



Bilancio 2018

Indice

BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2018

	<i>Pagina</i>
Relazione sulla gestione	13
Rapporti con l'Ente Concedente	14
Dati economici, patrimoniali e finanziari	18
Informazioni sugli investimenti e sull'esercizio autostradale	24
Portafoglio delle partecipazioni	31
Altre informazioni specifiche ai sensi della vigente normativa	34
Evoluzione prevedibile della gestione	41
Stato Patrimoniale Attivo	44
Stato Patrimoniale Passivo	46
Conto Economico	47
Rendiconto Finanziario	49
Nota Integrativa	53
Altre informazioni richieste dal Codice Civile	91
Informativa sulla trasparenza delle erogazioni pubbliche	97
Allegati alla Nota Integrativa	98
Relazione del Collegio Sindacale	129
Relazione della Società di Revisione	135

Bilancio di esercizio
al 31 dicembre 2018

(Pagina lasciata intenzionalmente in bianco)

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
Gianni Luciani

Vice Presidente
Daniela Gavio

Amministratore Delegato
Bernardo Magri (*)

Amministratori
Antonio Agogliati
Umberto Tosoni (**)
Claudio Vezzosi (*)

Segretario
Amelia Celia

COLLEGIO SINDACALE

Presidente
Giorgio Danieli

Sindaci Effettivi
Giorgio Cavallito
Giovanni Greco
Luca Maria Manzi
Romana Sciuto

Sindaci Supplenti
Roberto Coda
Pietro Mandirola

(*) Nominato per cooptazione Consigliere in sostituzione del dimissionario Claudio Vezzosi e Amministratore Delegato dal Consiglio di Amministrazione del 12 febbraio 2019.
(**) Dimessosi dalla carica di Amministratore Delegato in data 12 febbraio 2019.

SOCIETÀ DI REVISIONE

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

DURATA

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

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

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

POTERI DELLE CARICHE SOCIALI

Il **Presidente**, nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 12 aprile 2017, ai sensi dell'art. 21 dello Statuto Sociale, ha la legale rappresentanza della società ed esercita i poteri che, nei limiti di legge e di Statuto, gli sono stati conferiti con deliberazione consiliare in data 20 aprile 2017.

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

L'**Amministratore Delegato**, nominato con deliberazione consiliare del 12 febbraio 2019, esercita i poteri gestionali, conferitigli con deliberazione in data 12 febbraio 2019.

(Pagina lasciata intenzionalmente in bianco)

CONVOCAZIONE ASSEMBLEA ORDINARIA

I Signori Azionisti sono convocati in Assemblea Ordinaria, in unica convocazione, il giorno 19 aprile 2019, alle ore 10,00 presso gli uffici amministrativi della controllante SIAS S.p.A. siti in Tortona (AL), Strada Provinciale 211 della Lomellina 3/13, per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018; Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, Relazioni del Collegio Sindacale e della Società di revisione; deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Proposta di distribuzione di parte della “Riserva disponibile”.
3. Provvedimenti in merito alle cariche sociali.

(Pagina lasciata intenzionalmente in bianco)

Relazione
sulla gestione

(Pagina lasciata intenzionalmente in bianco)

RELAZIONE SULLA GESTIONE AL 31 DICEMBRE 2018

Signori Azionisti,

presentiamo alla Vostra approvazione il Bilancio dell'esercizio 2018, che è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Rendiconto finanziario e dalla Nota integrativa, come disposto dall'art. 2423 del Codice Civile ed è altresì corredato dalla Relazione sulla gestione, redatta ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile.

Il risultato del periodo evidenzia un utile netto di 114,9 milioni di euro (105,3 milioni di euro nell'analogo periodo del precedente esercizio); tale risultato residua dopo aver stanziato ammortamenti su immobilizzazioni immateriali e materiali (inclusive dei beni gratuitamente devolvibili) per complessivi 126,5 milioni di euro (136,8 milioni di euro al 31 dicembre 2017) ed accantonamenti netti a fondi con un saldo negativo pari a 0,3 milioni di euro.

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

RAPPORTI CON L'ENTE CONCEDENTE

Sviluppi del rapporto concessorio

Con riferimento al Tronco A21, la cui concessione - come noto - è scaduta il 30/06/2017, continua la gestione da parte della Società ai sensi dell'art. 5.1. della Convenzione di concessione sottoscritta in data 10/10/2007 (cd "Convenzione Unica A21) e di quanto comunicato dal Concedente nella nota 10700 del 9/06/2017, procedendo responsabilmente alla gestione dell'infrastruttura, all'esecuzione delle attività di manutenzione ordinaria nonché alla realizzazione di investimenti connessi ad interventi urgenti per la sicurezza dell'autostrada in parte già approvati dal Concedente.

Relativamente al Tronco A4 si evidenzia che risulta ancora privo di definizione l'aggiornamento del PEF per il terzo periodo regolatorio (2018-2022) della concessione disciplinata dalla Convenzione sottoscritta in data 10/10/2007 "c.d. "Convenzione Unica A4".

In merito si ricorda che il Governo Italiano, nell'ambito del Piano di Rilancio Autostradale, definito per dare immediato impulso ad importanti interventi infrastrutturali autostradali per incentivare l'attività economica e l'occupazione, aveva individuato tra gli interventi oggetto del Piano medesimo anche:

- i) interventi di potenziamento della tratta autostradale A4, già previsti nella vigente Convenzione Unica e non ancora eseguiti ed oggetto di remunerazione tramite specifiche componenti tariffarie, il cui ammontare complessivo è attualmente stimato in Euro 153 milioni;
- ii) il completamento del Collegamento Autostradale A33 Asti – Cuneo oggetto di concessione ad altra società del Gruppo SIAS per un importo attualmente stimato in 350 milioni di euro.

Più segnatamente, il Governo aveva appreso che per provvedere al completamento del Collegamento Autostradale A33 Asti Cuneo ed alla remunerazione del capitale investito dalla Società concessionaria del suddetto collegamento (Autostrada Asti Cuneo S.p.A.) e non ammortizzato, sarebbe risultato necessario - nell'ambito del riequilibrio del piano economico finanziario di tale concessionaria - l'apporto di rilevanti contributi pubblici allo stato non disponibili, nonché incrementi tariffari non coerenti con l'obiettivo di sviluppo economico del Paese. Pertanto il Governo italiano aveva prospettato e condiviso con le concessionarie del Tronco A4 e del Collegamento autostradale A33, quali misure idonee ad ovviare alla scarsità di risorse pubbliche disponibili ed a contenere gli incrementi tariffari:

- (i) il versamento, da parte del Concessionario del tronco A4, facente parte del medesimo Gruppo di quello del concessionario del collegamento autostradale A33, di un contributo (tramite un'operazione di cross-financing), da ricomprendere nel contesto della concessione del tronco A4 (Torino-Milano), alla Società concessionaria del Collegamento Autostradale A33 Asti – Cuneo, pari al capitale investito netto di tale Concessionaria al 31/12/2016 ed all'ammontare degli investimenti da realizzare per il completamento del Collegamento Autostradale medesimo;
- (ii) il contenimento degli incrementi tariffari che ne sarebbero derivati con l'applicazione della formula di adeguamento tariffario prevista in Convenzione mediante l'introduzione di una variazione tariffaria annua predeterminata per tutta la durata della concessione compatibile con gli obiettivi di sviluppo

economico;

- (iii) l'allungamento della durata della concessione del Tronco A4 (Torino – Milano) di 48 mesi, che sarebbe andato così a scadere il 31/12/2030 e la riduzione di circa 20 anni della durata della concessione del Collegamento Autostradale Asti – Cuneo, che andrà quindi anch'essa a scadenza il 31/12/2030;
- (iv) l'introduzione di un valore di subentro alla scadenza della concessione del Tronco A4 (Torino-Milano) per far fronte al residuo credito tariffario spettante al Concessionario.

Tuttavia, nonostante, a seguito dell'inoltro della notifica, ai sensi dell'art. 108, paragrafo 3 del Trattato sul finanziamento dell'Unione Europea, da parte del Governo italiano alla Commissione Europea, la stessa Commissione si fosse espressa favorevolmente in data 27/04/2018, l'Amministrazione Concedente nel corso del 2018 non ha proceduto ad applicare le condizioni previste dalla decisione della Commissione, non essendosi ancora perfezionato l'iter amministrativo di revisione del rapporto concessorio afferente il cross financing.

A partire dal mese di gennaio 2019, si sono svolti una serie di incontri con il MIT, il DIPE ed il MEF, a seguito dei quali il MIT ha prospettato l'intenzione di procedere con un'ulteriore analisi di fattibilità e sostenibilità dell'operazione di finanziamento incrociato che assuma l'autofinanziamento generato dalla tratta A4 Torino – Milano a beneficio della tratta A33 con recupero degli importi anticipati dalla A4 prioritariamente attraverso il riconoscimento di un indennizzo da subentro alla naturale scadenza della concessione in luogo dell'estensione di 48 mesi della stessa.

La Società con la concessionaria del Collegamento A33 ed il Concedente sta valutando i termini concreti di attuazione di tali ipotesi ed eventuali altre opzioni.

Contributo ART

L'Autorità di Regolazione dei Trasporti nel corso del 2018 ha nuovamente richiesto alla Società il versamento del contributo per l'anno 2018 e che la SATAP, come in passato, ha notificato al Consiglio dei Ministri, al Ministero dell'Economia e delle Finanze e ad ART un ricorso per l'annullamento del Decreto del Presidente del Consiglio dei Ministri del 15 gennaio 2018, con il quale è stata approvata la Deliberazione n. 145/2017 del 15 dicembre 2017 di ART avente ad oggetto la misura e le modalità di versamento del contributo.

Richiesta variazione tariffaria per l'anno 2019 ed aggiornamenti riconosciuti

Con riferimento alle tariffe di pedaggio applicate con decorrenza 1° gennaio 2019 si evidenzia che il 31 dicembre 2018 il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti ("MIT") ha trasmesso alla Società i Decreti Interministeriali emessi dallo stesso MIT in pari data di concerto con il Ministero dell'Economia e delle Finanze ("MEF"), contenenti la determinazione dell'adeguamento tariffario disposto per il tronco A4 e per il tronco A21 relativamente all'anno 2019. Tali provvedimenti conseguono alle istanze presentate per il

tronco A4 e per il tronco A21 in data 15 ottobre 2018 ai sensi degli artt. 15 e 18 della Convenzione Unica e dell'art. 21 del D.L. n. 355 del 2003 e s.m.i.

Per il tronco A4 con il D.I. n. 585 del 31 dicembre 2018, coerentemente con quanto richiesto dalla Società, non è stato riconosciuto alcun adeguamento tariffario.

Per il tronco A21, con il D.I. n. 568 del 31 dicembre 2018, ancorché la Società avesse richiesto un incremento pari allo 0,70 per cento, non è stato riconosciuto alcun adeguamento tariffario.

Andamento del traffico

L'andamento complessivo del traffico nei singoli trimestri del 2018, a confronto con i corrispondenti periodi del 2017, risulta il seguente:

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

Tronco A21 (dati in migliaia di veicoli Km.)	2018			2017			Variazione		
	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale
Q1: 1/1 – 31/3	285.638	162.136	447.774	293.192	159.320	452.512	-2,58%	1,77%	-1,05%
Q2: 1/4 – 30/6	349.353	176.280	525.633	356.052	173.537	529.589	-1,88%	1,58%	-0,75%
Q3: 1/7 – 30/9	386.410	165.646	552.056	392.725	165.750	558.475	-1,61%	-0,06%	-1,15%
Q4: 1/10 – 31/12	326.364	169.604	495.968	327.904	167.994	495.898	-0,47%	0,96%	0,01%
1/1 – 31/12	1.347.765	673.668	2.021.431	1.369.873	666.601	2.036.474	-1,61%	1,06%	-0,74%

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

Tronco A4 (dati in migliaia di veicoli Km.)	2018			2017			Variazione		
	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale
Q1: 1/1 – 31/3	399.304	143.486	542.790	403.513	139.092	542.605	-1,04%	3,16%	0,03%
Q2: 1/4 – 30/6	435.215	151.687	586.902	428.723	145.191	573.914	1,51%	4,47%	2,26%
Q3: 1/7 – 30/9	434.275	143.152	577.427	425.448	139.023	564.471	2,07%	2,97%	2,30%
Q4: 1/10 – 31/12	433.819	149.941	583.760	429.366	146.625	575.991	1,04%	2,26%	1,35%
1/1 – 31/12	1.702.613	588.266	2.290.879	1.687.050	569.931	2.256.981	0,92%	3,22%	1,50%

Con riferimento alle singole categorie dei transiti si evidenzia che nel 2018 i volumi di traffico hanno registrato nei “veicoli pesanti” un incremento del +1,06% per il **Tronco A21 Torino-Piacenza** e +3,22% per il **Tronco A4 Torino-Milano**, mentre i “veicoli leggeri” presentano una diminuzione del 1,61% sul **Tronco A21 Torino-Piacenza** ed un aumento dell'0,92% sul **Tronco A4 Torino-Milano**.

DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI

Le principali componenti economiche del 2018 (confrontate con quelle dell'esercizio 2017) possono essere così sintetizzate:

<i>Importi in migliaia di euro</i>	2018	2017	Variazioni
Ricavi del settore autostradale ⁽¹⁾	463.564	435.438	28.126
Altri ricavi ⁽²⁾	12.455	13.344	(889)
Costi operativi ⁽¹⁾⁽²⁾	(135.808)	(134.223)	(1.585)
Margine operativo lordo ⁽³⁾	340.211	314.559	25.652
<i>EBITDA %</i>	<i>71,47%</i>	<i>70,09%</i>	
Componenti "non ricorrenti"		3.281	(3.281)
Margine operativo lordo "rettificato"	340.211	317.840	22.371
Ammortamenti	(126.501)	(136.772)	10.271
Accantonamenti netti	(330)	4.566	(4.896)
Risultato operativo	213.380	185.634	27.746
Proventi finanziari	11.179	5.981	5.198
Oneri finanziari	(58.761)	(45.519)	(13.242)
Oneri finanziari capitalizzati	671	6.464	(5.793)
Svalutazioni di partecipazioni e immobilizzazioni finanziarie	(297)	(19)	(278)
Risultato ante imposte	166.172	152.541	13.631
Imposte sul reddito	(51.277)	(47.288)	(3.989)
Utile del periodo	114.895	105.253	9.642

⁽¹⁾ Importi al netto del sovra canone da devolvere all'ANAS (35,6 milioni di euro nell'esercizio 2018 e 35,3 milioni di euro nell'esercizio 2017)

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

⁽³⁾ Margine operativo lordo: è l'indicatore sintetico della redditività derivante dalla gestione operativa, determinato sottraendo al "Totale ricavi" da bilancio tutti i costi operativi ricorrenti, ad eccezione di ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni delle attività immateriali e materiali. Il "Margine operativo lordo" non include il saldo delle componenti non ricorrenti, il saldo delle partite finanziarie e le imposte.

* * *

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>	2018	2017	Variazioni
Ricavi della gestione autostradale	185.228	183.350	1.878
Altri ricavi	6.956	7.491	(535)
Costi operativi	(64.021)	(64.994)	973
Margine operativo lordo (EBITDA)	128.163	125.847	2.316
Componenti "non ricorrenti"	-	(728)	728
Margine operativo lordo "rettificato"	128.163	125.119	3.044

I ricavi della gestione autostradale sono pari a 185.228 migliaia di euro (183.350 migliaia di euro nell'esercizio 2017) e sono così composti:

	2018	2017	Variazioni
Ricavi netti da pedaggio	177.783	174.805	2.978
Altri ricavi accessori	7.445	8.545	(1.100)
Totale ricavi della gestione autostradale	185.228	183.350	1.878

L'incremento dei "ricavi netti da pedaggio" – pari a 3 milioni di euro - è essenzialmente dovuto all'aumento delle tariffe (+1,67%) riconosciuto con decorrenza 1° gennaio 2018.

Gli "altri ricavi accessori" fanno riferimento, principalmente, a canoni attivi su aree di servizio; la variazione intervenuta nel periodo (-1.100 migliaia di euro) è correlata alle nuove condizioni economiche pattuite al fine di garantire la permanenza dei servizi all'utenza anche durante l'attuale periodo di proroga tecnica conseguente alla scadenza di gran parte delle concessioni dei servizi di ristoro e di distribuzione carburanti e ai minori contributi di competenza del periodo.

La variazione di 973 migliaia di euro registrata nei "costi operativi" è imputabile – sostanzialmente – a minori costi per "acquisti, manutenzioni ed altri costi relativi ai beni reversibili" (-1.596 migliaia di euro) ascrivibili al protrarsi delle procedure di gara e a minori "altri costi" (-37 migliaia di euro); tale variazione è stata, parzialmente, compensata da maggiori costi per i "servizi invernali" (660 migliaia di euro).

Per quanto sopra riportato il "margine operativo lordo" (EBITDA) si incrementa di 2.316 migliaia di euro, attestandosi su di un valore pari a 128.163 migliaia di euro.

Nel precedente esercizio la voce "componenti non ricorrenti", pari a 728 migliaia di euro, accoglieva la stima degli oneri da sostenere nell'ambito del progetto di ottimizzazione e razionalizzazione delle risorse, effettuata sulla base di accordi sindacali siglati nel periodo.

Tronco A4 Torino – Milano

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	2018	2017	Variazioni
Ricavi della gestione autostradale	278.336	252.088	26.248
Altri ricavi	5.499	5.853	(354)
Costi operativi	(71.787)	(69.229)	(2.558)
Margine operativo lordo (EBITDA)	212.048	188.712	23.336
Componenti "non ricorrenti"	-	4.009	(4.009)
Margine operativo lordo "rettificato"	212.048	192.721	19.327

I ricavi della gestione autostradale sono pari a 278.336 migliaia di euro (252.088 migliaia di euro nell'esercizio 2017) e sono così composti:

	2018	2017	Variazioni
Ricavi netti da pedaggio	270.542	244.766	25.776
Altri ricavi accessori	7.794	7.322	472
Totale ricavi della gestione autostradale	278.336	252.088	26.248

L'incremento dei "ricavi netti da pedaggio" – pari a 25,8 milioni di euro - è ascrivibile alla crescita dei volumi di traffico e all'aumento delle tariffe (+8,34%) riconosciuto con decorrenza 1° gennaio 2018.

Gli "altri ricavi accessori" fanno riferimento, principalmente, a canoni attivi su aree di servizio; la variazione intervenuta nel periodo (+472 migliaia di euro) è correlata alle nuove condizioni economiche pattuite in fase di riassegnazione per gran parte delle aree di servizio.

L'incremento di 2.558 migliaia di euro registrato nei "costi operativi" è la risultante di: (i) maggiori costi per "manutenzioni ed altri costi relativi ai beni reversibili" (1.384 migliaia di euro), (ii) maggiori costi per i "servizi invernali" (814 migliaia di euro) e (iii) maggiori "altri costi" (1.671 migliaia di euro); tale incremento è stato compensato da minori "acquisti di materiale per la manutenzione del bene reversibile" (-1.311 migliaia di euro).

Il “*marginale operativo lordo*” (EBITDA) risulta, pertanto, pari a 212.048 migliaia di euro (188.712 migliaia di euro nell’esercizio 2017).

La voce “*componenti non ricorrenti*” nel precedente esercizio accoglieva (i) l’importo riconosciuto alla concessionaria per la devoluzione di una area di servizio (5.361 migliaia di euro) e (ii) la stima degli oneri da sostenere nell’ambito del progetto di ottimizzazione e razionalizzazione delle risorse, effettuata sulla base di accordi sindacali siglati nel periodo (1.352 migliaia di euro).

* * *

La voce “*ammortamenti*” risulta pari a 126,5 milioni di euro (pari a 136,8 milioni di euro nell’esercizio 2017).

Nel periodo, relativamente al **Tronco A4 Torino-Milano**, sono stati effettuati “*accantonamenti netti*”, al fondo di ripristino e sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili per un importo negativo pari a 0,3 milioni di euro.

Il “*risultato operativo*” si attesta a 213,4 milioni di euro (185,6 milioni di euro nello stesso periodo dell’esercizio 2017). La “*gestione finanziaria*” presenta un saldo netto negativo pari a 47,2 milioni di euro (33,1 milioni di euro nello stesso periodo del precedente esercizio); in particolare:

- i “*proventi finanziari*” pari a 11.179 migliaia di euro includono i dividendi e riserve distribuiti dalle partecipate (3.438 migliaia di euro), gli interessi attivi maturati a fronte del finanziamento erogato alla controllante SIAS S.p.A. (5.634 migliaia di euro) e il rendimento degli impieghi della liquidità (2.107 migliaia di euro);
- gli “*oneri finanziari*” - inclusivi degli oneri sui contratti di Interest Rate Swap - si riferiscono ad interessi passivi su finanziamenti a medio – lungo termine ricevuti da istituti di credito e dalla controllante SIAS S.p.A.;
- la variazione intervenuta nell’ammontare degli “*oneri finanziari capitalizzati*” è correlata all’andamento degli investimenti realizzati;
- la voce “*svalutazioni di immobilizzazioni finanziarie*” si riferisce, per un importo pari a 244 migliaia di euro alla svalutazione della partecipazione detenuta in S.A.Bro.M S.p.A. e per 52 migliaia di euro alla svalutazione del credito finanziario immobilizzato verso la partecipata Edilrovaccio 2 S.r.l. (in liquidazione).

La risultante di quanto sopra evidenziato comporta la consuntivazione di un “*utile dell’esercizio*”, al netto delle imposte, pari a 114,9 milioni di euro (105,3 milioni di euro nell’esercizio 2017).

Le principali componenti della situazione patrimoniale e finanziaria al 31 dicembre 2018 confrontate con i corrispondenti dati del precedente esercizio possono essere così sintetizzate:

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Immobilizzazioni immateriali	104.530	117.841	(13.311)
Immobilizzazioni materiali	12.847	14.725	(1.878)
Immobilizzazioni gratuitamente reversibili	993.987	1.091.743	(97.756)
Immobilizzazioni finanziarie	235.387	261.755	(26.368)
Capitale di esercizio	71.382	(10.593)	81.975
Capitale investito	1.418.133	1.475.471	(57.338)
Fondo di ripristino o sostituzione beni gratuitamente devolvibili	(30.558)	(30.258)	(300)
Trattamento di fine rapporto ed altri fondi	(51.019)	(71.141)	20.122
Capitale investito dedotti i fondi rischi ed oneri a medio lungo termine	1.336.556	1.374.072	(37.516)
Patrimonio netto e risultato	908.551	858.360	50.191
Indebitamento finanziario netto	545.514	626.972	(81.458)
Indennizzo da subentro	(117.509)	(111.260)	(6.249)
Capitale proprio e mezzi di terzi	1.336.556	1.374.072	(37.516)

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

La variazione della voce “*immobilizzazioni gratuitamente reversibili*”, è ascrivibile a investimenti effettuati sulle tratte in concessione (13,8 milioni di euro comprensivi degli oneri finanziari capitalizzati, pari a 0,7 milioni di euro), al decremento per gli ammortamenti effettuati nell’esercizio (111,6 milioni di euro).

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

- cessione al valore nominale di una quota – pari al 19,10% del capitale sociale - della controllata Società di Progetto Autovia Padana S.p.A. (31.266 migliaia di euro);
- svalutazione della collegata S.A.Bro.M. S.p.A. (244 migliaia di euro);
- Svalutazione del credito finanziario verso la partecipata Edilrovaccio 2 S.r.l. in liquidazione (52 migliaia di euro);
- finanziamento fruttifero concesso alla collegata S.A.Bro.M S.p.A. per 3.885 migliaia di euro.

A seguito dell’“Accordo di Disinvestimento” sottoscritto in data 28 luglio 2017 tra la controllante SIAS, SATAP S.p.A. e Intesa Sanpaolo S.p.A. (“ISP”), vi sono state le seguenti operazioni:

- acquisizione del 10,43% del capitale sociale della collegata Tangenziali Esterne di Milano S.p.A (pari a 22.985 migliaia di euro) e trasferimento - della quota destinata alla vendita, pari all’ 8,11% - della partecipazione Tangenziali Esterne di Milano S.p.A. (TEM) nell’“attivo circolante” (pari a 17.872 migliaia di euro);
- acquisizione dell’0,31% del capitale sociale della partecipata Tangenziale Esterna S.p.A (TEEM) (pari a 1.448 migliaia di euro);
- acquisizione di crediti di natura finanziaria, oltre interessi, verso la partecipata Tangenziale Esterna S.p.A (TEEM) (pari a 2.527 migliaia di euro);
- trasferimento nell’“attivo circolante” dei finanziamenti - comprensivi degli interessi maturati al 31 dicembre 2018 - concessi a titolo oneroso (pari a 18.771 migliaia di euro) alla partecipata Autostrade Lombarde S.p.A. poiché destinati alla cessione;
- nell’ambito del succitato accordo con Intesa Sanpaolo S.p.A. e nel contesto della definizione degli

assetti proprietari delle sopra citate partecipazioni, il Gruppo SIAS aveva concesso ad Autostrade Lombarde S.p.A. un diritto di opzione per la cessione delle interessenze (partecipazioni, crediti ed impegni) da quest'ultima detenute in TEM/TEEM per un valore complessivo pari 9.314 migliaia di euro.

In linea con quanto previsto dall'Accordo di Disinvestimento, la liquidazione dei corrispettivi per la compravendita/cessione delle azioni e dei crediti sopra menzionati è intervenuta in data 22 e 29 gennaio 2019 ed ha comportato un incasso netto per la SATAP pari 62,7 milioni di euro.

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

La voce "Altri fondi" comprende, principalmente, gli strumenti finanziari passivi derivati che si attestano su di un importo pari a 35,6 milioni di euro (54,7 milioni di euro al 31 dicembre 2017) per effetto del recepimento del differenziale negativo relativo al fair value sui contratti IRS e l'accantonamento iscritto nel precedente esercizio, a fronte del potenziale rischio, in relazione alle residue incertezze correlate al termine della scadenza del contratto di concessione del Tronco A21, pari a 5,5 milioni di euro.

La variazione intervenuta nel "patrimonio netto" è la risultante del pagamento del dividendo relativo all'esercizio 2017 (pari a 79,2 milioni di euro), del risultato relativo all'esercizio 2018 (pari a 114,9 milioni di euro) nonché della movimentazione della "Riserva da cash flow hedge (IRS)" pari a 14,5 milioni di euro.

