31%) - è la risultante dell’incremento determinato dall’aumento delle tariffe da pedaggio (+20,5 milioni di euro), parzialmente compensato dalla flessione dei volumi di traffico (-0,9 milioni di euro). Le tariffe hanno beneficiato - nel confronto con il precedente esercizio – di un incremento, a decorrere dal 1 gennaio 2011, così ripartito: +12,38% per la tratta Torino - Novara Est e +12,95% per la tratta Novara Est - Milano.

Gli “*altri ricavi accessori*” fanno riferimento, principalmente, a canoni attivi su aree di servizio. Relativamente al Tronco A21 si segnala che, nel corso dell’esercizio, sono state aperte le aree di servizio di Trebbia Nord e di Trebbia Sud. Per quanto concerne il Tronco A4 sono stati ridefiniti alcuni contratti con i gestori delle aree di servizio.

### **Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni**

Tale voce, pari a 9.612 migliaia di euro (4.058 migliaia di euro al 31 dicembre 2010) è riconducibile, per 4,5 milioni di euro, alla capitalizzazione di oneri finanziari ad incremento del valore dei beni gratuitamente reversibili e, per 4,8 milioni di euro, alla capitalizzazione dei costi accessori relativi ai finanziamenti stipulati da SIAS per conto della SATAP in corso di esercizio.

## Altri ricavi e proventi

Tale voce è così composta:

Descrizione	2011	2010
<b>Ricavi e proventi:</b>		
Lavori per c/terzi	739	1.597
Risarcimento danni	1.498	2.248
Recupero oneri per transiti eccezionali	2.218	2.066
Sopravvenienze attive di natura ordinaria	517	1.033
Recupero costi di esazione	1.098	1.078
Ricavi da controllate, collegate e controllanti	375	371
Recupero spese diverse	355	1.507
Interconnessione A1/A21	1.325	1.325
Altri minori	825	2.486
<b>Totale</b>	<b>8.950</b>	<b>13.711</b>
<b>Contributi in conto esercizio</b>	<b>248</b>	<b>248</b>
<b>Totale altri ricavi e proventi</b>	<b>9.198</b>	<b>13.959</b>

La voce “*Lavori per c/terzi*” si riferisce ai ricavi riconosciuti a fronte di lavori e servizi eseguiti per conto di Terzi.

La voce “*Risarcimento danni*” si decrementa per effetto di minori rimborsi da parte di compagnie di assicurazione a seguito della riduzione dei costi sostenuti per la riparazione delle opere autostradali in occasione di incidenti ed altri danneggiamenti.

La voce “*Interconnessione A1/A21*” si riferisce alla quota, di competenza dell’esercizio, riconosciuta dalle società Autostrade Centro Padane S.p.A. ed Autostrade per l’Italia S.p.A. a fronte delle opere realizzate dalla Società nell’ambito dell’abbattimento della barriera di Piacenza. Le quote di competenza degli esercizi successivi sono rilevate nella voce “*Risconti passivi*”.

La riduzione intervenuta negli “*Altri minori*” è – principalmente – ascrivibile alla presenza, nell’esercizio 2010, di proventi di natura “non ricorrente”.

## COSTI DELLA PRODUZIONE

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

Tale voce è così dettagliata:

Descrizione	2011	2010
Materiale per esercizio autostrada e servizi diversi	2.038	2.641
Materiale per manutenzione e rinnovo autostrada	696	520
Altri minori	329	172
<b>Totale</b>	<b>3.063</b>	<b>3.333</b>

Il decremento del costo per “*Materiale per esercizio autostrada e servizi diversi*” è correlato, principalmente, alla contrazione dei costi sostenuti per l’acquisto del sale e dei carburanti rispetto al precedente esercizio.

## Costi per servizi

La voce è così dettagliata:

Descrizione	2011	2010
<b>Manutenzioni ed altri costi relativi alle immobilizzazioni reversibili (a)</b>		
Manutenzioni	42.948	42.022
<b>Altri costi di esercizio relativi all'autostrada:</b>		
Servizi invernali	3.962	7.897
Pulizia del corpo autostradale	2.197	2.366
Spese per conto terzi da recuperare	435	516
Assicurazioni autostrada	1.379	1.159
Pulizia delle stazioni	1.180	1.144
Trasporto dei valori e conta denaro	847	766
Assistenza al traffico	461	464
Altri minori	1.116	1.206
<b>Totale (a)</b>	<b>54.525</b>	<b>57.540</b>
<b>Altri costi per servizi (b)</b>		
Prestazioni per lavori c/terzi	295	1.478
Consulenze	7.417	7.319
Utenze	3.235	2.740
Elaborazioni meccanografiche	1.801	1.812
Servizi bancari	666	657
Altri costi per il personale	1.319	1.287
Manutenzione su beni non reversibili	1.435	2.708
Emolumenti e rimborsi agli Organi Sociali	409	370
Altri minori	2.357	2.427
<b>Totale (b)</b>	<b>18.934</b>	<b>20.798</b>
<b>Totale (a+b)</b>	<b>73.459</b>	<b>78.338</b>

La voce "Prestazioni per lavori c/terzi" accoglieva, nel precedente esercizio, costi di progettazione per la "Pedemontana Piemontese" sostenuti e riaddebitati a Terzi per circa 1 milione di euro.

La voce "Consulenze" comprende l'importo di 3,7 milioni di euro relativo ai costi afferenti l'attività di "service" contabile – finanziario – legale effettuata dalla controllante Autostrada Torino – Milano S.p.A..

Relativamente alla voce "Manutenzioni ed altri costi relativi alle immobilizzazioni reversibili", si fornisce, nelle tabelle successive, la suddivisione relativa alle due tratte autostradali.

### Tronco A21: Torino – Alessandria – Piacenza

Descrizione	2011	2010
<b>Manutenzioni ed altri costi relativi alle immobilizzazioni reversibili</b>		
Manutenzioni	23.472	22.175
<b>Altri costi di esercizio relativi all'autostrada:</b>		
Servizi invernali	1.844	4.232
Pulizia del corpo autostradale	1.066	1.427
Spese per conto terzi da recuperare	143	231
Assicurazioni autostrada	589	499
Pulizia delle stazioni	464	446
Trasporto dei valori e conta denaro	469	429
Assistenza al traffico	50	60
Altri minori	463	565
<b>Totale</b>	<b>28.560</b>	<b>30.064</b>

*Tronco A4: Torino – Milano*

<b>Descrizione</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>Manutenzioni ed altri costi relativi alle immobilizzazioni reversibili</b>		
Manutenzioni	19.476	19.847
<b>Altri costi di esercizio relativi all'autostrada:</b>		
Servizi invernali	2.118	3.665
Pulizia del corpo autostradale	1.131	939
Spese per conto terzi da recuperare	292	285
Assicurazioni autostrada	790	660
Pulizia delle stazioni	716	698
Trasporto dei valori e conta denaro	378	337
Assistenza al traffico	411	404
Altri minori	653	641
<b>Totale</b>	<b>25.965</b>	<b>27.476</b>

Il decremento della voce “*Servizi invernali*” è – essenzialmente - dovuto ai minori costi sostenuti nel corso dell’esercizio in virtù delle migliori condizioni atmosferiche.

### **Costi per godimento di beni di terzi**

La voce è così dettagliata:

<b>Descrizione</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Canoni di locazione immobili	677	669
Canoni di noleggio	508	513
Altri minori	369	338
<b>Totale</b>	<b>1.554</b>	<b>1.520</b>

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

### **Costi per il personale**

La voce è così dettagliata:

<b>Descrizione</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Salari e stipendi	22.455	22.097
Oneri sociali	6.792	6.839
Trattamento di fine rapporto	1.771	1.701
Trattamento di quiescenza e simili	406	409
Altri costi	446	393
<b>Totale</b>	<b>31.870</b>	<b>31.439</b>

L’incremento dei “*Costi per il personale*” è riconducibile – essenzialmente – al rinnovo del CCNL del settore autostradale sottoscritto in data 4 agosto 2011.

La voce “*Trattamento di Fine Rapporto*” è ascrivibile per 351 migliaia di euro alla rivalutazione del Trattamento di Fine Rapporto in essere al 31 dicembre 2011, e per la restante parte al Trattamento di Fine Rapporto maturato da alcuni dipendenti nell’esercizio e versato, dalla Società, ai fondi di previdenza complementare ovvero al Fondo di Tesoreria INPS a seguito delle



modifiche apportate all'istituto del Trattamento di Fine Rapporto dalla Legge 27 dicembre 2006, n. 296 e relativi Decreti attuativi.

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

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

<b>Categoria</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>Media 2011</b>
Dirigenti	6	6	6
Quadri	7	5	8
Impiegati	524	524	490
Operai	55	58	58
<b>Totale</b>	<b>592</b>	<b>593</b>	<b>562</b>

Nell'organico al 31 dicembre 2011 sono compresi n. 78 impiegati e n. 3 operai con contratto a tempo determinato, assunti per esigenze transitorie del servizio di esazione e di assistenza al traffico.

#### **Ammortamenti e svalutazioni**

Gli *“Ammortamenti”* ammontano complessivamente a 88.496 migliaia di euro (75.862 migliaia di euro al 31 dicembre 2010) e si riferiscono alle seguenti categorie (per maggiori dettagli si rimanda ai prospetti allegati relativi alle immobilizzazioni immateriali e materiali).

<b>Descrizione</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>Ammortamento immobilizzazioni immateriali:</b>		
Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	-	56
Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	10	15
Avviamento	12.680	12.680
Altre	227	217
<b>Totale (a)</b>	<b>12.917</b>	<b>12.968</b>
<b>Ammortamento immobilizzazioni materiali:</b>		
Fabbricati	111	111
Impianti e macchinario	543	574
Attrezzature industriali e commerciali	-	5
Altri beni	427	478
<b>Totale (b)</b>	<b>1.081</b>	<b>1.168</b>
<b>Ammortamento finanziario (c)</b>	<b>74.498</b>	<b>61.726</b>
<b>Totale (a+b+c)</b>	<b>88.496</b>	<b>75.862</b>

L'ammortamento dell'*“Avviamento”* riveniente dal conferimento di ramo d'azienda, come indicato in precedenza, è sistematicamente ammortizzato 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 l'ammortamento del corpo autostradale relativo sia al Tronco A21 (pari a 52.394 migliaia di euro) sia al Tronco A4 (pari a 22.104 migliaia di euro)

è stato determinato in base al criterio delle “*quote differenziate*” commisurate a quanto indicato nei piani finanziari allegati alle rispettive “Convenzioni Uniche” vigenti.

La voce “*Svalutazione crediti*”, pari a 1.690 migliaia di euro, si riferisce alla svalutazione di crediti, di difficile esigibilità, relativi a lavori realizzati per conto di terzi in precedente esercizi.

#### **Accantonamento per rischi**

La voce “*Accantonamenti per rischi*”, pari a 3.300 migliaia di euro (186 migliaia di euro nell’esercizio 2010), si riferisce per 0,2 milioni di euro ad accantonamenti effettuati a fronte di contenziosi con il personale ed allo stanziamento (pari a 3,1 milioni di euro), prudenzialmente effettuato nel corso del 2011, con riferimento alle richieste di maggiori canoni da sub-concessioni relativi ad esercizi precedenti da parte dell’Ente Concedente.

#### **Altri accantonamenti**

Tale voce risulta così composta:

<b>Descrizione</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>(a) Accantonamento al fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili</b>	<b>45.889</b>	<b>42.739</b>
<b>(b) Utilizzo del fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili</b>		
• Manutenzione relative alle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili	42.948	42.022
• Acquisti di materie prime, sussidiarie e di consumo	696	520
<b>Totale utilizzo del fondo (b)</b>	<b>43.644</b>	<b>42.542</b>
<b>Totale (a-b)</b>	<b>2.245</b>	<b>197</b>

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

#### *Tronco A21: Torino – Alessandria – Piacenza*

<b>Descrizione</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>(a) Accantonamento al fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili</b>	<b>24.419</b>	<b>22.530</b>
<b>(b) Utilizzo del fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili</b>		
• Manutenzione relative alle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili	23.472	22.175
• Acquisti di materie prime, sussidiarie e di consumo	322	418
<b>Totale utilizzo del fondo (b)</b>	<b>23.794</b>	<b>22.593</b>
<b>Totale (a-b)</b>	<b>625</b>	<b>(63)</b>

*Tronco A4: Torino – Milano*

Descrizione	2011	2010
<b>(a) Accantonamento al fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili</b>	<b>21.470</b>	<b>20.209</b>
<b>(b) Utilizzo del fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili</b>		
• Manutenzione relative alle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili	19.476	19.847
• Acquisti di materie prime, sussidiarie e di consumo	374	102
<b>Totale utilizzo del fondo (b)</b>	<b>19.850</b>	<b>19.949</b>
<b>Totale (a-b)</b>	<b>1.620</b>	<b>260</b>

**Oneri diversi di gestione**

Tale voce è così composta:

	2011	2010
<b>(a) Canoni:</b>		
Canone di concessione ex art. 1 comma 1020 della Legge n. 296/06	7.621	6.879
Canone ex art. 19, comma 9 bis del D.Legge n. 78/09	35.655	20.942
Canoni da sub-concessioni	3.524	358
<b>Totale (a)</b>	<b>46.800</b>	<b>28.179</b>
<b>b) Altri oneri</b>		
Imposte indirette, tasse e contributi	352	331
Sopravvenienze passive di natura ordinaria	1.066	774
Risarcimento danni a terzi	90	219
Costi per associazioni	346	319
Altri	315	81
<b>Totale (b)</b>	<b>2.169</b>	<b>1.724</b>
<b>Totale (a + b)</b>	<b>48.969</b>	<b>29.903</b>

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

Il “*canone ex art. 19, comma 9 bis del D. Legge n. 78/09*” rappresenta l’ex sovrapprezzo tariffario (previsto dall’art. 1 comma 1021 della Legge n.96/06) sui ricavi da pedaggio; quest’ultima componente si è incrementata di circa 15.713 migliaia di euro nell’esercizio 2011. Tale incremento è ascrivibile – essenzialmente - all’aumento, dal 1° luglio 2010 e dal 1° gennaio 2011, del sovrapprezzo tariffario (passato complessivamente da 0,0030 euro/veicoli Km. a 0,0060 euro/veicoli Km. per i veicoli leggeri e da 0,0090 euro/veicoli Km. ad 0,0180 euro/veicoli Km. per i veicoli pesanti).

L’incremento intervenuto nel “*canone da sub-concessioni*” è riconducibile al fatto che - a far data dal primo gennaio 2011 - tale canone viene calcolato nella misura del 20% (precedentemente 2%) dei canoni attivi e delle *royalties* percepite dalle aree di servizio.

## PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

### Proventi da partecipazioni

Tale voce è così composta:

Descrizione	2011	2010
Dividendi da imprese collegate	546	545
Dividendi da altre imprese	152	131
<b>Totale</b>	<b>698</b>	<b>676</b>

La voce “*Dividendi da imprese collegate*” si riferisce ai dividendi erogati dalle partecipate Albenga Garesio Ceva S.p.A. (62 migliaia di euro), ITINERA S.p.A. (484 migliaia di euro).

La voce “*Dividendi da altre imprese*” è relativa, essenzialmente, ai dividendi corrisposti dalla SINELEC S.p.A. (151 migliaia di euro) e dalla Milano Serravalle – Milano Tangenziali S.p.A. (1 migliaia di euro).

### Altri proventi finanziari

Tale voce risulta così composta:

Descrizione	2011	2010
Interessi attivi da polizza Allianz	912	64
Interessi attivi su titoli	497	51
Interessi attivi da imprese controllanti	-	1.392
Interessi attivi da istituti di credito	3.149	701
Proventi da operazioni di pronti contro termine	-	226
Altri minori	45	151
<b>Totale</b>	<b>4.603</b>	<b>2.585</b>

La voce “*Interessi attivi su titoli*” si riferisce – principalmente - agli interessi relativi ai titoli “*credit link notes*” Barclays sottoscritti in corso di esercizio.

La voce “*Interessi attivi da imprese controllanti*” si azzerà a seguito del rimborso intervenuto nel precedente esercizio del finanziamento erogato alla controllante SIAS S.p.A..

La voce “*Interessi attivi da istituti di credito*” è - essenzialmente - ascrivibile al rendimento degli impieghi della liquidità eccedente che, rispettivamente al precedente esercizio, beneficiano di tassi di rendimento in crescita.

### Interessi ed altri oneri finanziari

Tale voce risulta così composta:

Descrizione	2011	2010
Interessi passivi su finanziamenti	18.369	13.822
Oneri finanziari su contratti di “interest rate swap”	16.318	20.261
Interessi passivi da imprese controllanti	2.657	459
Oneri passivi diversi	5.013	475
<b>Totale</b>	<b>42.357</b>	<b>35.017</b>

L'incremento degli “*Interessi passivi su finanziamenti*” è ascrivibile – essenzialmente – alla

crescita dei tassi di interesse di riferimento rispetto al precedente esercizio.

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 “*Interessi passivi da imprese controllanti*” è relativa – essenzialmente – agli oneri maturati sul prestito obbligazionario emesso dalla SIAS.

La voce “*Oneri finanziari diversi*” è ascrivibile, per 4,8 milioni di euro, agli oneri rivenienti dalla sottoscrizione dei due nuovi contratti di finanziamento da parte di SIAS per la realizzazione degli investimenti previsti nei Piani Economici Finanziari. Tale importo risulta capitalizzato nella voce “*Altre immobilizzazioni immateriali*”.

### **RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE**

La voce “*Svalutazione di partecipazioni*”, pari a 2.514 migliaia di euro (430 migliaia di euro nell'esercizio 2010), si riferisce per 1.361 migliaia di euro alla svalutazione Collegamenti Integrati Veloci S.p.A., per 442 migliaia di euro alla svalutazione di CIM S.p.A., per 403 migliaia di euro alla svalutazione della Confederazione Autostrade S.p.A., per 252 migliaia di euro alla svalutazione della GEAC S.p.A., per 36 migliaia di euro alla svalutazione INPAR S.p.A. in liquidazione, per 16 migliaia di euro alla svalutazione dell'Aeroporto Pavia Rivanazzano s.r.l. e per 4 migliaia di euro alla svalutazione della Pista S.p.A. in liquidazione.

La voce “*Svalutazione di immobilizzazioni finanziarie*”, pari a 100 migliaia di euro (zero nell'esercizio 2010), si riferisce alla svalutazione del credito immobilizzato verso INPAR S.p.A. in liquidazione.

### **PROVENTI E ONERI STRAORDINARI**

Tale voce risulta così composta:

<b>Descrizione</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Sopravvenienze attive	445	130
Imposte esercizi precedenti	(17)	(36)
Minusvalenze da alienazioni	(68)	-
Sopravvenienze passive e altri oneri straordinari minori	(325)	(23)
<b>Proventi (oneri) straordinari netti</b>	<b>35</b>	<b>71</b>

### **IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO**

La voce in esame, di importo pari a 37.681 migliaia di euro (34.631 migliaia di euro nell'esercizio 2010), è così composta:

- Imposte correnti per un importo 46.137 migliaia di euro (34.972 migliaia di euro nell'esercizio 2010).

- Imposte anticipate (comprehensive del “*reversal*” relativo ad imposte differite ed anticipate stanziare in esercizi precedenti) per un importo pari a 8.455 migliaia di euro (imposte differite pari a 341 migliaia di euro nell’esercizio 2010). L’incremento intervenuto è ascrivibile, per circa 7 milioni di euro, al mutato quadro normativo di riferimento che, a seguito della conversione in legge del Decreto Legge 6 luglio 2011, n.98, ha determinato - a fronte di una riduzione dell’accantonamento fiscalmente deducibile al “fondo di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili” - un’anticipazione nella corresponsione delle imposte, con il conseguente stanziamento delle relative “imposte anticipate”.

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. 17) sia la riconciliazione tra l’aliquota fiscale “teorica” e quella “effettiva” (Allegato n. 18).

#### **COMPENSI SPETTANTI AGLI AMMINISTRATORI E AI SINDACI DELLA SOCIETÀ**

L’ammontare cumulativo risulta essere il seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Compensi agli Amministratori	230	220
Compensi ai Sindaci	160	130
<b>Totale</b>	<b>390</b>	<b>350</b>

#### **CORRISPETTIVI RICONOSCIUTI ALLA SOCIETÀ DI REVISIONE LEGALE**

Vengono di seguito dettagliati i corrispettivi di competenza dell’esercizio riconosciuti alla Deloitte & Touche S.p.A. ed alle società appartenenti alla “rete” della società di revisione a fronte delle prestazioni fornite:

<b>Tipologia dei servizi</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>Servizi di revisione</b>		
Revisione contabile bilancio d’esercizio	19	18
Revisione contabile limitata relazione semestrale al 30 giugno	2	2
Verifica regolare tenuta della contabilità	3	3
<b>Servizi diversi dalla revisione finalizzata all’emissione di un’attestazione</b>		
Procedure di revisione concordate sui conti trimestrali	2	2
Parere sulla distribuzione di acconti sui dividendi	9	9
<b>Altri servizi</b>		
Procedure di verifica concordate (programma Easy Way e progetto Serti)	8	6
<b>Totale</b>	<b>43</b>	<b>40</b>

## **OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE**

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 16 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.

## **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.

\* \* \*

## **INFORMATIVA SULL’ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO DI SOCIETÀ**

La controllante SIAS S.p.A. esercita attività di direzione e coordinamento delle società ai sensi dell’articolo 2497 del Codice Civile.

Ai sensi dell’articolo 2497 – bis, comma 4 del Codice Civile è stato predisposto, nell’Allegato 19 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 2010); tale società ha provveduto a redigere, in pari data, anche il bilancio consolidato.

I dati essenziali della controllante SIAS S.p.A. esposti nel succitato prospetto riepilogativo sono stati estratti dal relativo bilancio per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2010. Per un’adeguata e completa comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria della SIAS S.p.A. al 31 dicembre 2010, 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 ANAS degli investimenti in beni reversibili – Tronco A21
  - 2.4. Tabella riepilogativa ANAS 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 2011.
7. Prospetto delle variazioni nei conti di “Patrimonio Netto” per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2011 ed al 31 dicembre 2010.
8. Prospetto relativo a natura, possibilità di utilizzazione e distribuibilità delle voci di “Patrimonio Netto” al 31 dicembre 2011 e loro utilizzazione dal 1° gennaio 2009 al 31 dicembre 2011.
9. Prospetto di dettaglio dei “Finanziamenti a medio/lungo termine”.
10. Prospetto dei dati mensili del traffico pagante (Delibera C.I.P.E. 21 dicembre 1995) “Tronco A21”.
11. Prospetto dei dati mensili del traffico pagante “pianura” e “montagna” Tronco A21
12. Prospetto dei dati mensili del traffico pagante (Delibera C.I.P.E. 21 dicembre 1995) “Tronco A4”.
13. Prospetto dei dati mensili del traffico pagante “pianura” e “montagna” Tronco A4
14. Prospetto dei dati di traffico per classe di veicoli “Tronco A21”.
15. Prospetto dei dati di traffico per classe di veicoli “Tronco A4”.
16. 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.
17. Prospetto di determinazione delle imposte anticipate/differite al 31 dicembre 2011 ed al 31 dicembre 2010.
18. Prospetto di riconciliazione tra l'aliquota fiscale “teorica” e quella “effettiva” per gli esercizi al 31 dicembre 2011 ed al 31 dicembre 2010.
19. Prospetto riportante i dati essenziali dell'ultimo bilancio di esercizio approvato (31



dicembre 2010) della controllante SIAS S.p.A., società che esercita l'attività di "direzione e di coordinamento".

20. Schemi di Stato Patrimoniale e di Conto Economico della SATAP S.p.A. al 31 dicembre 2011 suddivisi per tronco gestito.

Tortona, 21 febbraio 2012

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Ing. A. Spoglianti)

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

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

Descrizione	Situazione iniziale			Movimenti del periodo				Situazione Finale		
	Costo storico	(Fondi Ammort.)	Saldo iniziale	Incrementi	Riclassific.	(Diminuzioni)		Costo Storico	(Fondi Ammort.)	Saldo finale
						Costo Storico	Fondo			
Costi di impianto ed ampliamento			-							-
Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità			-							-
Diritti di brevetto industriale e di utilizzaz. delle opere dell'ingegno	22	(11)	11	9			(10)	31	(21)	10
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	-	-	-					-	-	-
Avviamento	291.638	(88.760)	202.878				(12.680)	291.638	(101.440)	190.198
Immobilizzazioni in corso ed acconti	722	-	722	244				966	-	966
Altre immobilizzazioni immateriali	3.777	(2.260)	1.517	5.082			(226)	8.859	(2.486)	6.373
<b>Totale</b>	<b>296.159</b>	<b>(91.031)</b>	<b>205.128</b>	<b>5.335</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(12.916)</b>	<b>301.494</b>	<b>(103.947)</b>	<b>197.547</b>