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

Descrizione	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
<i>Importi in migliaia di euro</i>			
Cassa ed altre disponibilità liquide	604.368	130.064	474.304
Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
Liquidità	604.368	130.064	474.304
Crediti finanziari (*)	282.046	268.767	13.279
Debiti bancari correnti	-	-	-
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(126.569)	(130.798)	4.229
Altri debiti finanziari correnti (*)	(61.014)	(41.374)	(19.640)
Indebitamento finanziario corrente	(187.583)	(172.172)	(15.411)
(Indebitamento) Disponibilità finanziaria corrente netta	698.831	226.659	472.172
Debiti bancari non correnti	(351.783)	(473.628)	121.845
Obbligazioni emesse	(3)	(3)	-
Altri debiti non correnti	(892.559)	(380.000)	(512.559)
Indebitamento finanziario non corrente	(1.244.345)	(853.631)	(390.714)
Indebitamento finanziario netto	(545.514)	(626.972)	81.458
Crediti finanziari non correnti	117.509	111.260	6.249
Indebitamento finanziario netto "rettificata"	(428.005)	(515.712)	87.707

(*) La "posizione finanziaria netta" include i crediti finanziari (pari a 108,2 milioni di euro) ed i debiti finanziari (pari a 1,9 milioni di euro) verso società interconnesse e non ancora regolati alla data del 31 dicembre 2018.

L'indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2018 evidenzia un saldo pari a 546 milioni di euro (627 milioni di euro al 31 dicembre 2017).

La situazione dell'"indebitamento finanziario netto" complessivo è migliorata di 81.458 migliaia di euro rispetto al 31 dicembre 2017; si rimanda al bilancio, ed in particolare al rendiconto finanziario, per un'analisi dettagliata dei flussi finanziari dell'esercizio.

La variazione della voce “**cassa ed altre disponibilità liquide**” è principalmente la risultante di:

- erogazione da parte della controllante SIAS S.p.A., pari a 550 milioni di euro, del finanziamento riveniente dall’emissione obbligazionaria (con durata decennale); tale erogazione, finalizzata alle necessità connesse alla copertura dei fabbisogni finanziari di SATAP, ha determinato un pari incremento della voce “**altri debiti non correnti**”;
- versamento del residuo 75% dell’aumento del capitale sociale della controllata Autovia Padana S.p.A., pari a 85,4 milioni di euro;
- della cessione del 19,10% della controllata Autovia Padana S.p.A., pari a 31,3 milioni di euro;
- rimborso delle rate di finanziamento oltre al pagamento degli interessi sui finanziamenti concessi dalla controllante SIAS per euro 45 milioni di euro;
- rimborso delle rate dei finanziamenti erogati da principali istituzioni finanziarie, pari a 128 milioni di euro oltre a interessi per 23 milioni di euro;
- realizzazione del programma delle attività manutentive e degli investimenti;
- pagamento del dividendo relativo all’esercizio 2017 per 79,2 milioni di euro;
- pagamento delle imposte per 47,1 milioni di euro.

La variazione della voce “**crediti finanziari**” si riferisce – essenzialmente – alla sottoscrizione di un contratto di capitalizzazione avvenuta a novembre 2018 pari a 8 milioni di euro; la polizza di capitalizzazione sottoscritta dalla Società quale investimento della liquidità, ha la durata di anni 15.

La variazione intervenuta nella voce “**parte corrente dell’indebitamento non corrente**” è la risultante: (i) del rimborso delle rate in scadenza nel periodo (128 milioni di euro), (ii) della riclassificazione - dalla voce “**debiti bancari non correnti**” - delle rate in scadenza nei successivi 12 mesi (126 milioni di euro) e (iii) dell’accertamento dei ratei interessi.

La variazione della voce “**altri debiti finanziari correnti**” è la risultante: (i) del rimborso delle rate in scadenza, pari a 35 milioni di euro, (ii) della riclassificazione – dalla voce “**altri debiti non correnti**” – delle rate in scadenza nei successivi 12 mesi – pari a 35 milioni di euro - e (iii) dell’accertamento del rateo interessi dei finanziamenti erogati dalla controllante SIAS S.p.A..

La riduzione della voce “**debiti bancari non correnti**” è dovuta alla riclassificazione alla voce “parte corrente dell’indebitamento non corrente”, delle rate in scadenza nei successivi 12 mesi (126 milioni di euro).

La variazione della voce “**altri debiti non correnti**” è ascrivibile alla riclassificazione, citata in precedenza, alla voce “**altri debiti finanziari correnti**” delle rate in scadenza nei successivi 12 mesi dei finanziamenti erogati dalla controllante SIAS S.p.A., pari a 35 milioni di euro nonché la sopracitata erogazione del finanziamento, pari a 550 milioni, concesso dalla controllante SIAS S.p.A..

La voce “**Crediti finanziari non correnti**” si riferisce alla maturazione, del credito finanziario pari a 118 milioni relativo al “valore di subentro” per la tratta “A21 Torino- Piacenza” la cui concessione è scaduta il 30 giugno 2017.

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 2018, pari a 511 milioni di euro aventi scadenza tra il 2021 ed il 2024. L'indebitamento finanziario è espresso per l'87,43% a “tasso fisso” (tenendo conto dei finanziamenti a fronte dei quali sussistono coperture sulla variazione dei tassi di interesse) e, per una quota pari al 12,57%, a “tasso variabile”.

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 – 31/12/2018 ammontano a circa **353,6** milioni di euro, dei quali 3,3 milioni di euro nell'esercizio 2018.
- **Tronco A4:** gli investimenti realizzati nel periodo 1/1/2000 – 31/12/2018 ammontano a circa **1.480,1** milioni di euro, dei quali 12,7 milioni di euro nell'esercizio 2018.

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

TRONCO A21 (TORINO – ALESSANDRIA – PIACENZA)

Come illustrato nella Relazione sulla gestione relativa all'esercizio 2017, al 30 giugno 2017 - data di scadenza della concessione - gli investimenti effettuati risultavano pari a 346,84 milioni di euro.

Dopo il 30 giugno 2017 la Società ha continuato nella gestione dell'autostrada A21 Torino–Piacenza sulla base di quanto richiesto dal Concedente e comunque delle apposite previsioni contrattuali. Si evidenzia, infatti, che ai sensi dell'art. 5.1 della sopracitata Convenzione di Concessione, il concessionario uscente è tenuto a proseguire nella gestione dell'autostrada e delle relative pertinenze oltre la scadenza del periodo di concessione fino al trasferimento della gestione ad altro soggetto, previo incasso, ove previsto, dell'indennizzo da subentro.

Si evidenzia che, con la nota del MIT n. 0015860 del 08/09/2017, il cui contenuto è stato già illustrato nel capitolo afferente i rapporti con il Concedente, il MIT non solo ha dichiarato di condividere la proposta formulata dalla Società in tema di determinazione del valore del subentro con riferimento alle opere eseguite e non contabilizzate, fatte salve le verifiche a fini regolatori, ma ha, altresì, precisato che la SATAP S.p.A., nel periodo in cui proseguirà nella gestione della concessione sino all'individuazione del nuovo concessionario ai sensi dell'art. 5.2 della Convenzione di concessione, è comunque tenuta ad eseguire i seguenti interventi urgenti:

Adeguamento strutturale dei viadotti Tanaro – Bormida: importo stimato di 21 milioni di euro, per il quale i lavori sono stati avviati in data 22/10/2018;

Barriere di sicurezza laterali in tratti saltuari: importo stimato di 7,7 milioni di euro, per il quale sono in corso le procedure di affidamento.

Coerentemente al contenuto delle citate lettere, gli oneri connessi ai predetti investimenti aggiuntivi saranno considerati ai fini della determinazione dell'indennizzo da subentro.

TRONCO A4 (TORINO – MILANO)

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

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

LOTTO 1.0.2 Completamento Nuova Area di Servizio Settimo Nord – Opere di piazzale

Il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, in data 13.11.2012 ha approvato il progetto per un importo complessivo di euro 2.258.451. In relazione agli importi approvati di cui sopra, si precisa che l'importo a carico della SATAP S.p.A. è pari a euro 732.123, mentre, l'importo a carico delle Società Sub-Concessionarie è pari a euro 1.526.327.

I lavori sono stati completati nel 2017.

Nonostante l'ultimazione delle opere di piazzale l'Area di Servizio risulterà fruibile solo a seguito dell'individuazione degli operatori economici che dovranno provvedere al completamento delle infrastrutture civili ed impiantistiche ed alla successiva gestione del servizio di ristorazione e distribuzione dei prodotti carbo-lubrificanti.

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

In data 21.12.2007 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 18.09.2008 è stata successivamente pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale la Delibera di approvazione del CIPE del 21.12.2008.

In data 01.08.2008 il CIPE ha approvato il progetto definitivo degli interventi di ammodernamento ricompresi all'interno della Variante di Bernate; in data 05.03.2009 questa delibera di approvazione è stata pubblicata in Gazzetta Ufficiale.

In data 11 aprile 2011, l'ANAS ha approvato il progetto definitivo degli interventi di ammodernamento del tronco 2 (Lotto 2.1 – Variante di Bernate Ticino – Lotto 2.2 – Lotto 2.3) dichiarando la pubblica utilità.

Si è quindi provveduto allo sviluppo della progettazione esecutiva di tutti i lotti che è stata successivamente inoltrata all'ANAS per l'ottenimento dell'approvazione.

I quattro progetti esecutivi succitati sono stati approvati il 13 gennaio 2012; sotto si riportano, in forma sintetica, i termini di tale approvazione riferiti all'ultimo appalto rimasto in corso (lotto 2.3) nonché l'andamento dello stesso.

LOTTO 2.3 – da progr. Km 121+000 a progr. Km 127+000

Il Concedente ANAS ha approvato il progetto esecutivo presentato per un importo complessivo di euro 51.058.297.

Poiché i lavori relativi al lotto 2.3 si sono sovrapposti ai cantieri di competenza della Provincia di Milano per l'evento EXPO 2015, si è concordato, durante le sedute del Tavolo Lombardia EXPO 2015, di posticipare a dopo tale evento i lavori del presente lotto.

Nel periodo successivo all'ultimazione delle opere realizzate per l'evento EXPO di cui sopra, si è riscontrato che tali opere risulterebbero incompatibili con quelle previste per il lotto 2.3, pertanto, si è dovuto procedere alla rivisitazione del progetto esecutivo del lotto 2.3 precedentemente approvato dal Concedente.

ANAS, in data 08.03.2017, ha approvato il progetto esecutivo presentato per un importo complessivo di euro 49.108.851.

Al 31.12.2018, è in corso di esperimento la procedura di gara ad evidenza pubblica.

Messa in sicurezza della viabilità di accesso alla caserma di Novara

La Concessionaria ha proceduto all'invio del progetto esecutivo al Concedente Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti in data 30 aprile 2015 per un importo complessivo di euro 380.594.

Il Concedente ha approvato il progetto esecutivo il 23 novembre 2016 per un importo complessivo di euro 343.102.

La Concessionaria ha affidato i lavori a seguito di esperimento di procedura ad evidenza pubblica.

Al 18.05.2018 è stato emesso l'ultimo dei n. 4 Stati di Avanzamento Lavori per un importo complessivo di euro 205.883, corrispondente ad una percentuale di avanzamento riferita all'importo contrattuale, del 99,5 %.

Riqualficazione dello spartitraffico del raccordo autostradale ad est di Chivasso

La Concessionaria ha proceduto all'invio del progetto esecutivo al Concedente Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti in data 20 marzo 2015 per un importo complessivo di euro 3.446.793.

Il Concedente ha approvato il progetto esecutivo il 2 ottobre 2015 per un importo complessivo di euro 2.513.055, ma con decreto di rettifica al Disposto di approvazione, il Concedente ha poi modificato il quadro economico prevedendo un importo complessivo di euro 2.853.712.

La Concessionaria ha poi affidato i lavori, a seguito di esperimento di procedura ad evidenza pubblica

Al 9.11.2018 è stato emesso l'ultimo dei n. 7 Stati di Avanzamento Lavori per un importo complessivo di euro 1.864.068, corrispondente ad una percentuale di avanzamento riferita al nuovo importo contrattuale degli investimenti pari al 100%.

Osservatorio ambientale e opere di compensazione

Per quanto concerne le attività connesse all' "Ammodernamento del tronco autostradale A4", si evidenzia che nel corso dei lavori vengono svolte le attività di monitoraggio ambientale e, ove previste, la realizzazione delle opere di mitigazione e compensazione.

L'operatività dell'Osservatorio Ambientale per gli interventi di ammodernamento ed adeguamento dell'autostrada Torino-Milano, previsto dall'Accordo Procedimentale sottoscritto il 15.10.2003 dalla Regione Piemonte, dal MIT, da ANAS S.p.A. e da ASTM S.p.A., è stata riattivata per mezzo del D.G.R. n. 75 del 22/09/2016 che ha rinnovato la nomina dei componenti e ne ha stabilito la durata dell'incarico (n. 2 anni).

Il 30.08.2018, considerato lo stato di avanzamento dell'attività dell'Osservatorio Ambientale, la Regione Piemonte ha richiesto al MIT, ai vari enti locali e alle società aventi diritto di rappresentanza, la nomina del relativo membro dell'Osservatorio Ambientale per il periodo successivo a settembre 2018. Al 31.12.2018 la rosa dei membri risulta incompleta.

Monitoraggio del traffico – Fase 1

La Concessionaria ha proceduto all'invio del progetto esecutivo al Concedente Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti in data 31 luglio 2015 per un importo complessivo di euro 2.682.784.

Il Concedente ha approvato il progetto esecutivo il 15 dicembre 2015 senza prescrivere alcun taglio di spesa.

La Concessionaria ha poi affidato i lavori, a seguito di esperimento di procedura ad evidenza pubblica.

Al 31.12.2018 è stato emesso lo Stato di Avanzamento Lavori n. 01 per un importo complessivo di euro 289.209, corrispondente ad una percentuale di avanzamento del 19,6%.