<b>S.A.T.A.P. S.p.A.</b>															
<i>Prospetto delle variazioni nei conti delle "Immobilizzazioni materiali" (in migliaia di euro)</i>															
Descrizione	Situazione iniziale				Movimenti del periodo				Situazione Finale						
	Costo Storico	Rivalutaz.	(Fondo Ammort.)	Saldo iniziale	Investimenti	Riclassifiche	Costo storico	(Disinvestimenti)	Fondo	(Ammort.)	Rivalutaz.	Costo Storico	Rivalutaz.	(Fondo Ammort.)	Saldo finale
<b>Terreni e Fabbricati</b>															
Terreni	53	-	(40)	13	-	-	-	-	-	-	53	-	(40)	13	
Immobile via Piffetti	970	2.527	(1.462)	2.035	-	-	-	-	(103)	-	970	2.527	(1.565)	1.932	
Immobile via Selina	235	76	(175)	136	-	-	-	-	(9)	-	235	76	(184)	127	
Immobile exo Regina Margherita	969	-	-	969	-	-	-	-	-	-	969	-	-	969	
<b>Totale</b>	<b>2.227</b>	<b>2.603</b>	<b>(1.677)</b>	<b>3.153</b>	-	-	-	-	<b>(112)</b>	-	<b>2.227</b>	<b>2.603</b>	<b>(1.789)</b>	<b>3.041</b>	
<b>Impianti e Macchinario</b>															
Fibra ottica	5.054	-	(2.824)	2.230	-	-	-	-	(247)	-	5.054	-	(3.071)	1.983	
Apparati di trasmissione	3.071	-	(2.099)	972	-	-	-	-	(295)	-	3.071	-	(2.394)	677	
<b>Totale</b>	<b>8.125</b>	-	<b>(4.923)</b>	<b>3.202</b>	-	-	-	-	<b>(542)</b>	-	<b>8.125</b>	-	<b>(5.465)</b>	<b>2.660</b>	
<b>Attrezzature industriali e commerciali:</b>															
Apparecchiature e attrezzature	344	-	(344)	-	-	-	-	-	-	-	344	-	(344)	-	
Macchine manutenzione autostrada	651	-	(651)	-	-	-	-	-	-	-	651	-	(651)	-	
<b>Totale</b>	<b>995</b>	-	<b>(995)</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>995</b>	-	<b>(995)</b>	-	
<b>Altri beni materiali</b>															
Mobili	2.260	-	(2.049)	211	164	-	(11)	11	(50)	-	2.413	-	(2.088)	325	
Macchine ufficio	1.683	-	(1.508)	175	22	-	(3)	3	(84)	-	1.702	-	(1.589)	113	
Automezzi	1.013	-	(737)	276	84	-	(43)	30	(120)	-	1.054	-	(827)	227	
Autovetture	229	-	(177)	52	-	-	-	-	(15)	-	229	-	(192)	37	
Attrezzature	4.236	-	(3.717)	519	302	-	(58)	58	(157)	-	4.480	-	(3.816)	664	
<b>Totale</b>	<b>9.421</b>	-	<b>(8.188)</b>	<b>1.233</b>	<b>572</b>	-	<b>(115)</b>	<b>102</b>	<b>(426)</b>	-	<b>9.878</b>	-	<b>(8.512)</b>	<b>1.366</b>	
<b>Immobilizzazioni in corso e acconti:</b>															
Fibra ottica	1.260	-	-	1.260	-	-	-	-	-	-	1.260	-	-	1.260	
Acconti	197	-	-	197	346	-	-	-	-	-	543	-	-	543	
<b>Totale</b>	<b>1.457</b>	-	-	<b>1.457</b>	<b>346</b>	-	-	-	-	-	<b>1.803</b>	-	-	<b>1.803</b>	
<b>Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente devolvibili):</b>															
Autostrada in progetto e studi	115.600	-	-	115.600	68.555	(19.747)	-	-	-	-	164.408	-	-	164.408	
Costi capitalizzati	668	-	(85)	668	317	(85)	-	-	-	-	900	-	-	900	
Oneri finanziari	5.398	-	-	5.398	4.538	(325)	-	-	-	-	9.611	-	-	9.611	
F.do contributi c/fo capitale	(65)	-	-	(65)	-	-	-	-	-	-	(65)	-	-	(65)	
Acconti	2.057	-	-	2.057	222	(183)	-	-	-	-	2.096	-	-	2.096	
<b>Totale</b>	<b>123.658</b>	-	-	<b>123.658</b>	<b>73.632</b>	<b>(20.340)</b>	-	-	-	-	<b>176.950</b>	-	-	<b>176.950</b>	
<b>Beni gratuitamente devolvibili:</b>															
Autostrada e immobilizzazioni connesse	1.494.031	356.339	-	1.850.370	2.719	19.930	-	-	-	-	1.516.680	356.339	-	1.873.019	
Costi capitalizzati	4.308	-	-	4.308	85	-	-	-	-	-	4.393	-	-	4.393	
Oneri finanziari	185.937	133	-	186.070	-	325	-	-	-	-	186.262	133	-	186.395	
F.do contributi c/fo capitale	(148.782)	-	-	(148.782)	-	-	-	-	-	-	(148.782)	-	-	(148.782)	
F.do amm.to finanziario	-	-	(767.448)	(767.448)	-	-	-	-	(74.498)	-	-	-	-	(841.946)	
<b>Totale</b>	<b>1.535.494</b>	<b>356.472</b>	-	<b>1.124.518</b>	<b>2.719</b>	<b>20.340</b>	-	-	<b>(74.498)</b>	-	<b>1.558.553</b>	<b>356.472</b>	-	<b>1.073.079</b>	
<b>Totale</b>	<b>1.681.377</b>	<b>359.075</b>	-	<b>1.257.221</b>	<b>77.269</b>	-	<b>(115)</b>	<b>102</b>	<b>(75.578)</b>	-	<b>1.758.531</b>	<b>359.075</b>	-	<b>1.258.899</b>	

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

Descrizione	Situazione iniziale				Movimenti del periodo					Situazione Finale				
	Costo Storico	Rivalutaz.	(Fondo Ammort.)	Saldo iniziale	Investimenti	Riclassifiche	(Dis)investimenti		(Ammort.)	Rivalutaz.	Costo Storico	Rivalutaz.	(Fondo Ammort.)	Saldo finale
							Costo storico	Fondo						
<b>Terreni e Fabbricati</b>														
Terreni	53	-	(40)	13						53	-	(40)	13	
Immobile via Piffetti	970	2.527	(1.462)	2.035				(103)		970	2.527	(1.565)	1.932	
Immobile via Schina	235	76	(175)	136				(9)		235	76	(184)	127	
<b>Totale</b>	<b>1.258</b>	<b>2.603</b>	<b>(1.677)</b>	<b>2.184</b>	-	-	-	<b>(112)</b>	-	<b>1.258</b>	<b>2.603</b>	<b>(1.789)</b>	<b>2.072</b>	
<b>Impianti e Macchinario</b>														
Fibra ottica	665	-	(397)	268				(33)		665	-	(430)	235	
Apparati di trasmissione	901	-	(443)	458				(141)		901	-	(584)	317	
<b>Totale</b>	<b>1.566</b>	-	<b>(840)</b>	<b>726</b>	-	-	-	<b>(174)</b>	-	<b>1.566</b>	-	<b>(1.014)</b>	<b>552</b>	
<b>Attrezzature industriali e comm.</b>														
Apparecchiature e attrezzature	344	-	(344)	-						344	-	(344)	-	
Macchine manutenzione autostrada	651	-	(651)	-						651	-	(651)	-	
<b>Totale</b>	<b>995</b>	-	<b>(995)</b>	-	-	-	-	-	-	<b>995</b>	-	<b>(995)</b>	-	
<b>Altri beni materiali</b>														
Mobili	1.484	-	(1.409)	75	84		(5)	(20)		1.563	-	(1.424)	139	
Macchine ufficio	1.273	-	(1.179)	94	4		(1)	(51)		1.276	-	(1.229)	47	
Automezzi	605	-	(465)	140	51		(43)	(64)		613	-	(499)	114	
Autovetture	78	-	(78)	-						78	-	(78)	-	
Attrezzature	1.022	-	(862)	160	59		(1)	(61)		1.080	-	(922)	158	
<b>Totale</b>	<b>4.462</b>	-	<b>(3.993)</b>	<b>469</b>	<b>198</b>	-	<b>(50)</b>	<b>(196)</b>	-	<b>4.610</b>	-	<b>(4.152)</b>	<b>458</b>	
<b>Immobilizzazioni in corso e acconti:</b>														
Accounti	34	-	-	34						34	-	-	34	
<b>Totale</b>	<b>34</b>	-	-	<b>34</b>	-	-	-	-	-	<b>34</b>	-	-	<b>34</b>	
<b>Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente devolvibili):</b>														
Autostrada in progetto e studi	31.306	-	-	31.306	21.889	(10.459)				42.736	-	-	42.736	
Costi capitalizzati	-	-	-	-	1.414	(94)				2.473	-	-	2.473	
Oneri finanziari	1.153	-	-	1.153						-	-	-	-	
F.do contributi o/to capitale	-	-	-	-	14	1				-	-	-	-	
Accounti	154	-	-	154						169	-	-	169	
<b>Totale</b>	<b>32.613</b>	-	-	<b>32.613</b>	<b>23.317</b>	<b>(10.552)</b>	-	-	-	<b>45.378</b>	-	-	<b>45.378</b>	
<b>Beni gratuitamente devolvibili:</b>														
Autostrada e immobilizzazioni connesse	455.288	342.217	-	797.505	986	10.458				466.732	342.217	-	808.949	
Costi capitalizzati	-	-	-	-						-	-	-	-	
Oneri finanziari	117.649	133	-	117.782		94				117.743	133	-	117.876	
F.do contributi o/to capitale	(18.500)	-	-	(18.500)						(18.500)	-	-	(18.500)	
F.do amm.to finanziario	-	-	(506.407)	(506.407)				(52.394)		-	-	(558.801)	(558.801)	
<b>Totale</b>	<b>554.437</b>	<b>342.350</b>	<b>(506.407)</b>	<b>390.380</b>	<b>986</b>	<b>10.552</b>	-	<b>(52.394)</b>	-	<b>565.975</b>	<b>342.350</b>	-	<b>349.524</b>	
<b>Totale</b>	<b>595.365</b>	<b>344.953</b>	<b>(513.912)</b>	<b>426.406</b>	<b>24.501</b>	-	<b>(50)</b>	<b>(52.876)</b>	-	<b>619.816</b>	<b>344.953</b>	<b>(566.751)</b>	<b>398.018</b>	

<b>S.A.T.A.P. S.p.A. - Tronco A4 Torino-Milano</b>															
<i>Prospetto delle variazioni nei conti delle "Immobilizzazioni materiali" (in migliaia di euro)</i>															
Descrizione	Situazione iniziale				Movimenti del periodo				Situazione Finale						
	Costo Storico	Rivalutaz.	(Fondo Ammort.)	Saldo iniziale	Investimenti	Riclassifiche	Costo storico	(Disinvestimenti)	Fondo	(Ammort.)	Rivalutaz.	Costo Storico	Rivalutaz.	(Fondi Ammort.)	Saldo finale
<b>Terreni e Fabbricati</b>															
Terreni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Immobile via Piffetti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Immobile via Sebina	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Immobile c.so Regina Margherita (Torino)	969	-	-	969	-	-	-	-	-	-	969	-	-	969	-
<b>Totale</b>	<b>969</b>	-	-	<b>969</b>	-	-	-	-	-	-	<b>969</b>	-	-	<b>969</b>	-
<b>Impianti e Macchinario</b>															
Fibra ottica	4.389	-	(2.427)	1.962	-	-	-	-	-	(214)	4.389	-	(2.641)	1.748	-
Apparati di trasmissione	2.170	-	(1.656)	514	-	-	-	-	-	(154)	2.170	-	(1.810)	360	-
<b>Totale</b>	<b>6.559</b>	-	<b>(4.083)</b>	<b>2.476</b>	-	-	-	-	-	<b>(368)</b>	<b>6.559</b>	-	<b>(4.451)</b>	<b>2.108</b>	-
<b>Attrezzature industriali e comm.</b>															
Apparecchiature e attrezzature	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Macchine manutenzione autostrada	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Altri beni materiali</b>															
Mobili	776	-	(640)	136	80	-	(6)	6	(30)	850	-	(664)	186	-	
Macchine ufficio	410	-	(329)	81	18	-	(2)	2	(33)	426	-	(360)	66	-	
Automezzi	408	-	(272)	136	33	-	-	-	(56)	441	-	(328)	113	-	
Autovetture	151	-	(99)	52	243	-	(57)	57	(15)	151	-	(114)	37	-	
Attrezzature	3.214	-	(2.855)	359	-	-	-	-	(96)	3.400	-	(2.894)	506	-	
<b>Totale</b>	<b>4.959</b>	-	<b>(4.195)</b>	<b>764</b>	<b>374</b>	-	<b>(65)</b>	<b>65</b>	<b>(230)</b>	<b>5.268</b>	-	<b>(4.360)</b>	<b>908</b>	-	
<b>Immobilizzazioni in corso e acconti:</b>															
Fibra ottica	1.260	-	-	1.260	346	-	-	-	-	1.260	-	-	-	1.260	-
Acconti	163	-	-	163	-	-	-	-	-	509	-	-	-	509	-
<b>Totale</b>	<b>1.423</b>	-	-	<b>1.423</b>	<b>346</b>	-	-	-	-	<b>1.769</b>	-	-	-	<b>1.769</b>	-
<b>Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente devolvibili):</b>															
Autostrada in progetto e studi	84.294	-	-	84.294	46.666	(9.288)	-	-	-	121.672	-	-	-	121.672	-
Costi capitalizzati	668	-	-	668	317	(85)	-	-	-	900	-	-	-	900	-
Oneri finanziari	4.245	-	-	4.245	3.124	(231)	-	-	-	7.138	-	-	-	7.138	-
F.do contributi e/o capitale	(65)	-	-	(65)	208	(184)	-	-	-	(65)	-	-	-	(65)	-
Acconti	1.903	-	-	1.903	-	-	-	-	-	1.927	-	-	-	1.927	-
<b>Totale</b>	<b>91.045</b>	-	-	<b>91.045</b>	<b>50.315</b>	<b>(9.788)</b>	-	-	-	<b>131.572</b>	-	-	-	<b>131.572</b>	-
<b>Beni gratuitamente devolvibili:</b>															
Autostrada e immobilizzazioni concesse	1.038.743	14.122	-	1.052.865	1.733	9.472	-	-	-	1.049.948	14.122	-	-	1.064.070	-
Costi capitalizzati	4.308	-	-	4.308	85	-	-	-	-	4.393	-	-	-	4.393	-
Oneri finanziari	68.288	-	-	68.288	231	-	-	-	-	68.519	-	-	-	68.519	-
F.do contributi e/o capitale	(130.282)	-	-	(130.282)	-	-	-	-	-	(130.282)	-	-	-	(130.282)	-
F.do ammort. finanziario	-	-	(261.041)	(261.041)	-	-	-	-	(22.104)	-	-	-	(283.145)	(283.145)	-
<b>Totale</b>	<b>981.057</b>	<b>14.122</b>	<b>(261.041)</b>	<b>734.138</b>	<b>1.733</b>	<b>9.788</b>	-	-	<b>(22.104)</b>	<b>992.578</b>	<b>14.122</b>	-	<b>(283.145)</b>	<b>723.555</b>	-
<b>Totale</b>	<b>1.086.012</b>	<b>14.122</b>	<b>(269.319)</b>	<b>830.815</b>	<b>52.768</b>	-	<b>(65)</b>	<b>65</b>	<b>(22.702)</b>	<b>1.138.715</b>	<b>14.122</b>	-	<b>(291.956)</b>	<b>860.881</b>	-



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

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

Descrizione	Speso complessivo a tutto il 31/12/2010			Speso nel solo anno 2011			Complessivo al 31/12/2011					
	Lavori	Somme a disposizione	Oneri finanziari	Totale	Lavori	Somme a disposizione	Oneri finanziari	Totale	Lavori	Somme a disposizione	Oneri finanziari	Totale
a Interventi per l'ammodernamento e l'adeguamento dell'Autostrada Torino- Milano	537.852	114.045		651.897	39.113	9.072		48.185	576.965	123.117		700.082
b Costruzione di una nuova caserma di Polizia Stradale in comune di Novara	4.047	847		4.894		11		11	4.047	858		4.905
c Innovazioni gestionali	41.524	5.296		46.820	305	217		522	41.829	5.513		47.342
d Quota parte delle opere di accessibilità al Polo fieristico di Rho - Pero (Milano)	105.731	9.093		114.824	190	16		206	105.921	9.109		115.030
Oneri finanziari	689.154	129.281		884.685	39.608	9.316		52.048	728.762	138.597		936.733
Autostrada - Opera principale	325.603			331.886					325.603			331.886
<b>totale</b>	<b>1.014.757</b>	<b>129.281</b>		<b>1.216.571</b>	<b>39.608</b>	<b>9.316</b>		<b>52.048</b>	<b>1.054.365</b>	<b>138.597</b>		<b>1.268.619</b>

<b>S.A.T.A.P. S.p.A.</b>												
<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)	
	31/12/2010	Poste conferite 31/12/2011 (1)	31/12/2010	Poste conferite 31/12/2011 (2)	31/12/2010	Poste conferite 31/12/2011 (3)	31/12/2010	Poste conferite 31/12/2011 (4)	31/12/2010	Poste conferite 31/12/2011 (4)		
R.D.L. 4/2/1937 n. 163 Bilancio 1946		3								30	30	33
R.D.L. 27/5/1946 n. 436 Bilancio 1946		32								298	298	332
D.L. 14/2/1948 n. 49 Bilancio 1948		13								1.048	1.048	1.068
L. 1/2/1952 n. 74 Bilancio 1952		269								1.553	1.553	1.834
L. 2/12/1975 n. 576 Bilancio 1977		277		33						2.513	2.513	2.847
L. 19/3/1983 n. 72 Bilancio 1983				106						6.773	42.751	43.067
L. 30/12/1991 n. 413 Bilancio 1991				557						1.435	1.435	2.557
L. 21/11/2000 n. 342 Bilancio 2001					2.400					154.937	154.937	157.337
L. 28/12/2001 n. 448 Bilancio 2002										150.000	150.000	150.000
<b>Totale (a)</b>		<b>594</b>		<b>696</b>	<b>2.603</b>	<b>617</b>	<b>3.220</b>	<b>342.350</b>	<b>12.215</b>	<b>354.565</b>	<b>359.075</b>	
L. 21/11/2000 n. 342 Bilancio 2000: - Corpo autostradale (*) - Immobilizzazioni tecniche (*)										11.299 354	11.299 354	11.299 354
<b>Totale (b)</b>										<b>11.653</b>	<b>11.653</b>	<b>11.653</b>
<b>Totale generale (a+b)</b>		<b>594</b>		<b>696</b>	<b>2.603</b>	<b>617</b>	<b>3.220</b>	<b>342.350</b>	<b>23.868</b>	<b>366.218</b>	<b>370.728</b>	

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



<b>S.A.T.A.P. S.p.A.</b>														
<i>Prospetto delle variazioni nei conti delle "Immobilizzazioni finanziarie" (in migliaia di euro)</i>														
Descrizione	Situazione iniziale				Movimenti dell'esercizio					Situazione finale				
	Costo Storico	Rivalutazioni	Svalutazioni	Saldo iniziale	Acquisizioni e Incrementi	Riclassifiche		Cessioni e decrementi	Rivalutazioni	Svalutazioni	Costo Storico	Rivalutazioni	Svalutazioni	Saldo finale
						Costo storico	Fondo							
<b>Partecipazioni</b>														
Imprese controllate	13.225	462	(4.406)	9.281	-	-	-	-	-	(1.361)	13.225	462	(5.767)	7.920
Imprese collegate	42.036	-	(3.042)	38.994	59	-	-	-	-	(478)	42.095	-	(3.520)	38.575
Imprese controllanti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre imprese	7.859	-	(1.674)	6.185	38.666	206	-	-	-	(674)	46.731	-	(2.348)	44.383
<b>Totale</b>	<b>63.120</b>	<b>462</b>	<b>(9.122)</b>	<b>54.460</b>	<b>38.725</b>	<b>206</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.513)</b>	<b>102.051</b>	<b>462</b>	<b>(11.635)</b>	<b>90.878</b>
<b>Crediti</b>														
Verso controllate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Verso collegate	194	-	(94)	100	-	-	-	-	-	(100)	194	-	(194)	-
Verso controllanti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Verso altri	25.698	-	-	25.698	997	(206)	(10)	(10)	-	-	26.479	-	-	26.479
<b>Totale</b>	<b>25.892</b>	<b>-</b>	<b>(94)</b>	<b>25.798</b>	<b>997</b>	<b>(206)</b>	<b>(10)</b>	<b>(10)</b>	<b>-</b>	<b>(100)</b>	<b>26.673</b>	<b>-</b>	<b>(194)</b>	<b>26.479</b>
<b>Altri Titoli</b>	<b>5.156</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.156</b>	<b>10.000</b>	<b>-</b>	<b>(5.156)</b>	<b>(5.156)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.000</b>
<b>Totale Imm. Finanziarie</b>	<b>94.168</b>	<b>462</b>	<b>(9.216)</b>	<b>85.414</b>	<b>49.722</b>	<b>-</b>	<b>(5.166)</b>	<b>(5.166)</b>	<b>-</b>	<b>(2.613)</b>	<b>138.724</b>	<b>462</b>	<b>(11.829)</b>	<b>127.357</b>



S.A.T.A.P. S.p.A. Elenco delle partecipazioni possedute al 31 dicembre 2011 (importi in migliaia di euro)											
Società Partecipata	Tipologia	Sede Legale	Capitale Sociale	Numero azioni/quote	Patrimonio Netto risultante dal bilancio di esercizio	Risultato di esercizio	Dati di bilancio al	N. azioni/quote possedute	Percentuale di possesso	Valore di iscrizione in bilancio	Valutazione secondo il metodo del P. Netto (Art. 2426 n. 4 del c.c.)
<b>Totale controllate (a)</b>											
CIV S.p.A.	Controllata	Milano	20.000	20.000.000	11.958	(2.055)	31/12/2011	13.246.900	66,235%	7.920	7.920
ALBENGA GARESSIO CEVA S.p.A.	Collegata	Cuneo	600	600.000	4.788	378	31/12/2010	158.289	26,382%	98	1.201
CIM S.p.A.	Collegata	Novara	24.604	24.604.255	31.350	(828)	31/12/2010	5.982.048	24,313%	7.622	7.622
INPAR S.p.A. (in liquidazione)	Collegata	Torino	6.197	120.000	324	(109)	31/12/2011	40.000	33,333%	108	108
ITINERA S.p.A.	Collegata	Tortona (AL)	60.000	60.000.000	82.416	7.843	31/12/2010	24.182.091	40,303%	25.747	32.732
SOCIETA' AUTOSTRADA BRONI - MORTARA S.p.A.	Collegata	Milano	25.000	25.000.000	24.346	(166)	31/12/2010	5.000.000	20,000%	5.000	4.869
<b>Totale collegate (b)</b>										<b>38.575</b>	<b>46.532</b>
AEROPORTO PROVINCIA DI PAVIA RIVANAZZANO Srl	Altre	Pavia	1.487	1.487.246	896	(336)	31/12/2010	34.504	2,320%	20	
AGENZIA DI POLLENZO S.p.A.	Altre	Bra (CN)	25.610	4.963.249	24.694	33	31/12/2010	300.300	6,050%	1.500	
ASTA S.p.A.	Altre	Torino	6.000	6.000.000	7.039	411	31/12/2010	900.000	15,000%	1.177	
ATLANTIA S.p.A.	Altre	Roma	630.312	630.311.992	6.412.971	509.898	31/12/2010	1	0,000%	0,02	
AUTOSTRADE LOMBARDE S.p.A.	Altre	Bergamo	500.000	500.000.000	180.986	(715)	31/12/2010	34.526.411	6,905%	34.545	
CONSORZIO AUTOSTRADE ITALIANE ENERGIA	Altre	Roma	107	107.112	107	0	31/12/2010	2.803	2,617%	3	
MILANO SERRAVALLE - MILANO TANGENZIALI S.p.A.	Altre	Assago (MI)	93.600	180.000.000	371.351	23.752	31/12/2010	13.423	0,007%	10	
PISTA S.p.A. (in liquidazione)	Altre	Torino	2.481	4.772	611	(1.530)	31/12/2010	623	13,055%	80	
GEAC S.p.A. (ex S.I.T.R.A.C.I.S.p.A.)	Altre	Cuneo	1.485	1.108.560	2.248	(1.455)	31/12/2011	30.597	2,760%	62	
SINELEC S.p.A.	Altre	Tortona (AL)	7.383	1.476.687	22.885	7.997	31/12/2010	43.200	2,925%	252	
SISTEMI E SERVIZI S.c.a.r.l.	Altre	Tortona (AL)	100	100.000	100	0	31/12/2010	3.000	3,000%	3	
CONFEDERAZIONE AUTOSTRADE S.p.A.	Altre	Verona	6.000	6.000.000	3.008	(2.367)	31/12/2010	500.000	8,333%	251	
TANGENZIALE ESTERNA S.p.A.	Altre	Milano	100.000	100.000.000	48.522	(976)	31/12/2010	250.000	0,250%	250	
TANGENZIALI ESTERNE MILANO S.p.A.	Altre	Assago (MI)	51.609	68.812.500	54.674	(649)	31/12/2010	5.875.202	8,538%	6.230	
<b>Totale (c)</b>										<b>44.383</b>	
<b>Totali (a+b+c)</b>										<b>90.878</b>	<b>0</b>

<b>S.A.T.A.P. S.p.A.</b>									
<i>Prospetto delle variazioni nei conti di "Patrimonio Netto" (in migliaia di euro)</i>									
DESCRIZIONE DELLE VARIAZIONI	CAPITALE SOCIALE	RISERVA SOVRAPPREZZO	RISERVE DI RIVALUTAZIONE	RISERVA LEGALE	ALTRE RISERVE	UTILI(PERDITE) A NUOVO	RISULTATO D'ESERCIZIO	ACCONTO DIVIDENDI	TOTALE
	<i>I</i>	<i>II</i>	<i>III</i>	<i>IV</i>	<i>VII</i>	<i>VIII</i>	<i>IX</i>		
<b>SALDI AL 31 DICEMBRE 2009</b>	158.400	271.600	252.577	31.680	79.306	89	36.624	(22.176)	808.100
<b>Movimenti 2010</b>									
Destinazione utile esercizio 2009:									
Riserve disponibili					4.944		(4.944)		-
Accanto su dividendi							(22.176)	22.176	-
Dividendi distribuiti							(9.504)		(9.504)
Distribuzione dell'acconto su dividendi 2010								(34.848)	(34.848)
Risultato dell'esercizio 2010							54.325		54.325
<b>SALDI AL 31 DICEMBRE 2010</b>	158.400	271.600	252.577	31.680	84.250	89	54.325	(34.848)	818.073
<b>Movimenti 2011</b>									
Destinazione utile esercizio 2010:									
Riserve disponibili					6.805		(6.805)		-
Accanto su dividendi							(34.848)	34.848	-
Dividendi distribuiti							(12.672)		(12.672)
Distribuzione delle Riserve Disponibili					(59.400)				(59.400)
Distribuzione dell'acconto su dividendi 2011								(23.760)	(23.760)
Risultato dell'esercizio 2011							58.025		58.025
<b>SALDI AL 31 DICEMBRE 2011</b>	158.400	271.600	252.577	31.680	31.655	89	58.025	(23.760)	780.266

<b>S.A.T.A.P. S.p.A.</b>						
<i>Natura, possibilità di utilizzazione e distribuibilità delle voci di "Patrimonio Netto" al 31.12.2011 e loro utilizzazione dal 01.01.2009 al 31.12.2011 (in migliaia di euro)</i>						
Natura e descrizione delle voci di Patrimonio Netto	Importo al 31.12.2011	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate negli ultimi tre esercizi		
				Per copertura perdite	Per aumento di capitale	Per distribuzione
<b>Capitale sociale</b>	<b>158.400</b>					
<b>Riserve di capitale</b>						
Riserva da sovrapprezzo azioni	271.600	A, B, C	271.600			
Riserve di rivalutazione	252.577	A, B, C (1)	252.577			
<b>Riserve di utili</b>						
Riserva legale	31.680	B				
Riserva disponibile	21.735	A, B, C	21.735			59.400
Riserva straordinaria vincolata per ritardati investimenti	9.920	B				
Riserva ordinaria	1	A, B, C	1			
Utili portati a nuovo	89	A, B, C	89			
<b>Totale</b>			<b>546.002</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>59.400</b>
<b>Residua quota distribuibile</b>			<b>546.002</b>			

**Legenda:**

A: per aumento di capitale;

B: per copertura perdite;

C: per distribuzione ai soci.