Monitoraggio del traffico – Fase 2

La Concessionaria ha proceduto all'invio del progetto esecutivo al Concedente Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti in data 25 gennaio 2016 per un importo complessivo di euro 1.788.531.

Il Concedente ha approvato il progetto esecutivo il 3 marzo 2016 per un importo complessivo di euro 1.663.205.

La Concessionaria ha poi affidato i lavori a seguito di esperimento di procedura ad evidenza pubblica.

Al 31.12.2018 risulta non essere stato emesso il primo Stato di Avanzamento Lavori.

Esercizio Autostradale

L'andamento del traffico totale nell'anno 2018, suddiviso per tratta gestita e in raffronto al precedente esercizio, risulta dai seguenti schemi:

Tronco A21 - Tratta Torino - Piacenza

Veicoli effettivi (transiti)	Anno 2018	Anno 2017	%
veicoli leggeri	26.995.030	27.196.717	-0,7
veicoli pesanti	10.709.192	10.528.780	1,7
Totale	37.704.222	37.725.497	-0,1

Veicoli per Km (percorrenze totali)	Anno 2018	Anno 2017	%
veicoli leggeri	1.353.353.261	1.375.744.564	-1,6
veicoli pesanti	675.277.618	668.311.471	1,0
Totale	2.028.630.879	2.044.056.035	-0,8

Relativamente alla tratta **Torino – Piacenza (Tronco A21)**, i dati relativi all'esercizio 2018, evidenziano un decremento dei chilometri percorsi per i veicoli leggeri mentre per quelli pesanti un moderato incremento.

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

Tronco A21 – Traffici (veicoli per km totali)

2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
-4,35%	+1,78%	-1,25%	-8,40%	-2,75%	+2,14%	+3,06%	+2,77%	+1,42%	-0,75%

* * *

Tronco A4 - Tratta Torino - Milano

Veicoli effettivi (transiti)	Anno 2018	Anno 2017	%
veicoli leggeri	30.813.946	30.370.372	1,5
veicoli pesanti	10.312.619	9.946.651	3,7
Totale	41.126.565	40.317.023	2,0

Veicoli per Km (percorrenze totali)	Anno 2018	Anno 2017	%
veicoli leggeri	1.708.401.175	1.692.970.634	0,9
veicoli pesanti	589.824.337	571.529.049	3,2
Totale	2.298.225.512	2.264.499.683	1,5

Con riferimento alla tratta **Torino – Milano (Tronco A4)**, i dati dell'esercizio 2018 evidenziano un aumento dei chilometri percorsi sia per i veicoli leggeri sia per quelli pesanti.

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

Tronco A4 – Traffici (veicoli per km totali)

2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
+0,60%	+2,86%	-0,69%	-5,86%	-1,94%	-2,03%	+3,86%	+0,43%	+2,36%	+1,48%

Esazione dei pedaggi – Modalità di pagamento

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

Tronco A21 – Tratta Torino - Piacenza

	2018	2017
	%	%
Contanti	12,8	13,6
Viacard di c/c	3,5	4,0
Viacard a scalare	0,6	0,7
Carte bancarie	8,4	8,3
Telepass	74,7	73,4
	100	100

Tronco A4 – Tratta Torino - Milano

	2018	2017
	%	%
Contanti	12,6	13,5
Viacard di c/c	3,3	3,6
Viacard a scalare	0,7	0,8
Carte bancarie	10,4	10,3
Telepass	73,0	71,8
	100	100

I dati sopra esposti evidenziano, anche per il 2018, una preferenza degli utenti per l’utilizzo di sistemi di pagamento elettronico ed in particolare dei sistemi con transito dinamico.

Servizio europeo Telepedaggio (S.E.T.)

Relativamente al Servizio Europeo di Telepedaggio, nel corso del 2018 è pervenuta l’attesa pronuncia del Garante per la Privacy relativamente al trattamento delle targhe degli autoveicoli, prerequisite indispensabile per il pedaggiamento sulla base della Percorrenza Reale. In conseguenza di tale pronuncia, sono state riavviate le interlocuzioni con l’Ente Concedente relativamente alla necessità di completamento dell’adeguamento delle apparecchiature di esazione sulle tratte autostradali ancora non attrezzate per

mancanza di autorizzazione e ad un riscontro in merito all'Atto Aggiuntivo all'Accordo di Interconnessione che consenta il recepimento della nuova modalità di pedaggiamento con la Percorrenza Reale.

Allo stato attuale si ipotizza un avvio del pedaggiamento con il nuovo metodo per ottobre 2019.

La sicurezza del traffico

Tronco A4

Nel corso del 2018 l'incidentalità in autostrada, come risulta dai rapporti della Polizia Stradale e degli Ausiliari della Viabilità, ha registrato una diminuzione del numero complessivo degli incidenti che è stato di 324 a fronte dei 337 del 2017 (fonte dato incidenti 2017/18 sistema informatico della Centrale Operativa Sincro).

I feriti sono stati 276 rispetto ai 346 del 2017 e si sono verificati 9 incidenti con esito mortale (con 10 deceduti), la cui responsabilità è da ascrivere unicamente alla condotta del conducente.

La Polizia Stradale, che è l'organo esclusivo di vigilanza permanente in autostrada, ha svolto nel corso del 2018 pattugliamenti continui durante le 24 ore, procedendo anche al primo accertamento dei danni subiti ai fini del recupero degli stessi.

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

Tronco A21

Nel corso del 2018 l'incidentalità in autostrada, come risulta dai rapporti della Polizia Stradale e degli Ausiliari della Viabilità, ha registrato una diminuzione del numero complessivo degli incidenti che è stato di n. 241 a fronte di n. 268 del 2017 (fonte dato incidenti 2018 sistema informatico della Centrale Operativa Sincro).

I feriti sono stati n. 209 rispetto a n. 250 del 2017 e si sono verificati n. 7 incidenti mortali rispetto a n. 10 incidenti mortali del 2017 la cui responsabilità è da ascrivere unicamente alla condotta del conducente.

La Polizia Stradale, che è l'organo esclusivo di vigilanza permanente in autostrada, ha svolto nel corso del 2018, pattugliamenti continui durante le 24 ore, procedendo anche al primo accertamento dei danni subiti ai fini del recupero degli stessi.

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

PORTAFOGLIO DELLE PARTECIPAZIONI

SISTEMA TANGENZIALE ESTERNA - BREBEMI

Come riportato in precedenti relazioni, nel corso del 2017 SATAP S.p.A. (“SATAP”) e la controllante SIAS S.p.A. (“SIAS”) hanno sottoscritto con Intesa Sanpaolo S.p.A. (“ISP”) un accordo finalizzato a separare i rispettivi investimenti in Tangenziali Esterne di Milano S.p.A. (“TEM”), Tangenziale Esterna S.p.A. (“TE”), Autostrade Lombarde S.p.A. (“AL”) e Società di Progetto Autostrada Diretta Brescia Milano S.p.A. (“Brebemi”).

In particolare, tenuto conto dell’evoluzione del quadro industriale, economico e finanziario delle concessionarie TE e Brebemi, le parti hanno condiviso l’opportunità di superare gli Accordi 2013 prevedendo che il Gruppo SIAS si rendesse acquirente delle interessenze economiche (partecipazioni, crediti ed impegni) detenute da ISP in TEM/TE ed ISP si rendesse acquirente delle interessenze economiche (partecipazioni, crediti ed impegni) detenute dal Gruppo SIAS in AL/Brebemi.

Tenuto conto - tra l’altro - dei tempi necessari all’apertura del raccordo di interconnessione della Autostrada A35-Bre.Be.Mi con l’Autostrada A4-Brescia Padova, all’epoca in fase di realizzazione (il raccordo è stato completato e aperto al traffico in data 13 novembre 2017), e tenuto conto delle esigenze connesse alla gestione dei relativi lavori, l’Accordo ha previsto altresì che, contestualmente alla cessione delle partecipazioni venissero costituiti dalle parti diritti di usufrutto reciproci sulle partecipazioni in AL e in TEM/TE, oggetto di cessione, aventi durata sino al 31 dicembre 2018.

A seguito dell’estinzione degli usufrutti, nonché dell’esercizio del diritto di prelazione¹ da parte di Autostrade per l’Italia S.p.A. (“ASPI”) con riferimento alle azioni TEM cedute da ISP, la percentuale detenuta - al 31 dicembre 2018 - dal Gruppo SIAS in TE risultava pari al 21,27% del capitale sociale (SIAS 19,94% e SATAP 1,33%), in TEM pari al 46,50% del capitale sociale (SIAS 12,24% e SATAP 34,26%), mentre risultava azzerata la partecipazione in AL.

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

Inoltre, nell’ambito delle succitate intese con ISP e nel contesto della definizione degli assetti proprietari delle sopra citate partecipazioni, il Gruppo SIAS aveva concesso ad AL un diritto di opzione per la cessione delle interessenze (partecipazioni, crediti ed impegni) da quest’ultima detenute in TEM/TE.

A seguito dell’esercizio di tale diritto di opzione da parte di AL, in data 22 gennaio 2019 SATAP ha acquisito un ulteriore 0,384% del capitale sociale di TE e un ulteriore 2,797% del capitale sociale di TEM (quest’ultima percentuale al netto del diritto di prelazione esercitato da ASPI con riferimento alle azioni TEM cedute da AL). Tali acquisti hanno comportato un esborso complessivo per SATAP pari a 9,3 milioni di euro.

¹ A seguito dell’esercizio del diritto di prelazione da parte di ASPI, l’accordo con Pizzarotti (finalizzato a garantire una situazione di co-controllo dell’investimento in TEM/TE similare a quella precedentemente condivisa con ISP) risulta privo di efficacia.

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

Si evidenzia inoltre che nel mese di gennaio 2018 la SATAP S.p.A. ha versato il residuo 75% dell'aumento di capitale sociale pari a 85,4 milioni di euro.

In data 4 maggio 2018 è pervenuta l'autorizzazione del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti all'acquisizione da parte del Fondo Ardian di una quota pari a 49% del capitale sociale della controllata Autovia Padana S.p.A. In base agli accordi firmati con la controparte si è proceduto alla cessione parziale delle partecipazioni detenuta da SATAP S.p.A. e ITINERA S.p.A..

In data 30 maggio 2018, la SATAP S.p.A. ha ceduto alla Fifteen Bay Pipes S.à.r.l. (società del Gruppo Ardian) n. 31.266.700 azioni della Autovia Padana S.p.A. rappresentative del 19,10% del capitale sociale per un valore complessivo di 31,3 milioni di euro; pertanto attualmente la partecipazione detenuta nella succitata Società Autovia Padana è pari al 50,9% del capitale sociale.

Alla data del 31 dicembre 2018 la SATAP S.p.A. detiene le seguenti partecipazioni:

Società partecipate	Tipologia	Sede Legale	Percentuale Di possesso
ALBENGA GARESSIO CEVA S.p.A.	Controllata	Cuneo	58,22%
SOCIETA' DI PROGETTO AUTOVIA PADANA S.p.A.	Controllata	Tortona (AL)	50,90%
AUREA S.c.a.r.l.	Collegata	Tortona (AL)	49,15%
TANGENZIALI ESTERNE MILANO S.p.A.	Collegata	Milano	34,26%
ITINERA S.p.A.	Collegata	Tortona (AL)	27,85%
CIM S.p.A.	Collegata	Novara	24,31%
SOCIETA' AUTOSTRADA BRONI - MORTARA S.p.A.	Collegata	Milano	21,48%
EDILROVACCIO 2 S.r.l. (in liquidazione)	Collegata	Torino	20,00%
ASTA S.p.A.	Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Torino	10,00%
SISTEMI E SERVIZI S.c.a.r.l.	Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Tortona (AL)	3,00%
SINELEC S.p.A.	Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Tortona (AL)	2,93%
AUTOSTRADE CENTRO PADANE S.p.A.	Altre imprese	Cremona	9,46%
CONFEDERAZIONE AUTOSTRADE S.p.A.	Altre imprese	Verona	8,33%
AGENZIA DI POLLENZO S.p.A.	Altre imprese	Bra (CN)	5,75%
CONSORZIO AUTOSTRADE ITALIANE ENERGIA	Altre imprese	Roma	2,46%
MILANO SERRAVALLE - MILANO TANGENZIALI S.p.A.	Altre imprese	Assago (MI)	0,01%
ATLANTIA S.p.A. (già AUTOSTRADE S.p.A.)	Altre imprese	Roma	0,00%
TANGENZIALE ESTERNA S.p.A.	Altre imprese	Milano	1,334%

Andamento della Gestione delle società controllate

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

In data 28 febbraio 2018, è stato sottoscritto tra la Società di Progetto Autovia Padana S.p.A., il Ministero dei Trasporti e delle Infrastrutture (MIT) e la Società Centropadane (il concessionario uscente) il verbale con il quale viene perfezionato il subentro di Autovia Padana nell'autostrada A21 Piacenza-Cremona-Brescia. Autovia Padana S.p.A. ha altresì provveduto, in pari data, a corrispondere il “valore di subentro” pari a 260 milioni di euro oltre IVA al concessionario uscente ed al MIT il “corrispettivo di concessione” pari a 41 milioni di euro. Pertanto a far data 1° marzo 2018 Società di Progetto Autovia Padana S.p.A. è subentrata a Autostrade Centropadane S.p.A. nella gestione della concessione Piacenza-Cremona Brescia e diramazione per Fiorenzuola d'Arda (PC).

La durata della concessione è fissata in 25 anni, che decorrono dalla data di efficacia della Convenzione.

L'esercizio 2018 si è chiuso con un utile netto pari a 8.002 migliaia di euro (perdita di 166 a migliaia di euro al 31 dicembre 2017).