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

<b>Società SATAP S.p.A.</b>			
<b>FINANZIAMENTI A MEDIO - LUNGO TERMINE</b>			
(in migliaia di euro)			
Ente concedente	Totale debito residuo	Debito residuo	
		a breve	a lungo
Banca OPI S.p.A.	60.484	4.839	55.645
Mediobanca S.p.A.	640.543	5.035	635.508
UCCB (ex MCC S.p.A.)	58.500	20.250	38.250
<b>TOTALE VERSO ISTITUTI DI CREDITO</b>	<b>759.527</b>	<b>30.124</b>	<b>729.403</b>
SIAS S.p.A. (Finanziamento infragruppo)	50.000		50.000
<b>TOTALE VERSO CONTROLLANTI</b>	<b>50.000</b>		<b>50.000</b>
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>809.527</b>	<b>30.124</b>	<b>779.403</b>

## S.A.T.A.P. S.P.A. - TRONCO A 21

## DATI MENSILI DEL TRAFFICO PAGANTE

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

## TRAFFICO LEGGERO (km percorsi)

Mese	2011	2010	2009
Gennaio	98.199.611	96.638.426	90.889.847
Febbraio	96.752.081	95.720.563	94.950.444
Marzo	111.982.363	112.164.784	111.524.939
Aprile	125.028.247	128.901.400	123.213.349
Maggio	125.157.379	130.688.325	130.341.794
Giugno	124.402.247	125.109.350	124.574.261
Luglio	144.368.328	143.043.612	142.402.532
Agosto	136.809.594	143.296.056	144.558.362
Settembre	129.446.272	131.203.477	130.676.142
Ottobre	125.078.913	127.805.351	128.029.147
Novembre	100.852.051	109.862.585	110.288.515
Dicembre	107.431.521	106.652.787	109.437.252
<b>TOTALE</b>	<b>1.425.508.607</b>	<b>1.451.086.716</b>	<b>1.440.886.584</b>

## TRAFFICO PESANTE (km percorsi)

Mese	2011	2010	2009
Gennaio	47.089.302	43.692.040	42.852.832
Febbraio	52.113.076	49.398.019	48.508.466
Marzo	60.153.485	58.898.205	54.958.322
Aprile	57.121.977	56.550.587	54.352.719
Maggio	61.117.032	58.352.294	55.841.906
Giugno	56.875.568	58.119.156	55.192.745
Luglio	59.087.383	61.027.272	61.144.879
Agosto	44.710.459	43.364.060	39.525.317
Settembre	59.926.246	61.600.584	58.845.964
Ottobre	56.773.942	59.618.987	58.957.958
Novembre	54.563.888	57.028.922	53.868.473
Dicembre	48.127.942	50.737.695	47.160.440
<b>TOTALE</b>	<b>657.660.300</b>	<b>658.387.821</b>	<b>631.210.021</b>

## TRAFFICO TOTALE (km percorsi)

Mese	2011	2010	2009
Gennaio	145.288.913	140.330.466	133.742.679
Febbraio	148.865.157	145.118.582	143.458.910
Marzo	172.135.848	171.062.989	166.483.261
Aprile	182.150.224	185.451.987	177.566.068
Maggio	186.274.411	189.040.619	186.183.700
Giugno	181.277.815	183.228.506	179.767.006
Luglio	203.455.711	204.070.884	203.547.411
Agosto	181.520.053	186.660.116	184.083.679
Settembre	189.372.518	192.804.061	189.522.106
Ottobre	181.852.855	187.424.338	186.987.105
Novembre	155.415.939	166.891.507	164.156.988
Dicembre	155.559.463	157.390.482	156.597.692
<b>TOTALE</b>	<b>2.083.168.907</b>	<b>2.109.474.537</b>	<b>2.072.096.605</b>

## Km percorsi per classi di veicoli - Pianura

Mese	A		B		3		4		5		Totale Pianura	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Gennaio	71.932.872	70.861.090	11.095.204	10.279.651	2.391.992	2.369.994	2.038.800	2.103.883	22.460.718	20.458.274	109.919.586	106.072.892
Febbraio	70.430.842	70.102.523	12.236.732	11.590.050	2.740.605	2.703.576	2.276.098	2.333.426	24.878.688	23.289.159	112.562.965	110.018.734
Marzo	81.887.931	81.720.418	14.754.512	14.409.277	3.202.185	3.286.515	2.607.129	2.741.225	28.225.541	27.089.655	130.677.298	129.247.090
Aprile	92.275.209	94.958.321	15.303.920	15.271.339	3.120.641	3.156.084	2.433.744	2.416.802	25.395.410	24.686.085	138.528.924	140.488.631
Maggio	91.995.128	96.202.513	15.935.656	15.324.812	3.324.812	3.328.231	2.603.984	2.603.984	27.356.618	25.920.112	141.349.087	143.205.982
Giugno	92.084.594	106.683.313	14.883.566	15.134.559	3.185.679	3.344.829	3.484.205	2.988.257	25.491.070	25.920.112	138.116.274	139.429.578
Luglio	108.136.161	106.683.313	15.796.096	16.264.723	3.468.298	3.681.470	1.720.073	2.680.064	26.105.569	26.735.071	155.990.329	156.044.641
Agosto	104.123.352	109.056.706	12.834.418	12.803.037	2.655.924	2.623.043	1.720.073	1.671.551	19.280.208	18.260.881	140.613.975	144.415.218
Settembre	97.095.935	97.095.935	15.402.422	16.145.982	3.363.933	3.411.716	2.518.250	2.672.064	27.333.423	27.683.444	144.551.161	147.009.141
Ottobre	91.764.618	93.702.446	14.631.097	15.555.336	3.095.742	3.195.505	2.371.837	2.888.804	25.934.263	26.779.166	137.797.557	141.821.257
Novembre	73.498.619	80.140.541	13.192.328	14.188.756	2.926.753	3.027.720	2.391.908	2.455.130	25.709.828	26.307.122	117.619.436	126.119.869
Dicembre	78.636.509	77.883.996	12.404.585	12.961.463	2.557.250	2.708.107	2.098.227	2.211.831	21.784.529	23.012.091	117.481.100	118.777.488
<b>Totale</b>	<b>1.052.698.968</b>	<b>1.070.839.623</b>	<b>168.603.425</b>	<b>170.539.829</b>	<b>36.033.814</b>	<b>36.776.790</b>	<b>27.915.620</b>	<b>29.047.538</b>	<b>299.955.865</b>	<b>295.446.741</b>	<b>1.585.207.692</b>	<b>1.602.650.521</b>

## Km percorsi per classi di veicoli - Montagna

Mese	A		B		3		4		5		Totale Montagna	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Gennaio	26.266.739	25.777.336	3.626.503	3.355.700	618.954	602.637	450.099	491.708	4.407.032	4.030.193	35.369.327	34.257.574
Febbraio	26.321.239	25.618.040	3.931.985	3.730.438	701.469	687.995	507.441	559.652	4.840.058	4.503.723	36.302.192	35.099.848
Marzo	30.094.432	30.444.366	4.604.871	4.648.056	794.489	830.166	596.467	636.411	5.368.291	5.256.900	41.458.550	41.815.899
Aprile	32.753.038	33.943.079	4.722.142	4.932.348	776.658	784.019	551.583	568.257	4.817.879	4.735.653	43.621.300	44.963.356
Maggio	33.162.251	34.485.812	5.074.070	5.112.692	835.960	797.131	578.921	584.828	5.274.122	4.854.174	44.925.324	45.834.637
Giugno	32.317.653	32.677.529	4.615.308	4.757.528	788.597	824.233	564.800	590.545	4.875.183	4.949.093	43.161.541	43.798.928
Luglio	36.232.167	36.360.299	4.803.063	5.040.980	861.654	900.945	558.154	602.473	5.010.344	5.121.546	47.465.382	48.026.243
Agosto	32.686.242	34.239.350	3.762.398	3.777.591	665.479	641.579	336.497	337.010	3.455.462	3.249.568	40.906.078	42.244.898
Settembre	33.513.139	34.107.542	4.710.348	4.933.201	832.702	843.070	530.356	577.830	5.234.812	5.333.277	44.821.357	45.794.920
Ottobre	33.314.295	34.102.905	4.559.518	4.903.528	778.559	813.496	497.545	582.333	4.905.381	5.200.819	44.055.298	45.603.081
Novembre	27.353.432	29.722.044	4.237.719	4.577.418	753.974	768.271	501.964	553.086	4.949.414	5.150.819	37.796.503	40.771.638
Dicembre	28.795.012	28.768.791	3.998.645	4.212.318	655.062	697.281	452.130	491.327	4.177.514	4.443.277	38.078.363	38.612.994
<b>Totale</b>	<b>372.809.639</b>	<b>380.247.093</b>	<b>52.646.570</b>	<b>53.981.798</b>	<b>9.063.557</b>	<b>9.190.823</b>	<b>6.125.957</b>	<b>6.575.460</b>	<b>57.315.492</b>	<b>56.828.842</b>	<b>497.961.215</b>	<b>506.824.016</b>

## Km percorsi per classi di veicoli

Mese	A		B		3		4		5		Totale	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Gennaio	98.199.611	96.638.426	14.721.707	13.635.351	3.010.946	2.972.631	2.488.899	2.595.591	26.867.750	24.488.467	145.288.913	140.330.466
Febbraio	96.752.081	95.720.563	16.168.717	15.320.488	3.442.074	3.391.571	2.783.539	2.893.078	29.718.746	27.792.882	148.865.157	145.118.582
Marzo	111.982.363	112.164.784	19.359.383	19.057.333	3.996.674	4.116.681	3.203.596	3.377.636	33.593.832	32.346.555	172.135.848	171.062.989
Aprile	125.028.247	128.901.400	20.026.062	20.203.687	3.897.299	3.940.103	2.985.327	2.985.059	30.213.289	29.421.738	182.150.224	185.451.987
Maggio	125.157.379	130.688.325	21.142.615	21.048.348	4.160.772	4.065.362	3.182.905	3.159.379	32.630.740	30.079.255	186.274.411	189.040.619
Giugno	124.402.247	125.109.350	19.498.874	19.892.087	3.974.276	4.169.062	3.036.165	3.188.802	30.366.253	30.869.205	181.277.815	183.228.506
Luglio	144.368.328	143.043.612	20.599.159	21.305.703	4.329.952	4.582.415	3.042.359	3.282.537	31.115.913	31.856.617	203.455.711	204.070.884
Agosto	136.809.594	143.296.056	16.580.628	16.580.628	3.321.403	3.264.622	2.056.570	2.008.561	22.735.670	21.510.249	181.520.053	186.660.116
Settembre	129.446.272	131.203.477	20.112.770	21.079.183	4.196.635	4.254.786	3.048.606	3.249.894	33.016.721	33.016.721	189.372.518	192.804.061
Ottobre	125.078.913	127.805.351	19.190.615	20.458.864	3.874.301	4.009.001	2.869.382	3.171.137	30.839.644	31.979.985	181.852.855	187.424.338
Novembre	100.852.051	109.862.585	17.430.047	18.766.174	3.680.727	3.795.991	2.793.872	3.008.216	30.659.242	31.458.541	155.415.939	166.891.507
Dicembre	107.431.521	106.652.787	16.403.230	17.173.781	3.212.312	3.405.388	2.550.357	2.703.158	25.962.043	27.455.368	157.390.482	157.390.482
<b>Totale</b>	<b>1.425.508.607</b>	<b>1.451.086.716</b>	<b>221.249.995</b>	<b>224.521.627</b>	<b>45.097.371</b>	<b>45.967.613</b>	<b>34.041.577</b>	<b>35.625.998</b>	<b>357.271.357</b>	<b>352.275.583</b>	<b>2.083.168.907</b>	<b>2.109.474.537</b>



**DATI MENSILI DEL TRAFFICO PAGANTE - TRONCO A4**

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

## TRAFFICO LEGGERO (km percorsi)

Mese	2011	2010	2009
Gennaio	137.839.708	135.989.197	125.180.642
Febbraio	134.323.211	132.716.012	130.663.112
Marzo	150.493.808	152.576.173	149.582.536
Aprile	151.742.270	157.763.183	148.805.271
Maggio	154.158.156	160.125.874	154.433.174
Giugno	147.233.157	147.616.269	145.234.138
Luglio	166.007.054	167.116.816	164.074.093
Agosto	127.123.362	129.176.289	126.066.086
Settembre	152.636.110	152.738.043	149.932.769
Ottobre	158.862.121	158.912.171	158.877.669
Novembre	138.322.952	142.062.637	145.566.114
Dicembre	144.189.914	142.366.492	143.360.856
<b>TOTALE</b>	<b>1.762.931.823</b>	<b>1.779.159.156</b>	<b>1.741.776.460</b>

## TRAFFICO PESANTE (km percorsi)

Mese	2011	2010	2009
Gennaio	42.606.044	40.131.666	39.942.390
Febbraio	46.161.227	44.353.372	43.116.675
Marzo	52.905.432	52.173.583	47.402.703
Aprile	49.055.193	48.875.763	45.549.946
Maggio	52.994.374	49.548.071	46.328.568
Giugno	48.875.587	49.183.912	46.712.056
Luglio	50.204.583	52.320.126	51.705.430
Agosto	34.860.251	33.860.151	30.386.673
Settembre	50.199.617	51.397.569	48.732.528
Ottobre	48.460.856	51.291.645	50.745.531
Novembre	48.105.154	49.533.812	47.185.030
Dicembre	42.819.627	44.796.027	41.828.208
<b>TOTALE</b>	<b>567.247.945</b>	<b>567.465.697</b>	<b>539.635.738</b>

## TRAFFICO TOTALE (km percorsi)

Mese	2011	2010	2009
Gennaio	180.445.752	176.120.863	165.123.032
Febbraio	180.484.438	177.069.384	173.779.787
Marzo	203.399.240	204.749.756	196.985.239
Aprile	200.797.463	206.638.946	194.355.217
Maggio	207.152.530	209.673.945	200.761.742
Giugno	196.108.744	196.800.181	191.946.194
Luglio	216.211.637	219.436.942	215.779.523
Agosto	161.983.613	163.036.440	156.452.759
Settembre	202.835.727	204.135.612	198.665.297
Ottobre	207.322.977	210.203.816	209.623.200
Novembre	186.428.106	191.596.449	192.751.144
Dicembre	187.009.541	187.162.519	185.189.064
<b>TOTALE</b>	<b>2.330.179.768</b>	<b>2.346.624.853</b>	<b>2.281.412.198</b>

## Km percorsi per classi di veicoli - Pianura

Mese	A		B		3		4		S		Totale Pianura	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Gennaio	78.955.466	77.662.624	10.422.835	9.930.978	1.753.842	1.711.798	967.185	930.732	11.380.501	10.401.102	103.479.829	100.637.234
Febbraio	76.939.959	75.506.143	11.328.711	10.671.588	1.934.075	1.922.442	1.109.648	1.094.683	12.370.999	11.638.200	103.683.392	100.833.056
Marzo	86.137.439	86.798.165	13.114.775	12.849.810	2.226.610	2.271.757	1.297.474	1.273.734	13.943.389	13.545.727	116.719.687	116.739.193
Aprile	87.193.670	91.268.972	12.511.092	12.749.903	2.113.803	2.134.386	1.172.177	1.180.236	12.560.845	12.250.558	115.551.587	119.584.055
Maggio	88.395.582	92.587.882	13.653.337	13.174.640	2.283.554	2.173.804	1.343.043	1.323.636	13.438.719	12.340.045	119.114.235	121.409.007
Giugno	84.034.043	84.162.158	12.231.115	12.271.950	2.191.144	2.186.225	1.308.447	1.149.058	12.615.824	12.924.858	112.694.249	112.694.249
Luglio	95.840.810	96.381.442	12.713.416	13.415.283	2.325.228	2.438.169	1.313.775	1.224.439	12.918.618	13.281.488	125.111.847	126.740.821
Agosto	74.942.897	76.682.842	9.055.421	9.193.778	1.605.763	1.557.756	842.364	710.068	8.755.955	8.313.691	95.202.400	96.458.135
Settembre	87.556.838	87.505.897	12.411.116	12.969.049	2.218.102	2.306.546	1.303.998	1.226.604	13.218.604	13.273.680	116.708.658	117.281.776
Ottobre	91.172.231	90.521.867	12.151.925	13.130.700	2.093.458	2.195.004	1.225.267	1.233.855	12.570.225	13.154.837	119.213.106	120.236.263
Novembre	78.274.529	80.837.788	11.840.090	12.501.355	2.064.182	2.153.066	1.183.988	1.177.077	12.618.219	12.909.149	105.981.008	109.578.435
Dicembre	82.710.597	81.185.985	11.171.937	11.641.417	1.811.787	1.906.605	1.035.507	1.062.056	10.594.021	11.322.538	107.323.849	107.118.601
<b>Totale</b>	<b>1.012.154.061</b>	<b>1.021.101.765</b>	<b>142.605.770</b>	<b>144.500.451</b>	<b>24.621.548</b>	<b>24.957.558</b>	<b>14.102.873</b>	<b>13.395.178</b>	<b>146.985.919</b>	<b>145.355.873</b>	<b>1.340.470.171</b>	<b>1.349.310.825</b>

## Km percorsi per classi di veicoli - Montagna

Mese	A		B		3		4		S		Totale Montagna	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Gennaio	58.884.242	58.326.573	7.198.420	6.999.707	1.276.018	1.224.829	756.612	801.057	8.850.631	8.131.463	76.965.923	75.483.629
Febbraio	57.383.252	57.209.869	7.749.058	7.613.284	1.408.782	1.387.819	826.298	953.009	9.433.656	9.072.347	76.801.046	76.236.328
Marzo	64.356.369	65.778.008	8.986.242	9.040.799	1.604.769	1.658.725	960.139	1.081.888	10.772.034	10.451.143	86.679.553	88.010.563
Aprile	64.548.600	66.494.211	8.545.927	8.728.042	1.530.062	1.513.934	866.494	889.937	9.754.793	9.428.767	85.245.876	87.054.891
Maggio	65.762.574	67.537.992	9.145.520	8.788.925	1.633.030	1.545.710	941.855	872.380	10.555.316	9.519.931	88.264.938	88.264.938
Giugno	63.199.114	63.454.111	8.212.962	8.399.178	1.558.804	1.565.987	861.009	880.834	9.896.282	9.805.822	83.728.171	84.105.932
Luglio	70.166.244	70.735.374	8.385.224	9.099.446	1.621.972	1.733.670	918.701	959.728	10.007.649	10.167.903	91.099.790	92.696.121
Agosto	52.180.465	52.493.447	5.790.570	5.979.622	1.130.309	1.094.588	613.330	547.343	7.066.539	6.463.305	66.781.213	66.578.305
Settembre	65.079.272	65.232.146	8.283.330	8.953.960	1.590.887	1.640.832	938.151	932.474	10.235.429	10.094.424	86.127.069	86.853.836
Ottobre	67.689.890	68.390.304	8.233.436	9.133.375	1.499.665	1.568.049	901.267	953.364	9.785.613	9.922.461	88.109.871	89.967.553
Novembre	60.048.423	61.224.849	8.219.593	8.563.540	1.505.088	1.525.153	873.713	894.500	9.800.281	9.809.972	80.447.098	82.018.014
Dicembre	61.479.317	61.180.507	7.734.187	7.961.191	1.310.718	1.382.613	754.980	800.254	8.406.490	8.719.353	79.685.692	80.043.918
<b>Totale</b>	<b>750.777.762</b>	<b>758.057.391</b>	<b>96.484.469</b>	<b>99.261.069</b>	<b>17.670.104</b>	<b>17.841.909</b>	<b>10.212.549</b>	<b>10.566.768</b>	<b>114.564.713</b>	<b>111.586.891</b>	<b>989.709.597</b>	<b>997.314.028</b>

## Km percorsi per classi di veicoli

Mese	A		B		3		4		S		Totale	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Gennaio	137.839.708	135.989.197	17.621.255	16.930.685	3.029.860	2.936.627	1.723.797	1.731.789	20.231.132	18.332.565	180.445.752	176.120.863
Febbraio	134.323.211	132.716.012	19.077.769	18.284.872	3.342.857	3.310.261	1.935.946	2.047.692	21.804.655	20.710.570	177.069.384	180.484.438
Marzo	150.493.808	152.576.173	22.101.017	21.890.609	3.831.379	3.930.482	2.257.613	2.355.622	24.715.423	23.906.870	203.399.240	204.749.756
Aprile	151.742.270	157.763.183	21.057.019	21.477.945	3.643.865	3.648.320	2.038.671	2.070.173	22.315.638	21.679.325	200.797.463	206.638.946
Maggio	154.158.156	160.125.874	22.798.857	21.963.565	3.916.584	3.719.514	2.284.898	2.005.016	23.994.035	21.859.976	207.152.530	209.673.945
Giugno	147.233.157	147.616.269	20.444.077	20.671.128	3.752.212	3.719.514	2.169.456	2.029.892	22.512.106	22.730.680	196.108.744	196.800.181
Luglio	166.007.054	167.116.816	21.098.640	22.514.729	3.947.200	4.171.839	2.332.476	2.184.167	22.926.267	23.449.391	216.211.637	219.436.942
Agosto	127.123.362	129.176.289	14.845.991	15.173.400	2.736.072	2.652.344	1.455.694	1.257.411	15.822.494	14.776.996	161.983.613	163.036.440
Settembre	152.636.110	152.738.043	20.694.446	21.923.009	3.808.989	3.947.378	2.242.149	2.159.078	23.454.033	23.368.104	202.835.727	204.135.612
Ottobre	158.862.121	158.912.171	20.385.361	22.264.075	3.593.123	3.763.053	2.126.534	2.187.219	22.558.838	23.077.298	207.322.977	210.203.816
Novembre	138.322.952	142.062.637	20.059.683	21.064.895	3.569.270	3.678.219	2.057.701	2.071.577	22.418.500	22.719.121	186.428.106	191.596.449
Dicembre	144.189.914	142.366.492	18.906.124	19.602.608	3.122.505	3.289.218	1.790.487	1.862.310	19.000.511	20.041.891	187.009.541	187.162.519
<b>Totale</b>	<b>1.762.931.823</b>	<b>1.779.159.156</b>	<b>239.090.239</b>	<b>243.761.520</b>	<b>42.291.652</b>	<b>42.799.467</b>	<b>24.315.422</b>	<b>23.961.946</b>	<b>261.550.632</b>	<b>256.942.764</b>	<b>2.330.179.768</b>	<b>2.346.624.853</b>

SATAP S.p.A. - Tronco A21

## DATI DI TRAFFICO PER CLASSE DI VEICOLI

*Transiti per classe di veicoli*

Classe	31/12/2011	31/12/2010	Variazioni	
			Numero	%
A	28.479.328	29.561.230	(1.081.902)	-3,66
Traffico leggero	28.479.328	29.561.230	(1.081.902)	-3,66
B	4.226.152	4.341.608	(115.456)	-2,66
3	770.014	791.275	(21.261)	-2,69
4	518.306	553.272	(34.966)	-6,32
5	4.906.320	4.857.839	48.481	1,00
Traffico pesante	10.420.792	10.543.994	(123.202)	-1,17
TOTALE	38.900.120	40.105.224	(1.205.104)	-3,00

*km percorsi per classe di veicoli*

Classe	31/12/2011	31/12/2010	Variazioni	
			Numero	%
A	1.425.508.607	1.451.086.716	(25.578.109)	-1,76
Traffico leggero	1.425.508.607	1.451.086.716	(25.578.109)	-1,76
B	221.249.995	224.521.627	(3.271.632)	-1,46
3	45.097.371	45.967.613	(870.242)	-1,89
4	34.041.577	35.622.998	(1.581.421)	-4,44
5	357.271.357	352.275.583	4.995.774	1,42
Traffico pesante	657.660.300	658.387.821	(727.521)	-0,11
TOTALE	2.083.168.907	2.109.474.537	(26.305.630)	-1,25

*Percorsi in km ed introiti traffico leggero e pesante e confronto con il 2010*

Traffico	km percorsi				Variazioni %
	31/12/2011		31/12/2010		
Leggero	1.425.508.607	68,43%	1.451.086.716	68,79%	-1,76%
Pesante	657.660.300	31,57%	658.387.821	31,21%	-0,11%
TOTALE	2.083.168.907	100%	2.109.474.537	100%	-1,25%

*migliaia di Euro*

Traffico	Introiti di competenza della Società al netto di IVA e sovrapprezzi/sovraccanone				Variazioni %
	31/12/2011		31/12/2010		
Leggero	76.344	54,91%	70.783	55,44%	7,86%
Pesante	62.686	45,09%	56.892	44,56%	10,18%
TOTALE	139.030	100%	127.675	100%	<b>8,89%</b>

*migliaia di Euro*

	31/12/2011	31/12/2010
Ricavi lordi da pedaggio netto IVA	156.766	138.138
Sovracanone ex art. 19, c. 19 bis L. 102/2009	(17.736)	(10.463)
Introiti di competenza della Società al netto di IVA e sovrapprezzi/sovraccanone	139.030	127.675

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

## DATI DI TRAFFICO PER CLASSE DI VEICOLI

## Transiti per classe di veicoli

Classe	31/12/2011	31/12/2010	Variazioni	
			Numero	%
A	31.988.318	32.174.012	(185.694)	-0,58
Traffico leggero	31.988.318	32.174.012	(185.694)	-0,58
B	4.366.634	4.421.668	(55.034)	-1,24
3	779.975	790.420	(10.445)	-1,32
4	443.725	438.838	4.887	1,11
5	4.339.634	4.235.252	104.382	2,46
Traffico pesante	9.929.968	9.886.178	43.790	0,44
TOTALE	41.918.286	42.060.190	(141.904)	-0,34

## km percorsi per classe di veicoli

Classe	31/12/2011	31/12/2010	Variazioni	
			Numero	%
A	1.762.931.823	1.779.159.156	(16.227.333)	-0,91
Traffico leggero	1.762.931.823	1.779.159.156	(16.227.333)	-0,91
B	239.090.239	243.761.520	(4.671.281)	-1,92
3	42.291.652	42.799.467	(507.815)	-1,19
4	24.315.422	23.961.946	353.476	1,48
5	261.550.632	256.942.764	4.607.868	1,79
Traffico pesante	567.247.945	567.465.697	(217.752)	-0,04
TOTALE	2.330.179.768	2.346.624.853	(16.445.085)	-0,70

## Percorsi in km ed introiti traffico leggero e pesante e confronto con il 2010

Traffico	km percorsi				Variazioni %
	31/12/2011		31/12/2010		
Leggero	1.762.931.823	75,66%	1.779.159.156	75,82%	-0,91%
Pesante	567.247.945	24,34%	567.465.697	24,18%	-0,04%
TOTALE	2.330.179.768	100%	2.346.624.853	100%	-0,70%

## migliaia di Euro

Traffico	Introiti di competenza della Società al netto di IVA e sovraccanone				Variazioni %
	31/12/2011		31/12/2010		
Leggero	115.652	64,78%	103.473	65,10%	11,77%
Pesante	62.872	35,22%	55.477	34,90%	13,33%
TOTALE	178.524	100%	158.950	100%	12,31%

## migliaia di Euro

	31/12/2011	31/12/2010
Ricavi lordi da pedaggio netto IVA	196.443	169.429
Sovracanone ex art. 19, c. 19 bis L. 102/2009 (1)	(17.919)	(10.479)
Introiti di competenza della Società al netto di IVA e sovrapprezzi/sovraccanone	178.524	158.950