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

ALBENGA GARESSIO CEVA S.p.A.

L'esercizio 2018 si è chiuso con un utile netto pari a 1.286 migliaia di euro (20 migliaia di euro al 31 dicembre 2017).

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2018 evidenzia un saldo attivo pari a 172 migliaia di euro (839 migliaia di euro al 31 dicembre 2017). La quota attualmente detenuta risulta al 58,22% del capitale sociale.

Responsabilità amministrativa

L'Organismo di Vigilanza ha proseguito l'attività istituzionale con il supporto della KPMG Advisory S.p.A., alla quale è stato conferito l'incarico di supporto ed assistenza all'Organismo di Vigilanza, per il triennio 2018-2021, a partire dal 2° trimestre 2018 sino al 1° trimestre 2021 (ivi comprese l'attività di reperforming sulle verifiche svolte ai sensi del D.lgs. 262/05). L'affidamento dell'incarico alla KPMG Advisory S.p.A. è stato coperto con il fondo spese attribuito all'Organismo di Vigilanza, per l'esercizio 2018, deliberato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta dell'8 marzo 2017; finalizzato allo svolgimento delle attività istituzionali dell'Organismo di Vigilanza, così come previsto dal D.Lgs. 231/2001, al fine di garantire la massima indipendenza ed autonomia. Nel corrente esercizio la Società ha recepito le procedure redatte ai sensi del D.Lgs. 262/05, recentemente aggiornate con il coordinamento della Direzione Centrale Amministrazione e Finanza, nel cui ambito sono disciplinati anche i profili di rischio riferiti ad alcune fattispecie di reato previste dal D.Lgs. 231/01; provvedendo conseguentemente all'aggiornamento del Modello di Organizzazione e Gestione. Il MOG, così aggiornato, è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 06 novembre 2018. Si segnala altresì che la Società ha adottato le policy (i) “Codice di condotta fornitori”, (ii) “Policy anti-corrruzione”, (iii) “Politica diversità ed

inclusione”.

Nel corso dell’esercizio 2018 l’Organismo di Vigilanza ha svolto i propri compiti istitutivi effettuando la periodica attività di “Reporting” agli Organi Societari sui controlli espletati verificando, altresì, l’applicazione e l’esito del piano di monitoraggio. Dalle attività svolte non sono emerse criticità.

Internal Audit

La società nel corso dell’esercizio 2018 ha implementato il sistema di controllo interno. In data 7 gennaio 2019 l’Amministratore Delegato ha nominato quale responsabile Internal Audit della società l’Avv. Silvia De Carlo. La Responsabile Internal Audit verificherà l’operatività e l’idoneità del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi della società coordinandosi con il Risk Manager e le altre funzioni di controllo.

ALTRE INFORMAZIONI SPECIFICHE AI SENSI DELLA VIGENTE NORMATIVA

Informazioni su Ambiente

Per quanto concerne le informazioni in materia ambientale e riferite alla salute e alla sicurezza sul lavoro, si precisa che la Società svolge la propria attività nel pieno rispetto delle disposizioni in materia di ambiente e di igiene sul posto di lavoro.

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

- la predisposizione della mappatura acustica e degli agglomerati, del piano di azione e del piano di contenimento ed abbattimento del rumore, attività fondamentali per gestire i problemi di inquinamento acustico ed i relativi effetti;
- l’utilizzo di asfalti drenanti che concorrono alla riduzione dell’inquinamento acustico;
- il trattamento e la depurazione delle acque nere nelle aree di servizio;
- il trattamento e la depurazione delle acque reflue dei fabbricati di esazione;
- l’aggiornamento dell’organizzazione nella gestione di rifiuti prodotti in occasioni di sinistri autostradali, mediante l’ausilio di ditte specializzate, con l’eventuale messa in sicurezza delle aree interessate da possibili contaminazioni.

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

Si ricorda, inoltre, che la Società ha mantenuto, per il tronco A21, la certificazione internazionale legata al sistema di gestione ambientale UNI EN ISO 14001:2015 ed ha intrapreso un percorso al fine di dotarsi, per

entrambi i tronchi autostradali A4 ed A21, di un sistema di gestione integrato *ambiente e sicurezza*, certificato conforme alle UNI ISO 14001:2015 e UNI ISO 45001:2018.

Informazioni sul Personale

Con riferimento alle informazioni attinenti al **personale** dipendente si riporta di seguito l'organico medio del personale per l'esercizio 2018 raffrontato con il dato relativo al precedente esercizio:

(numero medio)	2018	2017	variazioni
Dirigenti	9	9	-
Quadri	16	17	(1)
Impiegati	180	183	(3)
Esattori	298	296	2
Operai	56	60	(4)
Totale	559	565	(6)

L'organico in essere al 31 dicembre 2018 raffrontato con il dato relativo al 31 dicembre 2017:

	31/12/2018	31/12/2017	variazioni
Dirigenti	9	9	-
Quadri	17	16	1
Impiegati	178	181	(3)
Esattori	337	321	16
Operai	60	59	1
Totale	601	586	15

Nell'organico al 31 dicembre 2018 sono compresi n. 82 dipendenti assunti con contratto a termine (n. 71 esattori al 31 dicembre 2018 e n. 59 esattori al 31 dicembre 2017).

La società, anche nel 2018, 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 aggiornato il "Documento aziendale di Valutazione dei rischi" ai sensi del D.Lgs. 9 aprile 2008 n. 81.

Attività di ricerca e sviluppo

Non sono stati sostenuti costi di ricerca e sviluppo nel corso dell'esercizio 2018.

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

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

- i costi per locazione addebitati dalla controllante ASTM S.p.A. per un importo di 0,7 milioni di euro;
- i ricavi per locazioni di immobili verso la controllante ASTM S.p.A. per 0,1 milioni di euro;

- le prestazioni di assistenza e consulenza fornite dalla controllante SIAS S.p.A. per un importo di 1,4 milioni di euro e i costi per il personale distaccato per un importo di 0,5 milioni di euro;
- i finanziamenti - pari a 930 milioni di euro - erogati dalla controllante SIAS S.p.A., hanno generato, nell'esercizio, interessi passivi per 32,2 milioni di euro;
- il finanziamento - pari a 160 milioni di euro - erogato nel 2016 alla controllante SIAS S.p.A., ha generato, nell'esercizio, interessi attivi per 5,6 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 24,6 milioni di euro, dei quali circa 2,8 milioni di euro sono stati portati ad incremento del valore dei "Beni gratuitamente reversibili", circa 15,5 milioni di euro sono relativi a manutenzioni ordinarie del corpo autostradale e 6,3 milioni di euro sono relativi ad altri costi dei beni reversibili;
- lavori relativi al corpo autostradale delle due tratte gestite effettuati dalla A.C.I. S.c.p.a. per un importo complessivo pari a 0,1 milioni di euro contabilizzati nella voce "Beni gratuitamente reversibili" e manutenzioni ordinarie del corpo autostradale per un importo complessivo pari a 0,7 milioni di euro;
- costi per personale distaccato addebitati dalla ASTI-CUNEO S.p.A. per un importo di 0,1 milioni di euro;
- interventi di adeguamento COA di Settimo Torinese addebitati da ATIVA S.p.A. per un importo pari a 0,1 milioni di euro;
- costi per personale distaccato addebitati dall'AUTOSTRADA DEI FIORI S.p.A. per un importo di 0,7 milioni di euro;
- ribaltamento costi consortili addebitati dalla AUREA S.c. a r.l. per un importo di 5,6 milioni di euro;
- forniture di materie prime addebitate dalla società AUTOSPED G S.p.A. per un importo di 0,6 milioni di euro;
- manutenzioni ordinarie del corpo autostradale rese dalla EUROIMPIANTI S.p.A. per un importo di 2,9 milioni di euro, manutenzioni immobilizzazioni non reversibili per 0,4 milioni di euro e lavori contabilizzati nella voce "Beni gratuitamente reversibili" per 0,1 milioni di euro;
- forniture di combustibili addebitate dalla GALE TRASPORTI MARITTIMI E TERRESTRI S.r.l. per un importo di 0,1 milioni di euro;
- altri costi dei beni reversibili eseguiti dalla società OK-GOL S.r.l. per 0,2 milioni di euro;
- costi assicurativi addebitati dalla P.C.A. S.p.A. per un importo pari a 2,9 milioni di euro;
- lavori relativi al corpo autostradale delle due tratte gestite, effettuati dalla SEA - SEGNALETICA STRADALE S.p.A., contabilizzati per un importo pari a 3,2 milioni di euro nelle manutenzioni ordinarie del corpo autostradale e per 0,3 milioni di euro nella voce "Beni gratuitamente reversibili";
- spese relative alla progettazione ed alla consulenza tecnica effettuata dalla SINA S.p.A., classificate per circa 1,7 milioni di euro ad incremento del valore dei "Beni gratuitamente reversibili" e per circa 3,6 milioni di euro nella voce "Costi per servizi";

- acquisti, manutenzioni degli impianti, della fibra ottica e prestazioni di “service” nel settore dei sistemi informativi eseguiti dalla SINELEC S.p.A. ed iscritte per circa 9,8 milioni di euro, nella voce “Costi per servizi” e per circa 0,6 milioni di euro nella voce “Beni gratuitamente reversibili”;
- prestazioni di servizi ricevuti dalla SISTEMI E SERVIZI S.c. a r.l. per un importo pari a 0,2 milioni di euro;
- ricavi addebitati ad ARGENTEA S.c.a.r.l. per 0,7 milioni di euro;
- ricavi per “recupero costi del personale” e “proventi diversi” addebitati alla ASTI-CUNEO S.p.A. per 0,5 milioni di euro;
- ricavi per “recupero costi del personale” e “proventi diversi” addebitati alla AUTOSTRADA DEI FIORI S.p.A. per 0,7 milioni di euro;
- ricavi per “recupero di spese” e “proventi diversi” addebitati alla ATIVA S.p.A. per un importo complessivo pari a 0,3 milioni di euro;
- ricavi addebitati ad AUREA S.c. a r.l. per 7 milioni di euro;
- ricavi per “recupero di spese” e “proventi diversi” addebitati alla SAV S.p.A. per un importo pari a 0,1 milioni di euro;
- ricavi per “recupero di spese” addebitati alla SOCIETÀ AUTOSTRADA LIGURE TOSCANA p.A. per 0,1 milioni di euro;
- ricavi per “recupero di spese” e “royalties” addebitati alla SINELEC S.p.A. per 0,7 milioni di euro;
- ricavi per “recupero costi del personale distaccato” addebitati alla SISTEMI E SERVIZI S.c. a r.l. per 0,2 milioni di euro;
- ricavi per “proventi diversi” addebitati alla SITAF S.p.A. per 0,1 milioni di euro;
- ricavi per “recupero di spese” e “proventi diversi” addebitati alla SOCIETÀ DI PROGETTO AUTOVIA PADANA S.p.A. per un importo pari a 0,3 milioni di euro.

Si evidenzia, inoltre, che nell’Allegato n. 17 della Nota Integrativa del presente bilancio sono fornite, ai sensi dell’art. 19, comma 5, della legge n. 136 del 30 aprile 1999, le informazioni sui costi, sui ricavi e sugli investimenti concernenti le operazioni intercorse fra le società controllanti, le controllanti di queste ultime e le imprese controllate e collegate.

Essendo l’attività di “direzione e coordinamento” esercitata – ai sensi dell’articolo 2497 del Codice Civile – dalla 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”.

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.

Al riguardo, si evidenzia che la Società, essendo direttamente controllata da SIAS S.p.A., società le cui azioni sono negoziate presso il MTA gestito da Borsa Italiana S.p.A., applica la procedura Parti correlate

della società controllante; tale procedura individua le regole che disciplinano l'approvazione, la gestione e l'informazione al pubblico delle operazioni effettuate con Parti correlate.

Si evidenzia inoltre che, ai sensi dell'art. 16 dello Statuto sociale, il Consiglio di Amministrazione, in data 23 ottobre 2012, ha adottato una propria procedura che disciplina le operazioni con Parti correlate. Tale procedura è stata aggiornata in data 20 febbraio 2013.

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

Informativa su adesione consolidato fiscale

La Società, in data 27 maggio 2018, ha esercitato l'opzione per aderire al regime di tassazione del consolidato nazionale per il triennio 2018-2020, congiuntamente alla controllante SIAS S.p.A..

Unitamente alla SATAP S.p.A., aderiscono al consolidato fiscale di SIAS S.p.A. le Società Autostrada Ligure Toscana S.p.A., Finanziaria di Partecipazioni e Investimenti S.p.A. con Socio Unico, Autostrada Asti-Cuneo S.p.A., Società Autostrade Valdostane p.A., Autostrada dei Fiori S.p.A., Logistica Tirrenica S.p.A., SIAS Parking S.r.l. Unipersonale e Società di Progetto Autovia Padana S.p.A..

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

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

Informativa Liquidazione IVA di Gruppo

La Società, congiuntamente alla controllante SIAS S.p.A., Autovia Padana S.p.A. ed Asti Cuneo S.p.A., ai sensi del D.M. 13/12/1979 ha optato, per l'esercizio 2018, per le procedure di "liquidazione dell'IVA di Gruppo". L'adesione alle procedure comporta che i versamenti periodici (mensili o trimestrali), nonché il conguaglio di fine anno, vadano effettuati dalla SIAS S.p.A. che procede alla determinazione dell'imposta da versare o del credito maturato in capo al gruppo, sommando algebricamente debiti e crediti risultanti dalle liquidazioni di tutte le società comprese nel perimetro di consolidamento consentendo, quindi, un più accelerato recupero dei crediti IVA.

Gestione dei rischi finanziari

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

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

- "rischio di mercato" derivante principalmente dall'esposizione alle fluttuazioni dei tassi di interesse connessi alle attività finanziarie erogate ed alle passività finanziarie assunte;
- "rischio di liquidità" derivante dalla mancanza di risorse finanziarie adeguate a far fronte all'attività operativa ed al rimborso delle passività assunte;

- “rischio di credito” rappresentato sia dal rischio di inadempimento di obbligazioni assunte dalla controparte sia dal rischio connesso ai normali rapporti commerciali.

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

Rischio di mercato

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

Con riferimento all’indebitamento finanziario della Società al 31 dicembre 2018, tale indebitamento è espresso per il 87,43% a “tasso fisso” (tenendo conto dei finanziamenti a fronte dei quali sussistono coperture sulla variazione dei tassi di interesse) e, per una quota pari al 12,57%, a “tasso variabile”.

Relativamente ai succitati contratti di copertura, si precisa che al 31 dicembre 2018 la Società ha in essere, con primarie istituzioni finanziarie, contratti di Interest Rate Swap per un controvalore nominale complessivo pari a 511 milioni di euro aventi scadenza tra il 2021 ed il 2024.

Alla data del 31 dicembre 2018 il “fair value” di tali strumenti finanziari comportano un decremento del patrimonio netto della Società pari a circa 36 milioni di euro (al lordo del relativo effetto fiscale).

Rischio di liquidità

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

Si riporta nella tabella seguente la distribuzione per scadenze delle passività finanziarie in essere al 31 dicembre 2018. 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 (**)	477.908	39.166	125.874	18.023	342.034	21.057	10.000	86
Finanziamenti da controllanti	930.000	244.770	35.000	33.656	345.000	143.618	550.000	67.496
Totale finanziamenti	1.407.908	283.936	160.874	51.679	687.034	164.675	560.000	67.582

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

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

Rischio di credito

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

Azioni proprie e azioni o quote di Società controllanti

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

Sedi secondarie

Non risultano sedi secondarie della Società.

Fattori di rischio ed incertezze⁽¹⁾

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

E' ancora pendente il giudizio attivato tramite il ricorso presentato dall'Agenzia delle Entrate alla Corte di Cassazione sulla sentenza della Commissione Tributaria Regionale per il Piemonte che in data 21 marzo 2016 aveva confermato la sentenza di 1° grado della Commissione Tributaria Provinciale di Torino di accoglimento del ricorso presentato da SATAP avverso l'avviso di accertamento ai fini IRES ed IRAP emesso dall'Ufficio delle Imposte per l'anno 2008.

- ***RFI***

Il Tribunale di Roma con sentenza n. 14860/2018, pubblicata il 17 luglio 2018, ha respinto completamente tutte le domande presentate da RFI per ottenere la condanna di ANAS e SATAP al pagamento delle somme asseritamente sostenute da TAV/RFI per la realizzazione delle opere di ammodernamento autostradale (€ 1.184.066.127,13 oltre accessori, di cui € 485.863.611,40 a carico di SATAP), dichiarando che nessuna somma può essere pretesa dalla stessa RFI nei confronti delle convenute. Per evitare i rischi connessi alla proposizione di un appello da parte di RFI, è stato definito tra le parti un accordo transattivo che prevede la rinuncia di RFI alla proposizione del giudizio d'appello ed a formulare ulteriori richieste di oneri a SATAP per le opere autostradali realizzate dalla stessa RFI, definendo anche i principi e le clausole che regoleranno la sistemazione dei rispettivi asset patrimoniali. La sentenza è passata in giudicato.

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

- ***Concessioni autostradali scadute***

Con riferimento alla concessione della tratta A21 che alla data del 31 dicembre 2018 risulta scaduta, vi è il possibile rischio connesso ad eventuali contenziosi che potrebbero insorgere con il Concedente in riferimento alla gestione della tratta autostradale nel periodo intercorrente tra la scadenza della concessione (30 giugno 2017) ed il 31 dicembre 2018.

La Società ha valutato, anche con il supporto dei propri consulenti legali e tenuto conto delle obbligazioni contrattuali vigenti, che il rischio correlato a tale astratta evenienza sia al più qualificabile come “possibile” e conseguentemente la stessa debba essere considerata come una passività potenziale. Pertanto, la Società ha proceduto - in conformità con quanto sancito dai principi contabili di riferimento - a non rilevare nel presente bilancio alcun accantonamento.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Gli indicatori macroeconomici evidenziano il permanere di elementi di criticità con una previsione di segnali di ripresa dei volumi di traffico che consentiranno, comunque alla Società di conseguire, nell'esercizio 2019, un risultato positivo.

Tortona, 19 marzo 2019

p. il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Dott. Ing. Gianni Luciani)

(Pagina lasciata intenzionalmente in bianco)

Stato Patrimoniale
Conto Economico
Rendiconto Finanziario

Stato patrimoniale

Importi in euro		31.12.2018	31.12.2017
A Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti			
B Immobilizzazioni			
I Immobilizzazioni immateriali			
1)	Costi di impianto e di ampliamento	-	-
2)	Costi di sviluppo	-	-
3)	Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	1.800	3.796
4)	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	-	-
5)	Aviamento	101.439.332	114.119.249
6)	Immobilizzazioni in corso e acconti	-	208.000
7)	Altre	3.089.419	3.509.554
Totale		104.530.551	117.840.599
II Immobilizzazioni materiali			
1)	Terreni e fabbricati		
	- Costo storico	14.065.089	14.054.239
	- Fondo ammortamento	(3.379.513)	(2.990.297)
	Valore netto contabile	10.685.576	11.063.942
2)	Impianti e macchinario:		
	- Costo storico	8.861.284	8.703.234
	- Fondo ammortamento	(8.112.042)	(7.864.766)
	Valore netto contabile	749.242	838.468
3)	Attrezzature industriali e commerciali		
	- Costo storico	1.047.509	998.839
	- Fondo ammortamento	(1.001.172)	(997.077)
	Valore netto contabile	46.337	1.762
4)	Altri beni		
	- Costo storico	12.086.101	11.978.026
	- Fondo ammortamento	(10.778.230)	(10.508.735)
	Valore netto contabile	1.307.871	1.469.291
5)	Immobilizzazioni in corso e acconti	57.871	1.351.976
6)	Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente reversibili)		
	- Raccordi ed opere autostradali	32.830.580	29.466.845
	- Fondo contributi in c/capitale	(64.557)	(64.557)
	- Anticipi	436.284	88.618
	Totale	33.202.307	29.490.906
7)	Immobilizzazioni gratuitamente reversibili		
	- Autostrada e immobilizzazioni connesse	2.907.563.085	2.897.428.211
	- Fondo contributi in c/capitale	(205.376.988)	(205.376.988)
	- Fondo ammortamento finanziario	(1.633.543.664)	(1.521.941.664)
	- Beni a subentro	(107.856.910)	(107.856.910)
	Valore netto contabile	960.785.523	1.062.252.649
Totale		1.006.834.727	1.106.468.994
III Immobilizzazioni finanziarie			
1)	Partecipazioni in imprese:		
a)	controllate	85.082.792	116.349.492
b)	collegate	116.980.982	116.867.252
c)	controllanti		
d)	sottoposte al controllo delle controllanti	1.039.924	1.039.924
d-bis)	altre imprese	15.556.306	9.353.193
	Totale	218.660.004	243.609.861
2)	Crediti verso:		
a)	imprese controllate		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
b)	imprese collegate		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	3.884.893	-
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	2.632.799	17.252.402
c)	controllanti		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	165.861.301	165.053.961
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
d)	sottoposte al controllo delle controllanti		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
d-bis)	verso altri		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	17.320.368	151.200
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	895.862	892.889
	Totale	190.595.223	183.350.452
3)	Altri titoli	-	-
4)	Strumenti finanziari derivati attivi	-	-
Totale		409.255.227	426.960.313
Totale immobilizzazioni		1.520.620.505	1.651.269.906

Stato patrimoniale

Importi in euro	31.12.2018	31.12.2017
C Attivo circolante		
I Rimanenze		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	724.877	642.383
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	-	-
3) Lavori in corso su ordinazione	-	-
4) Prodotti finiti e merci	-	-
5) Acconti	-	-
Totale	724.877	642.383
II Crediti		
1) Verso clienti	9.939.931	10.073.431
2) Verso imprese controllate	208.919	253.424
3) Verso imprese collegate	6.432.633	6.271.271
4) Verso controllanti	5.000.292	3.489.621
5) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	1.683.704	2.110.276
5-bis) Crediti tributari		
- esigibili entro l'esercizio successivo	3.321.761	3.321.761
- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
5-ter) Imposte anticipate		
- esigibili entro l'esercizio successivo	380.838	477.022
- esigibili oltre l'esercizio successivo	24.926.521	33.617.340
5-quater) Verso altri		
- esigibili entro l'esercizio successivo	111.764.407	13.492.724
- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
6) Verso società interconnesse	108.177.580	103.561.953
Totale	271.836.586	176.668.823
III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
1) Partecipazioni in imprese controllate	-	-
2) Partecipazioni in imprese collegate	-	62.373.411
3) Partecipazioni in imprese controllanti	-	-
3-bis) Partecipazioni sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
4) Altre partecipazioni	-	-
5) Strumenti finanziari derivati attivi	-	-
6) Altri titoli	-	-
7) Crediti finanziari	117.509.416	111.259.976
Totale	117.509.416	173.633.387
IV Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	599.813.135	126.548.111
2) Assegni	-	21.570
3) Denaro e valori in cassa	4.554.563	3.494.232
Totale	604.367.698	130.063.913
Totale attivo circolante	994.438.577	481.008.506
D Ratei e risconti		
a) Ratei attivi	24.722	7.828
b) Risconti attivi	2.355.574	2.506.110
Totale	2.380.296	2.513.938
TOTALE ATTIVO	2.517.439.378	2.134.792.350

Stato patrimoniale

Importi in euro		31.12.2018	31.12.2017
A Patrimonio Netto			
I	Capitale sociale	158.400.000	158.400.000
II	Riserva da sovrapprezzo azioni	271.600.000	271.600.000
III	Riserva di rivalutazione	252.576.577	252.576.577
IV	Riserva legale	31.680.000	31.680.000
V	Riserve statutarie	-	-
VI	Altre riserve distintamente indicate:	-	-
	- Riserva ordinaria	587	587
	- Riserva disponibile	96.449.578	70.396.797
	- Riserva straordinaria vincolata per ritardati investimenti	9.920.000	9.920.000
	- Versamento di soci in c/capitale	-	-
	- Avanzo da fusione	-	-
	- Riserva da arrotondamento	-	-
	Totale	106.370.165	80.317.384
VII	Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(27.060.241)	(41.555.428)
VIII	Utili (perdite) portati a nuovo	88.719	88.719
IX	Utile (perdita) di esercizio	114.895.329	105.252.781
X	Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-	-
	Acconto dividendi	-	-
	Totale	908.550.549	858.360.033
B Fondi per rischi ed oneri			
1)	Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	-	-
2)	Per imposte, anche differite	557	1.679
3)	Strumenti finanziari derivati passivi	35.605.583	54.678.198
4)	Altri	-	-
	- Fondo spese di ripristino o sostituzione beni gratuitamente devolvibili	30.558.000	30.258.000
	- Altri fondi	9.543.432	10.064.553
	Totale	75.707.572	95.002.430
C Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		5.870.069	6.398.300
D Debiti			
1)	Obbligazioni		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	3.150	3.150
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
2)	Obbligazioni convertibili	-	-
3)	Debiti verso soci per finanziamenti	-	-
4)	Debiti verso banche		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	126.286.759	130.472.290
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	352.033.871	473.907.864
5)	Debiti verso altri finanziatori		
6)	Acconti	180.250	180.250
7)	Debiti verso fornitori	17.465.490	10.836.042
8)	Debiti rappresentati da titoli di credito	-	-
9)	Debiti verso imprese controllate	37.648	85.511.840
10)	Debiti verso imprese collegate	9.985.825	14.159.926
11)	Debiti verso controllanti	-	-
	- esigibili entro l'esercizio successivo	57.410.561	40.410.984
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	895.000.000	380.000.000
11-bis)	Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	8.301.325	11.226.793
12)	Debiti tributari:		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	1.953.202	3.607.557
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
13)	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	2.385.385	2.491.165
14)	Altri debiti:		
	a) verso ANAS e Fondo Centrale di Garanzia		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
	b) altri debiti		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	50.151.983	15.822.250
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	9.677	9.677
15)	Debiti verso Società interconnesse	1.879.090	1.638.427
	Totale	1.523.084.216	1.170.278.215
E Ratei e risconti			
a)	Ratei passivi	690.756	934.112
b)	Risconti passivi	3.536.216	3.819.260
	Totale	4.226.972	4.753.372
TOTALE PASSIVO		2.517.439.378	2.134.792.350