**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.:

<i>Denominazione società</i>	<i>Tipologia di operazione effettuata</i>	<i>Importo</i> (in migliaia di euro)
A.C.I. S.c.p.a.	Lavori capitalizzati	36.435
	Manutenzione immobilizzazioni reversibili	12.827
	<b>Totale</b>	<b>49.262</b>
ARGO FINANZIARIA S.p.A.	Prestazioni di assistenza manageriale	600
AUTOSTRADA TORINO-MILANO S.p.A.	Locazione fabbricati	659
	Attività di consulenza e assistenza	3.753
	<b>Totale</b>	<b>4.412</b>
CODELFA S.p.A.	Lavori capitalizzati	896
ENERGRID S.p.A.	Costi per servizi energetici	2.434
	Lavori c/terzi	40
	Lavori capitalizzati	64
	<b>Totale</b>	<b>2.538</b>
EUROIMPIANTI ELECTRONIC S.p.A.	Manutenzione immobilizzazioni reversibili	3.756
	Manutenzione immobilizzazioni non reversibili	286
	Materiali sussidiari e di consumo	213
	Lavori capitalizzati	890
	<b>Totale</b>	<b>5.145</b>
GAVIO S.p.A.	Materiali sussidiari e di consumo	630
	Lavori di manutenzione	187
	Locazione fabbricati	12
	<b>Totale</b>	<b>829</b>
INTERSTRADE S.p.A.	Lavori capitalizzati	324
	Manutenzione immobilizzazioni reversibili	304
	<b>Totale</b>	<b>628</b>
ITINERA S.p.A.	Lavori di manutenzione e pavimentazione	14.082
	Sgombero neve	1.930
	Materiali sussidiari e di consumo	59
	Altri costi relativi al bene reversibile	3.636
	Manutenzione immobilizzazioni non reversibili	108
	Lavori capitalizzati	7.771
	<b>Totale</b>	<b>27.586</b>
SEA SEGNALETICA STRADALE S.p.A.	Lavori capitalizzati	185
	Materiali sussidiari e di consumo	17
	Manutenzione immobilizzazioni non reversibili	2
	Lavori di manutenzione	3.110
	<b>Totale</b>	<b>3.314</b>
SIAS S.p.A.	Spese per finanziamenti	4.757
	Interessi passivi su finanziamento	2.658
	<b>Totale</b>	<b>7.415</b>
SINA S.p.A.	Consulenze tecniche e progettuali	1.606
	Lavori c/terzi	82
	Studi e progetti capitalizzati	6.014
	<b>Totale</b>	<b>7.702</b>
SINECO S.p.A.	Ispezioni, misurazioni fonometriche su opere d'arte	2.608
	Consulenze tecniche e progettuali	5
	Studi e progetti capitalizzati	2.340
	<b>Totale</b>	<b>4.953</b>
SINELEC S.p.A.	Manutenzione di impianti esazione pedaggi, SOS, etc.	4.433
	Assistenza software e consulenze	1.756
	Canoni per attraversamenti demaniali	86
	Manutenzione immobilizzazioni non reversibili	744
	Materiali sussidiari e di consumo	488
	Prestazioni di servizi	338
	Lavori capitalizzati	460
	<b>Totale</b>	<b>8.305</b>
SISTEMI E SERVIZI S.c.a.rl.	Prestazioni di servizi	372
	Canoni di noleggio hardware/software	24
	<b>Totale</b>	<b>396</b>
VEITIVARIA S.r.l.	Lavori capitalizzati	102

**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)
ATIVA S.p.A.	Prestazione di servizi	75
	Recupero di spese	199
	Totale	<u>274</u>
AUTOSTRADA ASTI-CUNEO S.p.A.	Prestazione di servizi	31
AUTOSTRADA TORINO-MILANO S.p.A.	Locazione fabbricati	335
	Recupero di spese	1
	Totale	<u>336</u>
CODELFA S.p.A.	Recupero di spese	5
COMPAGNIA ITALIANA ENERGIA C.I.E. S.p.A.	Locazione fabbricati	64
	Recupero di spese	57
	Totale	<u>121</u>
ITINERA S.p.A.	Prestazione di servizi	21
	Recupero di spese	26
	Totale	<u>47</u>
SOCIETA' AUTOSTRADE VALDOSTANE S.p.A.	Prestazione di servizi	27
SIAS S.p.A.	Locazione fabbricati	40
SINA S.p.A.	Prestazione ns/personale	73
	Recupero di spese	1
	Totale	<u>74</u>
SINELEC S.p.A.	Locazione fabbricati	8
	Recupero di spese	5
	Royalties	647
	Totale	<u>660</u>

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

**SATAP S.p.A.**

Prospetto di determinazione delle imposte differite/anticipate al 31 dicembre 2011 ed al 31 dicembre 2010

	31/12/2011		31/12/2010	
	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale
<b>Imposte anticipate:</b>				
<u>Componenti assoggettati ad imposte anticipate:</u>				
Manutenzione eccedente	833	230	1.277	354
Minusvalenze e svalutazioni	3.039	954	1.349	423
Fondo rischi	4.835	1.464	1.650	464
Ammortamento finanziario	2.347	737	2.567	806
Accantonamento/utilizzo al fondo di rinnovo	80.212	9.141	51.867	2.023
Altri costi	18	5	29	8
<b>Totale attività per imposte anticipate</b>	<b>91.284</b>	<b>12.531</b>	<b>58.739</b>	<b>4.078</b>
<b>Imposte differite:</b>				
<u>Componenti assoggettati ad imposte differite:</u>				
Plusvalenze	3	3	10	5
Accantonamento fondo di rinnovo (quota dedotta extra-contabilmente)				
<b>Totale passività per imposte differite</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>10</b>	<b>5</b>
Passività per imposte differite (attività per imposte anticipate) nette (a)		-12.528		-4.073
Attività per Imposte anticipate atinenti a perdite fiscali dell'esercizio (b)		0		0
Attività per imposte anticipate atinenti a perdite fiscali dell'esercizio precedente (c)		0		0
Totale passività per imposte differite (attività per imposte anticipate) nette (a) - (b) - (c)		-12.528		-4.073
Passività per imposte differite (attività per imposte anticipate) al 31 dicembre 2011		-12.528		
Passività per imposte differite (attività per imposte anticipate) al 31 dicembre 2010		-4.073		
<b>Imposte anticipate (differite) contabilizzate nel conto economico dell'esercizio 2011</b>		<b>8.455</b>		

Le imposte differite/anticipate sono calcolate sulla base delle aliquote fiscali in vigore al momento nel quale è previsto il loro riversamento

## Società SATAP S.p.A.

## Prospetto di riconciliazione tra l'aliquota IRES effettiva e quella teorica per gli esercizi 2011 e 2010

Importi in migliaia di euro	2011		2010	
<b>Risultato dell'esercizio ante imposte</b>		<b>95.706</b>		<b>88.956</b>
<b>IRES effettiva (corrente e differita/anticipata)</b>	<b>30.640</b>	<b>32,01%</b>	<b>28.176</b>	<b>31,67%</b>
<b>Minori imposte (rispetto all'aliquota teorica)</b>				
Minori imposte su dividendi	182	<b>0,19%</b>	177	<b>0,20%</b>
Art. 6 D.L. 185 del 2008 (10% Irap)	214	<b>0,22%</b>	149	<b>0,17%</b>
Altre variazione ripresa valore Civ	-			
Altre variazione	114	<b>0,12%</b>	29	<b>0,03%</b>
<b>Totale</b>	<b>510</b>	<b>0,53%</b>	<b>355</b>	<b>0,40%</b>
<b>Maggiori imposte (rispetto all'aliquota teorica)</b>				
Minori accertamenti esercizi precedenti	(295)	<b>(0,31%)</b>	(226)	<b>(0,25%)</b>
Ammortamento sull'avviamento (indeducibile)	(3.487)	<b>(3,64%)</b>	(3.487)	<b>(3,92%)</b>
Svalutazioni	(737)	<b>(0,77%)</b>	(118)	<b>(0,13%)</b>
Altre	(312)	<b>(0,33%)</b>	(237)	<b>(0,27%)</b>
<b>Totale</b>	<b>(4.831)</b>	<b>(5,05%)</b>	<b>(4.068)</b>	<b>(4,57%)</b>
<b>IRES teorica</b>	<b>26.319</b>	<b>27,50%</b>	<b>24.463</b>	<b>27,50%</b>

## Prospetto di riconciliazione tra l'aliquota IRAP effettiva e quella teorica per gli esercizi 2011 e 2010

Importi in migliaia di euro	2011		2010	
<b>Valore della produzione lorda</b>		<b>167.211</b>		<b>152.509</b>
<b>IRAP effettiva (corrente e differita/anticipata)</b>	<b>7.042</b>	<b>4,21%</b>	<b>6.455</b>	<b>4,23%</b>
<b>Minori imposte (rispetto all'aliquota teorica)</b>				
Contributi assicurativi e spese del personale deducibili	47	<b>0,03%</b>	58	<b>0,04%</b>
Altre variazione	12	<b>0,01%</b>		
<b>Totale</b>	<b>59</b>	<b>0,04%</b>	<b>58</b>	<b>0,04%</b>
<b>Maggiori imposte (rispetto all'aliquota teorica)</b>				
Ammortamento sull'avviamento (indeducibile)	(495)	<b>(0,30%)</b>	(495)	<b>(0,32%)</b>
Altre variazioni di importo minore	(85)	<b>(0,05%)</b>	(70)	<b>(0,05%)</b>
<b>Totale</b>	<b>(580)</b>	<b>(0,35%)</b>	<b>(565)</b>	<b>(0,37%)</b>
<b>IRAP teorica</b>	<b>6.521</b>	<b>3,90%</b>	<b>5.948</b>	<b>3,90%</b>



**Bilancio al 31 dicembre 2010 della SIAS S.p.A., società controllante che esercita l'attività di  
"direzione e coordinamento"**

**STATO PATRIMONIALE**

**ATTIVITA'**

<i>Importi in migliaia di euro</i>	<b>31/12/2010</b>
Attività immateriali	
Immobilizzazioni materiali	
Attività finanziarie non correnti	2.514.411
Attività fiscali differite	377
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>2.514.788</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	329
Altre attività correnti	22.296
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>22.625</b>
Attività destinate alla vendita	127.063
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>2.664.476</b>

**PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'**

<i>Importi in migliaia di euro</i>	<b>31/12/2010</b>
Capitale sociale	113.751
Riserve ed utili a nuovo	1.562.100
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>1.675.851</b>
Fondi per rischi ed oneri e trattamento di fine rapporto	162
Debiti commerciali	
Altri debiti	
Debiti verso banche	20.000
Altri debiti finanziari	794.265
Passività fiscali differite	15
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>814.442</b>
Debiti commerciali	321
Altri debiti	18.522
Debiti verso banche	1.349
Altri debiti finanziari	143.050
Passività fiscali correnti	10.941
<b>Totale passività correnti</b>	<b>174.183</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>2.664.476</b>

**CONTO ECONOMICO**

<i>Importi in migliaia di euro</i>	<b>2010</b>
Proventi ed oneri finanziari	83.975
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(16.634)
Proventi della gestione	91
Altri costi della gestione	(4.210)
Imposte	3.012
Utile delle "attività destinate alla vendita", al netto delle imposte	5.538
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>71.772</b>

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

**Stato Patrimoniale e Conto Economico della SATAP S.p.A. al 31/12/11  
suddivisi per tronco gestito**

STATO PATRIMONIALE (Euro)	Tronco A4 31 dicembre 2011	Tronco A21 31 dicembre 2011	SATAP S.p.A. 31 dicembre 2011
<b>A</b> Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti			
<b>B</b> Immobilizzazioni			
<b>I</b> Immobilizzazioni immateriali	197.441.092	106.906	197.547.998
<b>II</b> Immobilizzazioni materiali			
1) Terreni e fabbricati	968.568	2.072.170	3.040.738
2) Impianti e macchinario	2.107.337	552.262	2.659.599
3) Attrezzature industriali e commerciali			
4) Altri beni	907.833	458.368	1.366.201
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	1.768.844	34.000	1.802.844
6) Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente reversibili)			
- Raccordi ed opere autostradali	129.709.884	45.208.866	174.918.750
- Fondo contributi in c/capitale	(64.557)		(64.557)
- Anticipi	1.927.423	168.382	2.095.805
- Totale	<u>131.572.750</u>	<u>45.377.248</u>	<u>176.949.998</u>
7) Immobilizzazioni gratuitamente reversibili			
- Autostrada e immobilizzazioni connesse	1.136.980.966	926.825.451	2.063.806.417
- Fondo contributi in c/capitale	(130.282.193)	(18.499.795)	(148.781.988)
- Fondo ammortamento finanziario	(283.144.539)	(558.800.994)	(841.945.533)
- Totale immobilizzazioni nette reversibili	<u>723.554.234</u>	<u>349.524.662</u>	<u>1.073.078.896</u>
<b>T o t a l e</b>	<b>860.879.566</b>	<b>398.018.710</b>	<b>1.258.898.276</b>
<b>III</b> Immobilizzazioni finanziarie	47.954.658	79.402.706	127.357.364
<b>Totale immobilizzazioni</b>	<u><b>1.106.275.316</b></u>	<u><b>477.528.322</b></u>	<u><b>1.583.803.638</b></u>
<b>C</b> Attivo circolante			
<b>I</b> Rimanenze	331.202	449.291	780.493
<b>II</b> Crediti	62.735.346	54.425.510	117.160.856
<b>III</b> Attività finanziarie		9.635.000	9.635.000
<b>IV</b> Disponibilità liquide	22.163.343	53.899.110	76.062.453
<b>Totale attivo circolante</b>	<b>85.229.891</b>	<b>118.408.911</b>	<b>203.638.802</b>
<b>D</b> Ratei e risconti attivi	2.697.733	448.844	3.146.577
<b>T O T A L E A T T I V O</b>	<u><b>1.194.202.940</b></u>	<u><b>596.386.077</b></u>	<u><b>1.790.589.017</b></u>
<b>A</b> Patrimonio netto	<b>375.379.737</b>	<b>404.885.956</b>	<b>780.265.693</b>
<b>B</b> Fondi per rischi ed oneri			
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	-	-	
2) per imposte	2.775	429	3.204
3) Altri:			
- Fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	30.158.000	24.842.000	55.000.000
- Altri fondi	4.054.848	2.632.372	6.687.220
<b>T o t a l e</b>	<u><b>34.215.623</b></u>	<u><b>27.474.801</b></u>	<u><b>61.690.424</b></u>
<b>C</b> Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	<b>5.224.403</b>	<b>2.605.071</b>	<b>7.829.474</b>
<b>D</b> Debiti			
1) Debiti verso banche	681.027.419	78.500.000	759.527.419
2) Altri debiti	91.084.859	75.013.464	166.098.323
<b>T o t a l e</b>	<u><b>772.112.278</b></u>	<u><b>153.513.464</b></u>	<u><b>925.625.742</b></u>
<b>E</b> Ratei e risconti passivi	7.270.899	7.906.785	15.177.684
<b>T O T A L E P A S S I V O</b>	<u><b>1.194.202.940</b></u>	<u><b>596.386.077</b></u>	<u><b>1.790.589.017</b></u>

**Stato Patrimoniale e Conto Economico della SATAP S.p.A. al 31/12/11**  
**suddivisi per tronco gestito**

C O N T O E C O N O M I C O (Euro)	Tronco A4 31 dicembre 2011	Tronco A21 31 dicembre 2011	SATAP S.p.A. 31 dicembre 2011
<b>A</b> Valore della produzione			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	206.070.981	164.776.585	370.847.566
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	8.197.600	1.414.000	9.611.600
5) Altri ricavi e proventi	4.006.483	5.191.273	9.197.756
<b>T o t a l e</b>	<b>218.275.064</b>	<b>171.381.858</b>	<b>389.656.922</b>
<b>B</b> Costi della produzione			
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(1.681.595)	(1.381.463)	(3.063.058)
7) per servizi			
- manutenzione ed altri costi relativi alle immobilizzazioni reversibili	(25.964.521)	(28.560.286)	(54.524.807)
- altri costi per servizi	(10.551.460)	(8.382.885)	(18.934.345)
Totale	(36.515.981)	(36.943.171)	(73.459.152)
8) per godimento di beni di terzi	(884.562)	(668.916)	(1.553.478)
9) per il personale	(18.046.524)	(13.824.011)	(31.870.535)
10) Ammortamenti e svalutazioni	(37.296.202)	(52.889.771)	(90.185.973)
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	164.987	164.925	329.912
12) Accantonamenti per rischi	(2.066.000)	(1.234.000)	(3.300.000)
13) Altri accantonamenti			
a) accantonamento al fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente reversibili	(21.470.416)	(24.419.269)	(45.889.685)
b) utilizzo del fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente reversibili	19.850.416	23.794.269	43.644.685
Totale	(1.620.000)	(625.000)	(2.245.000)
14) Oneri diversi di gestione	(25.414.013)	(23.555.146)	(48.969.159)
<b>T o t a l e</b>	<b>(123.359.890)</b>	<b>(130.956.553)</b>	<b>(254.316.443)</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione</b>	<b>94.915.174</b>	<b>40.425.305</b>	<b>135.340.479</b>
<b>C</b> Proventi e oneri finanziari	(37.554.692)	498.434	(37.056.258)
<b>D</b> Rettifiche di valore di attività finanziarie	(1.806.523)	(806.565)	(2.613.088)
<b>E</b> Proventi e oneri straordinari	(70.900)	105.596	34.696
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>55.483.059</b>	<b>40.222.770</b>	<b>95.705.829</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio	(24.295.323)	(13.385.931)	(37.681.254)
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>31.187.736</b>	<b>26.836.839</b>	<b>58.024.575</b>



Relazione del  
Collegio Sindacale



**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI AI SENSI  
DELL'ARTICOLO 153 DEL D.LGS. N. 58/1998 E DELL'ARTICOLO 2429 COMMA 2,  
DEL CODICE CIVILE**

Signori Azionisti,

il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011, redatto dagli Amministratori è stato regolarmente comunicato al Collegio Sindacale nei termini di legge, unitamente ai prospetti, agli allegati di dettaglio e alla Relazione sulla gestione.

Il bilancio evidenzia un utile d'esercizio al netto delle imposte ammontante a euro 58.024.575 e si riassume nei seguenti dati:

ATTIVITA'	euro	1.790.589.017
PASSIVITA'	euro	1.010.323.324
CAPITALE SOCIALE E RISERVE	euro	745.912.399
UTILE PORTATO A NUOVO	euro	88.719
UTILE D'ESERCIZIO	euro	58.024.575
ACCONTO SU DIVIDENDI	euro	(23.760.000)
CONTI IMPEGNI E RISCHI ED ALTRI		
CONTI D'ORDINE	euro	777.008.868

L'utile d'esercizio trova conferma nel seguente conto economico:

VALORE DELLA PRODUZIONE	euro	389.656.922
COSTI DELLA PRODUZIONE	<u>euro</u>	<u>(254.316.443)</u>
DIFFERENZA	euro	135.340.479
PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	euro	(37.056.258)
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE	euro	(2.613.088)
PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI	euro	34.696
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	euro	95.705.829
IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	<u>euro</u>	<u>(37.681.254)</u>
UTILE DELL'ESERCIZIO	euro	58.024.575

=====

Con riferimento ai compiti di nostra competenza Vi attestiamo che nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2011 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge, controllando l'amministrazione della società e vigilando sull'osservanza della legge e dello statuto. In particolare:

- successivamente all'insediamento del Collegio Sindacale nominato, dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 29 marzo 2011, abbiamo partecipato alle n. 3 riunioni del

Consiglio di Amministrazione (sulle n. 4 complessive tenutesi dall'inizio del 2011) e tenuto n. 5 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;
- abbiamo ricevuto dagli amministratori tutte le informazioni sull'attività sociale sul generale andamento della gestione e sulla prevedibile evoluzione;
- 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 SIAS S.p.A. al quale è stato riferito – tra gli altri – sui presidi e sulle funzioni aziendali che concorrono a formare il sistema di controllo interno;
- abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione, l'impostazione del bilancio e della relazione sulla gestione tramite verifiche dirette e le informazioni assunte dagli Amministratori, dal management della società e dalla società di revisione;
- confermiamo che non sono pervenute al Collegio sindacale denunce dei soci ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile;
- abbiamo constatato che le norme procedurali inerenti la formazione del bilancio sono state correttamente applicate. In particolare abbiamo rilevato che:
  - gli schemi di Bilancio ed i criteri di valutazione adottati sono conformi alle norme di legge e sono adeguati rispetto all'attività svolta dalla società;
  - ai sensi dell'art. 16, commi 7 e 8, del D.Lgs. 213/1998 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 Nota integrativa riporta l'informativa richiesta dall'art. 19, comma 5, della Legge 30/04/1999, n° 136;
  - 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;

- attestiamo che, il progetto di bilancio è stato redatto in conformità agli articoli 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis 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.
- I criteri di valutazione, rispetto all'esercizio precedente, non hanno subito modifiche.
- Il valore dell'avviamento rinveniente dal conferimento del ramo d'azienda da parte della controllante ASTM S.p.A. è iscritto nell'attivo dello Stato Patrimoniale ed ammortizzato sistematicamente con il consenso del Collegio Sindacale. Le movimentazioni di tale voce sono state specificate nella Nota integrativa.
- Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto e ammortizzate secondo i criteri specificati dagli amministratori nella nota integrativa.
- A seguito degli impegni assunti verso la Concedente ANAS in sede di conferimento, da parte di ASTM S.p.A., alla vostra società del ramo d'azienda comprensivo della tratta autostradale A4 Torino – Milano, è stata mantenuta una contabilità separata per le due tratte in gestione A21 e A4. In nota integrativa sono evidenziati, separatamente, i prospetti economici e patrimoniali relativi alle due tratte gestite.
- In ottemperanza alle richieste del Concedente la società, per le due tratte in gestione A4 e A21, ha predisposto i prospetti riepilogativi della spesa per investimenti.
- Abbiamo constatato che la Relazione sulla gestione è stata redatta e contiene le informazioni obbligatorie indicate dalle vigenti norme, accertandone la corrispondenza e la coerenza con i dati e le risultanze del Bilancio, valutando, altresì, la completezza e la chiarezza del contenuto della stessa.

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 2011.

In particolare vi confermiamo quanto segue:

- Dal 1° gennaio 2012 sono entrati in vigore gli adeguamenti delle tariffe di pedaggio sulle tratte autostradali in concessione, fissati con Decreto del Ministro delle Infrastrutture e dei Trasporti di concerto con il Ministro dell'Economia. La variazione tariffaria è stata determinata secondo i criteri previsti dalla normativa vigente e dalle previsioni convenzionali.
- Nella Relazione sulla Gestione degli Amministratori sono contenute informazioni sull'attuazione del programma d'investimenti eseguito nel 2011.
- 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.
- La società ha proceduto alla distribuzione di un acconto su dividendi per l'esercizio 2011. L'acconto, deliberato dal Consiglio d'Amministrazione del 24 ottobre 2011 è pari a 0,15 euro per azione per un importo complessivo di euro 23.760.000 euro.

Vi segnaliamo inoltre che:

- in data 14 giugno 2011 sono stati stipulati, con la controllante SIAS, due contratti di finanziamento infragruppo per complessivi 350 milioni di euro (a fronte della provvista garantita da BEI), l'erogazione dei quali dovrà avvenire entro il 31 dicembre 2012 (salvo estensione del periodo di disponibilità al 31 dicembre 2014);
- il debito nei confronti dell'ex Fondo Centrale di Garanzia si è ridotto in relazione al rimborso previsto per l'anno (4,245 milioni di euro), in linea con le previsioni del Piano finanziario allegato all'atto convenzionale vigente per l'autostrada A21;
- in relazione agli adempimenti derivanti dal D. Lgs. 231/01 sulla responsabilità amministrativa delle persone giuridiche l'Organismo di Vigilanza ha regolarmente operato producendo relazioni di volta in volta, sottoposte all'attenzione del Consiglio d'Amministrazione;
- la società ha predisposto il prospetto delle imposte anticipate / differite al 31 dicembre 2011 e al 31 dicembre 2010;
- la società ha predisposto il prospetto di riconciliazione tra aliquota IRES ed IRAP effettiva e quella teorica, per gli esercizi 2011 e 2010;
- la società ha predisposto i prospetti di traffico per le tratte gestite A4 e A21 previste dalla delibera CIPE 21 dicembre 1995;

Vi facciamo presente che nella proposta di destinazione dell'utile di esercizio è previsto il trasferimento alla voce A VII "Altre riserve - Riserva Disponibile" dell'importo di euro 2.584.575.

Vi ricordiamo che, in data 10 Aprile 2009, avete conferito alla società Deloitte & Touche S.p.A. l'incarico avente ad oggetto la revisione del bilancio d'esercizio della Vostra Società ai sensi dell'art. 165 del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, e dell'art. 11 della legge 23 dicembre 1992, n. 498, sino all'approvazione del bilancio d'esercizio dell'anno 2016.

Ai sensi del citato decreto legislativo n. 58/98, quindi, la società Deloitte & Touche S.p.A. ha svolto, durante l'esercizio 2011, 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 comuniciamo 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 8 marzo 2012 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.

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

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

Alla luce di quanto esposto ed in considerazione delle informazioni fornite dalla Società di revisione in ordine sia alle verifiche periodiche dalla stessa poste in essere che ai controlli sul Bilancio posti in essere dalla Società di revisione stessa, il Collegio Sindacale esprime parere favorevole alla approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2011 della Vostra Società nonché della proposta formulata dagli Amministratori in merito alla destinazione dell'utile di esercizio.

Torino, 9 marzo 2012

**IL COLLEGIO SINDACALE**

Meditto Dott. Angelo

Sciuto Dott.ssa Romana

Bertoldo Rag. Carlo

Cavanenghi Avv. Alfredo

Notaristefano Avv. Dante



Relazione della  
Società di Revisione

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE  
AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D. LGS. 27.1.2010, N. 39 E  
DELL'ART. 165 DEL D. LGS. 24.2.1998, N. 58**

**Agli Azionisti della  
SOCIETÀ' AUTOSTRADA  
TORINO-ALESSANDRIA-PIACENZA S.p.A.**

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Società Autostrada Torino-Alessandria-Piacenza S.p.A. ("S.A.T.A.P. S.p.A." o la "Società") chiuso al 31 dicembre 2011. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli Amministratori della S.A.T.A.P. S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenute nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 11 marzo 2011.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della S.A.T.A.P. S.p.A. al 31 dicembre 2011 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.

4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli Amministratori della S.A.T.A.P. S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla CONSOB. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della S.A.T.A.P. S.p.A. al 31 dicembre 2011.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

  
Giorgio Barbieri  
Socio

Torino, 8 marzo 2012

## ATTESTAZIONE

### sul Bilancio di Esercizio

1. I sottoscritti Agostino Spoglianti – Presidente del Consiglio di Amministrazione - e Gabriella Bertagnolio - Preposto alla relazione dei documenti contabili societari della SATAP S.p.A. - attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:
  - l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e l'effettiva applicazione, delle procedure amministrative e contabili per la formazione del Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2011.
2. Al riguardo non sono emersi aspetti di rilievo.
- 3.1 Si attesta inoltre che il Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2011:
  - a) è redatto in conformità a agli artt. 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis 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, 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 in materia di bilancio;
  - 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 una situazione della Società unitamente ad una descrizione dei principali rischi e incertezze cui è esposta.

Tortona, 21 Febbraio 2012

Il Presidente del Consiglio  
di Amministrazione

Ing. Agostino Spoglianti

Il Dirigente Preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari

Rag. Gabriella Bertagnolio