Conto economico

Importi in euro	31.12.2018	31.12.2017
A Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni :	499.187.668	470.702.419
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	765.661	6.760.650
5) Altri ricavi e proventi		
a) Ricavi e proventi	17.226.023	22.960.856
b) Contributi in conto esercizio	718.231	849.089
Totale	517.897.583	501.273.014
B Costi della produzione		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(2.424.795)	(3.803.633)
7) Per servizi		
a) Manutenzione ed altri costi relativi alle immobilizzazioni reversibili	(58.705.035)	(57.124.728)
b) Altri costi per servizi	(24.147.438)	(23.203.723)
Totale	(82.852.473)	(80.328.451)
8) Per godimento di beni di terzi	(1.845.060)	(1.690.998)
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	(26.829.723)	(27.062.852)
b) Oneri sociali	(7.987.397)	(7.999.495)
c) Trattamento di fine rapporto	(1.942.595)	(1.953.989)
d) Trattamento di quiescenza e simili	(703.839)	(653.408)
e) Altri costi	(542.702)	(2.596.343)
Totale	(38.006.256)	(40.266.087)
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(13.536.941)	(13.552.023)
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali:		
- ammortamento immobilizzazioni tecniche	(1.153.587)	(1.251.228)
- ammortamento finanziario	(111.602.000)	(121.969.131)
Totale	(126.292.528)	(136.772.382)
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	(208.000)	-
d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	-	-
Totale	(126.500.528)	(136.772.382)
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	82.494	(167.593)
12) Accantonamenti per rischi	(30.000)	(5.506.869)
13) Altri accantonamenti:		
a) Accantonamento al fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente	(23.294.222)	(22.657.808)
b) Utilizzo del fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	22.994.222	32.730.808
c) Altri accantonamenti	-	-
Totale	(300.000)	10.073.000
14) Oneri diversi di gestione:		
a) Canone di concessione	(49.451.478)	(48.558.253)
b) Altri oneri	(2.518.360)	(2.154.480)
Totale	(51.969.838)	(50.712.733)
Totale	(303.846.456)	(309.175.746)
Differenza tra valore e costi della produzione	214.051.127	192.097.268

Conto economico

Importi in euro		31.12.2018	31.12.2017
C Proventi e oneri finanziari			
15)	Proventi da partecipazioni:		
	a) Da imprese controllate	-	-
	b) Da imprese collegate	-	-
	c) Da imprese controllanti	-	-
	d) Da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	293.760	-
	e) Da altre imprese	3.143.780	1
	Totale	3.437.540	1
16)	Altri proventi finanziari		
	a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
	- Da imprese controllate	-	-
	- Da imprese collegate	1.823.405	483.496
	- Da imprese controllanti	5.634.505	4.829.549
	- Da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
	- Da altre imprese	25.225	400.585
	b) Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	-	-
	c) Da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
	d) Proventi diversi dai precedenti:		
	- Da imprese controllate	-	-
	- Da imprese collegate	-	-
	- Da imprese controllanti	-	-
	- Da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
	- Da Istituti di credito	252.963	251.309
	- Da altri	6.069	16.498
	Totale	7.742.167	5.981.437
17)	Interessi e altri oneri finanziari:		
	a) Verso imprese controllate	-	-
	b) Verso imprese collegate	-	-
	c) Verso imprese controllanti	(32.157.233)	(13.356.022)
	d) Verso Istituti di credito	(3.554.864)	(4.248.064)
	e) Verso altri	(23.049.144)	(27.915.026)
	f) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
	Totale	(58.761.241)	(45.519.112)
17-bis)	Utili e perdite su cambi		
	a) Utili	-	-
	b) Perdite	-	-
	Totale	-	-
Totale		(47.581.534)	(39.537.674)
D Rettifiche di valore di attività finanziarie			
18)	Rivalutazioni:		
	a) Di partecipazioni	-	-
	b) Di immobilizzazioni finanziarie	-	-
	c) Di titoli iscritti nell'attivo circolante	-	-
	d) Di strumenti finanziari derivati	-	-
19)	Svalutazioni:		
	a) Di partecipazioni	(244.498)	(1)
	b) Di immobilizzazioni finanziarie	(52.393)	-
	c) Di titoli iscritti nell'attivo circolante	-	(18.876)
	c) Di strumenti finanziari derivati	-	-
Totale		(296.891)	(18.877)
Risultato prima delle imposte		166.172.702	152.540.717
20)	Imposte sul reddito dell'esercizio		
	a) Imposte correnti	(47.146.222)	(46.471.806)
	b) Imposte differite/anticipate	(4.208.453)	(1.572.968)
	c) Imposte esercizi precedenti	56.535	668.189
	d) Proventi connessi all'adesione al consolidato fiscale	20.767	88.649
	Totale	(51.277.373)	(47.287.936)
21)	Utile (perdita) dell'esercizio	114.895.329	105.252.781

RENDICONTO FINANZIARIO

Importi in euro	31.12.2018	31.12.2017
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale		
Utile (perdita) dell'esercizio	114.895.328	105.252.781
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto:</i>		
Ammortamenti:		
- immobilizzazioni immateriali	13.536.941	13.552.023
- immobilizzazioni materiali	1.153.587	1.251.228
- beni gratuitamente devolvibili	111.602.000	121.969.131
Accantonamento al fondo di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	23.294.222	22.657.808
Utilizzo del fondo di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	(22.994.222)	(32.730.808)
Variazione netta del T rattamento di Fine Rapporto	(528.231)	(1.007.352)
Accantonamenti (utilizzi) altri fondi per rischi ed oneri	(521.122)	6.645.640
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Svalutazioni (rivalutazioni) di attività finanziarie	296.891	18.877
Capitalizzazione di oneri finanziari	(671.000)	(6.464.000)
Altre rettifiche per elementi non monetari		(5.361.131)
1. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	240.064.394	225.784.197
Variazioni del capitale circolante netto	774.515	(38.156.893)
2. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	240.838.909	187.627.304
<i>Altre rettifiche:</i>		
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		
Variazione netta delle attività e passività fiscali differite	8.785.881	8.166.418
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	249.624.790	195.793.722
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
(Investimenti in immobilizzazioni immateriali)	(226.893)	(8.944)
(Investimenti in immobilizzazioni materiali)	724.955	(646.132)
(Investimenti in beni gratuitamente devolvibili)	(13.175.274)	(40.044.454)
(Investimenti in attività finanziarie non correnti)	(91.276.004)	(29.243.364)
Contributi in conto capitale incassati		
Prezzo di realizzo di immobilizzazioni immateriali		7.063
Prezzo di realizzo di immobilizzazioni materiali		
Prezzo di realizzo di beni gratuitamente devolvibili	-	-
Disinvestimenti/Diminuzioni di attività finanziarie non correnti	31.266.700	
Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(72.686.516)	(69.935.831)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi:</i>		
Incremento (diminuzione) di debiti finanziari a breve termine verso istituti di credito		
Incremento/Accensione di debiti finanziari a medio/lungo termine verso istituti di credito		60.000.000
(Diminuzione)/(Rimborso) di debiti finanziari a medio/lungo termine verso istituti di credito	(126.059.525)	(108.336.716)
Investimenti/(Disinvestimenti) in attività finanziarie	(8.000.000)	26.984.032
Disinvestimenti/Diminuzioni di attività finanziarie	(4.374.963)	(10.315.345)
Erogazione/(Rimborso) finanziamento a/da controllante	515.000.000	(35.000.000)
<i>Mezzi propri:</i>		
Aumento di capitale a pagamento		
Cessione (acquisto) di azioni proprie		
Dividendi distribuiti	(79.200.000)	(60.192.000)
Altre variazioni del patrimonio netto		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	297.365.512	(126.860.029)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A±B±C)	474.303.786	(1.002.138)
Disponibilità liquide iniziali	130.063.912	131.066.051
Disponibilità liquide finali	604.367.698	130.063.913
Informazioni aggiuntive:		
Interessi incassati/(pagati) nel periodo	(33.861.808)	(43.523.176)
(Imposte sul reddito pagate) nel periodo	(47.061.627)	(51.255.900)
Dividendi incassati nel periodo	3.437.540	

(Pagina lasciata intenzionalmente in bianco)

Nota
Integrativa

(Pagina lasciata intenzionalmente in bianco)

NOTA INTEGRATIVA

Il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile, così come modificata al fine di recepire il D.Lgs n. 139/2015, tenendo altresì conto delle indicazioni fornite, in merito, dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.) che hanno integrato ed interpretato, in chiave tecnica, le norme di legge di bilancio.

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

Il bilancio d'esercizio 2018 corrisponde alle risultanze delle scritture contabili ed è stato redatto in conformità agli artt. 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis, 2425 ter del Codice Civile secondo i principi di redazione dettati dall'art. 2423 bis del Codice Civile, comma 1° ed i criteri di valutazione di cui all'art. 2426 del Codice Civile. Con riferimento ai principi utilizzati per la redazione del presente bilancio di esercizio, si precisa che la valutazione delle singole voci è stata effettuata – così come previsto dall'art. 2423-bis del Codice Civile - tenendo conto della "sostanza dell'operazione o del contratto".

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

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

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

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

CRITERI DI VALUTAZIONE

I principi contabili ed i criteri di valutazione applicati nella redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018 sono analoghi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017.

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

* * *

Si evidenzia che, in ottemperanza ad una specifica richiesta formulata dall'Ente Concedente, la Società ha provveduto al mantenimento di una "contabilità separata" per ciascuno dei due tronchi autostradali gestiti; nell'Allegato n. 21 è riportato il prospetto che evidenzia i dati contabili, al 31 dicembre 2018, relativi ai tronchi A4 ed A21.

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

* * *

Immobilizzazioni immateriali

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

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

commisurate all'attuale durata della concessione relativa alla tratta autostradale Torino – Milano (Tronco A4);

- gli oneri pluriennali connessi ad operazioni di finanziamento a medio – lungo termine sono ammortizzati sulla base della durata dei rispettivi contratti. La Società ha optato per la facoltà di applicare il costo ammortizzato esclusivamente ai finanziamenti sottoscritti successivamente all'esercizio avente inizio a partire dal 1° gennaio 2016.

Immobilizzazioni materiali

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Contributi in c/capitale

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

Immobilizzazioni finanziarie

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

Strumenti finanziari derivati

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

Il fair value è determinato con riferimento:

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

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

Rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo

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

Crediti

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

Attività finanziarie non immobilizzate

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

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono iscritte al valore nominale.

Fondi per rischi ed oneri

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

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

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

Trattamento Fine Rapporto di lavoro subordinato

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

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

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

Debiti

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

Ratei e Risconti

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

Costi e ricavi

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

Dividendi

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

Imposte correnti e differite – anticipate

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

Le "*imposte differite e anticipate*" sono iscritte sulla base della vigente normativa tenuto conto dei criteri stabiliti dal principio contabile O.I.C. 25 elaborato dall'Organismo Italiano di Contabilità in tema di "Imposte sul reddito".

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

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

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

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

COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

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

INFORMAZIONI RELATIVE ALLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI

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

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

L'importo complessivo di tali voci, pari a 104.531 migliaia di euro (117.841 migliaia di euro al 31 dicembre 2017) risulta al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio per complessivi 13.537 migliaia di euro (13.552 migliaia di euro nell'esercizio 2017).

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 2 migliaia di euro (4 migliaia di euro al 31 dicembre 2017), è rappresentata dalla capitalizzazione di oneri riguardanti software applicativi e di base.
- La voce "*Avviamento*", pari a 101.439 migliaia di euro (114.119 migliaia di euro al 31 dicembre 2017), accoglie l'importo iscritto a seguito del conferimento del ramo d'azienda effettuato dalla controllante ASTM S.p.A.. L'importo dell'avviamento è stato determinato sulla base della perizia redatta dall'esperto designato dal Tribunale di Torino ai sensi dell'articolo 2343 del Codice Civile e dei saldi contabili delle voci costituenti il ramo d'azienda alla data di efficacia. L'importo, iscritto al netto del debito per imposte gravante sullo stesso, è sistematicamente ammortizzato sulla base della durata residua della convenzione relativa alla tratta autostradale Torino – Milano (Tronco A4), scadente il 31 dicembre 2026.
- La voce "*Immobilizzazioni in corso ed acconti*", si azzerà a seguito della svalutazione del progetto "Penetrazione in Torino" relativo alla realizzazione di un'arteria stradale "passante" nella città di Torino (208 migliaia di euro al 31 dicembre 2017).
- La voce "*Altre immobilizzazioni immateriali*", pari a 3.089 migliaia di euro (3.510 migliaia di euro al 31 dicembre 2017), comprende le seguenti sottovoci:

Descrizione	Importo
Adeguamenti tariffari (Tronco A4)	373
Oneri pluriennali su finanziamenti – spese di istruttoria ed altri oneri	2.280
Altre	436
Totale	3.089

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

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

La voce “*Altre*”, accoglie la quota di competenza della SATAP dei costi per l’adeguamento all’uso specifico dei locali del Centro Operativo Autostradale (COA) posto alle dipendenze della Polizia Stradale per il Piemonte e Valle d’Aosta pari a 135 migliaia di euro e le spese sostenute per la messa a norma dei locali, adibiti a magazzino, archivio e autorimessa, presi in locazione, nei pressi della sede legale per un importo pari a 296 migliaia di euro.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

L’importo complessivo delle immobilizzazioni materiali, pari a 1.006.834 migliaia di euro (1.106.469 migliaia di euro al 31 dicembre 2017), risulta al netto sia degli ammortamenti tecnici effettuati nell’esercizio, pari a 1.154 migliaia di euro (1.251 migliaia di euro al 31 dicembre 2017), sia degli ammortamenti finanziari, pari a 111.602 migliaia di euro, stanziati nell’esercizio a fronte dei beni gratuitamente reversibili.

La voce “*Terreni e fabbricati*”, pari a 10.686 migliaia di euro (11.065 migliaia di euro al 31 dicembre 2017) comprende terreni per 624 migliaia di euro e fabbricati per 10.062 migliaia di euro.

La voce “*Impianti e macchinario*”, pari a 749 migliaia di euro (839 migliaia di euro al 31 dicembre 2017), accoglie i costi sostenuti sia per la realizzazione dell’infrastruttura atta ad accogliere i cavi in fibra ottica e per l’acquisto dei cavi stessi sia per le spese relative agli impianti di trasmissione dati.

La voce “*Attrezzature industriali e commerciali*”, pari a 46 migliaia di euro (2 migliaia di euro al 31 dicembre 2017), accoglie i costi sostenuti per strumenti, apparecchiature tecniche e attrezzatura varia.

La voce “*Altri beni*”, pari a 1.308 migliaia di euro (1.470 migliaia di euro al 31 dicembre 2017), accoglie i costi sostenuti per l’acquisto di mobili, macchine per ufficio e automezzi.

La voce “*Immobilizzazioni in corso ed acconti*”, pari a 58 migliaia di euro (1.352 migliaia di euro al 31 dicembre 2017), si riferisce ad anticipi per l’acquisto di immobilizzazioni materiali non reversibili.

Le “*Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente reversibili)*” sono ripartite con riferimento al Tronco A4 nel seguente modo:

Descrizione	Tronco A4	
	31.12.2018	31.12.2017
Raccordi ed opere autostradali	32.831	29.467
Fondo contributi in conto capitale	(65)	(65)
Anticipi	436	89
Totale	33.202	29.491

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

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

La voce “*Anticipi*”, 436 migliaia di euro, si riferisce agli acconti riconosciuti a fronte di investimenti in beni reversibili.

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

Descrizione	Totale	
	31.12.2018	31.12.2017
Autostrada e immobilizzazioni connesse	2.907.563	2.897.428
Fondo contributi in conto capitale	(205.377)	(205.377)
Fondo ammortamento finanziario	(1.633.545)	(1.521.943)
Beni a subentro	(107.856)	(107.856)
Totale	960.785	1.062.252

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

TORINO – MILANO (TRONCO A4)

Descrizione	Tronco A4	
	31.12.2018	31.12.2017
Autostrada e immobilizzazioni connesse	1.901.170	1.891.035
Fondo contributi in conto capitale	(186.877)	(186.877)
Fondo ammortamento finanziario	(753.508)	(641.906)
Totale	960.785	1.062.252

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

La voce “*Fondo contributi in conto capitale*”, pari a 186.877 migliaia di euro (invariata rispetto al 31 dicembre 2017) è relativa ai contributi in conto capitale di beni reversibili e concorre, in diminuzione, al calcolo delle quote di ammortamento finanziario.

La voce “*Fondo ammortamento finanziario*” complessivamente pari a 753.508 migliaia di euro (641.906 migliaia di euro al 31 dicembre 2017), stanziato per far fronte alla futura devoluzione dei beni gratuitamente devolvibili, è alimentato, mediante l'accantonamento di quote differenziate di ammortamento a quanto riportato nel piano economico finanziario approvato dall'Ente Concedente.

TORINO – ALESSANDRIA – PIACENZA (TRONCO A21)

Descrizione	Tronco A21	
	31.12.2018	31.12.2017
Autostrada e immobilizzazioni connesse	1.006.393	1.006.393
Fondo contributi in conto capitale	(18.500)	(18.500)
Fondo ammortamento finanziario	(880.037)	(880.037)
Beni a subentro	(107.856)	(107.856)
Totale	-	-

Per la voce “*Autostrada ed immobilizzazioni connesse*”, relativamente al Tronco A21, si evidenzia che la Società ha realizzato tutti gli investimenti eseguibili e che, alla data di scadenza della concessione fissata al 30 giugno 2017, le opere eseguite e non ancora ammortizzate a tale data risultano pari a 108 milioni di euro.

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

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

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

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

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

Si evidenzia che, in ottemperanza ad una specifica richiesta formulata dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, è stata predisposta – sia per il Tronco A21 che per il Tronco A4 – una tabella riepilogativa

degli investimenti in beni reversibili (Allegati n. 2.3 e n. 2.4).

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

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

Opere soggette ad indennizzo del Tronco A21

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

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

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

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

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

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Partecipazioni

Tale voce risulta così suddivisa:

Descrizione	31.12.2018	31.12.2017
Imprese controllate	85.083	116.349
Imprese collegate	116.981	116.867
Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	1.040	1.040
Altre imprese	15.556	9.353
Totale	218.660	243.609

La riduzione registrata nella voce “Partecipazioni in imprese controllate” è dovuta alla cessione di n. 31.266.700 azioni della Autovia Padana S.p.A. rappresentative del 19,10% del capitale sociale per un valore complessivo di 31,3 milioni di euro; attualmente la partecipazione detenuta nella succitata Società Autovia Padana è pari al 50,9% del capitale sociale.

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

- acquisizione del 10,43% del capitale sociale della collegata Tangenziali Esterne di Milano S.p.A (pari a 22.985 migliaia di euro) e trasferimento - della quota destinata alla vendita, pari all' 8,11% - nell' "attivo circolante" (17.872 migliaia di euro); a seguito di tale operazione la quota detenuta sale dal 31,94% al 34,26% del capitale sociale;
- svalutazione della collegata S.A.Bro.M S.p.A. (244 migliaia di euro);
- riclassifica del valore di carico, dell'esercizio precedente, della partecipata Tangenziale Esterna S.p.A. (4.755 migliaia di euro) nella voce "*Partecipazioni in altre imprese*".

L'incremento della voce "*Partecipazioni in altre imprese*", rispetto all'esercizio precedente è ascrivibile all'acquisizione del 0,31% del capitale sociale della partecipata collegata Tangenziale Esterna S.p.A (pari a 1.448 migliaia di euro) ed alla citata riclassifica in codesta voce per 4.755 migliaia di euro; a seguito di tale operazione la quota detenuta sale dal 1,023% al 1,334% del capitale sociale.

Le movimentazioni avvenute nell'esercizio relative alle partecipate Tangenziali Esterne di Milano S.p.A. e Tangenziale Esterna S.p.A. rientrano nell'ambito del sopracitato "Accordo di Disinvestimento" tra SATAP S.p.A., SIAS S.p.A. e Intesa SanPaolo S.p.A..

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 2018 sarebbe risultato superiore di circa 40 milioni di euro, al lordo del relativo effetto fiscale teorico.

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

Crediti

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

Crediti verso imprese collegate

Tale voce, pari a 6.518 migliaia di euro (17.252 migliaia di euro al 31 dicembre 2017) comprende il finanziamento concesso - a titolo oneroso - alla partecipata S.A.Bro.M S.p.A. per 3.885 migliaia di euro, e il finanziamento infruttifero (pari a 0,1 milioni di euro) verso la partecipata Edilrovaccio 2 S.r.l. in liquidazione.

La voce si è altresì movimentata a seguito dell'acquisizione di crediti di natura finanziaria, oltre interessi, verso la partecipata Tangenziale Esterna S.p.A. (pari a 2.527 migliaia di euro) e al trasferimento alla voce "attivo circolante" dei finanziamenti a suo tempo concessi - a titolo oneroso (pari a 18.771 migliaia di

euro) - alla partecipata Autostrade Lombarde S.p.A.. Tali operazioni rientrano nell'ambito del sopracitato "Accordo di Disinvestimento" tra SATAP S.p.A., la controllante SIAS S.p.A. e Intesa SanPaolo S.p.A..

Crediti verso imprese controllanti

La voce pari a 165,9 milioni di euro (165,1 milioni di euro al 31 dicembre 2017), si riferisce al finanziamento fruttifero in conto corrente, erogato il 24 febbraio 2016 alla controllante SIAS S.p.A., al fine di impegnare temporaneamente la liquidità generatasi. Tale finanziamento – regolato da migliori condizioni rispetto a quelle accordate dagli istituti bancari – è fruttifero di interessi; è tacitamente rinnovato di anno in anno.

Crediti verso altri

Tale voce risulta così composta:

Descrizione	31.12.2018	31.12.2017
Polizze:		
- esigibile entro l'esercizio	8.007	151
- esigibile oltre l'esercizio	-	-
Credito verso INA - esigibile oltre l'esercizio	2	2
Depositi cauzionali - esigibile oltre l'esercizio	484	482
Credito verso altre imprese		
- esigibile entro l'esercizio	9.313	-
- esigibile oltre l'esercizio	409	409
Totale	18.216	1.044

La variazione della voce "Polizze" è relativa alla sottoscrizione di un contratto di capitalizzazione avvenuta a novembre 2018 pari a 8 milioni di euro.

La voce "Crediti verso altre imprese – quota entro l'esercizio" si riferisce al diritto di opzione concesso dalla controllata SIAS S.p.A. a Autostrade Lombarde S.p.A. per le cessioni al Gruppo SIAS di partecipazioni, crediti e impegni detenute dalla stessa in Tangenziale Esterna S.p.A. e Tangenziali Esterne di Milano S.p.A.. A seguito dell'esercizio di tale diritto da parte di Autostrade Lombarde S.p.A. si è provveduto ad iscrivere nella presente voce e nella voce "altri debiti" l'importo di tali diritti.

La voce risulta così composta:

- opzione su azioni Tangenziale Esterna S.p.A. per 1.787 migliaia di euro;
- opzione su azioni Tangenziali Esterne di Milano S.p.A. per 6.164 migliaia di euro;
- opzione su finanziamento Tangenziale Esterna S.p.A. per 1.362 migliaia di euro;

L'acquisto da Autostrade Lombarde S.p.A. delle succitate partecipazioni e delle quote del finanziamento di Tangenziale Esterna S.p.A. si è perfezionata in data 22 gennaio 2019.

La voce "Crediti verso altre imprese – quota oltre l'esercizio" si riferisce al finanziamento infruttifero erogato alla partecipata Confederazione Autostrade (pari a 409 migliaia di euro) 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.

Si segnala che la società ha optato per la facoltà di applicare il costo ammortizzato ai crediti rilevati in bilancio successivamente all'esercizio avente inizio a partire dal 1° gennaio 2016. Di conseguenza per i crediti in bilancio al 31 dicembre 2015 si seguono i principi contabili in vigore alla fine dell'esercizio precedente.

ATTIVO CIRCOLANTE

RIMANENZE

La voce in oggetto, pari a 725 migliaia di euro (642 migliaia di euro al 31 dicembre 2017) si riferisce a materiali utilizzati per la manutenzione ed a materiali di consumo diversi.

CREDITI

Crediti verso clienti

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

Scadenza	Valore nominale	Fondo svalutazione	Valore netto 31.12.2018	Valore netto 31.12.2017
Entro l'esercizio	12.976	3.036	9.940	10.073
Oltre l'esercizio				-
Totale	12.976	3.036	9.940	10.073

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

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

Descrizione	Valore nominale	Fondo svalutaz.	Valore netto 31.12.2018	Valore netto 31.12.2017
Crediti verso:				
Controllate	209	-	209	253
Collegate	6.433	-	6.433	6.271
Controllanti	5.000	-	5.000	3.490
Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	1.684	-	1.684	2.110
Totale	13.326	-	13.326	12.124

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

I “*crediti verso collegate*” si riferiscono – essenzialmente - ai crediti rivenienti dal pro-quota dei ricavi consortili e dalle prestazioni eseguite nei confronti della partecipata AUREA S.c.a.r.l. (pari a 6,4 milioni di euro).

I “*crediti verso controllanti*” sono relativi, principalmente, al credito IRES, pari a 3.216 migliaia di euro, trasferito alla controllante SIAS S.p.A. nell’ambito del c.d. “consolidato fiscale”. La restante parte si riferisce al credito riveniente dalla presentazione dell’istanza di rimborso IRES, pari a 1.002 migliaia di euro, per la mancata deduzione, dall’IRAP, delle spese per il personale dipendente e assimilato, così come

disposto dall'articolo 2, comma 1-quater, Decreto-legge n. 201/2011.

I "crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti" risultano pari a 1.684 migliaia di euro (2.110 migliaia di euro al 31 dicembre 2017) e si riferiscono alle prestazioni effettuate alle società del Gruppo.

Crediti tributari

Tale voce risulta così composta:

Descrizione	31.12.2018	31.12.2017
• IRPEG	2.379	2.379
• Altri minori	943	943
Totale	3.322	3.322

Imposte anticipate

La voce, pari a 25.307 migliaia di euro (34.094 migliaia di euro al 31 dicembre 2017) e dettagliata nelle sue componenti nell'allegato n. 18 e si riferisce ai crediti derivanti da imposte di competenza di esercizi futuri ma esigibili con riferimento all'esercizio in corso. Un importo pari a 24,9 milioni di euro ha scadenza oltre l'esercizio successivo.

Crediti verso altri

Tale voce risulta così composta:

Descrizione	31.12.2018	31.12.2017
Verso ANAS per contributi in conto capitale	5.940	5.940
Anticipi a fornitori	1.687	1.566
Verso debitori diversi	5.121	5.987
Verso Accordo di Disinvestimento	99.016	-
Totale	111.764	13.493

La voce "Crediti verso ANAS per contributi in conto capitale", si riferisce all'accertamento dei contributi spettanti a fronte dei lavori eseguiti sia per la realizzazione delle opere autostradali di accesso al "Nuovo Polo Fieristico di Milano Rho – Pero (0,3 milioni di euro) sia per i lavori eseguiti per la realizzazione della "Variante di Bernate-Ticino" (5,6 milioni di euro).

I crediti "Verso debitori diversi" sono relativi, principalmente, ai crediti vantati nei confronti del Compartimento Anas di Potenza (1 milione di euro) da parte della ex – Finmilano S.r.l. (incorporata, in esercizi precedenti, nella SATAP S.p.A.) e di Corso Sim (0,4 milioni di euro). A fronte di tali importi sono stati prudenzialmente stanziati fondi rischi per importi pari al valore di iscrizione dei crediti stessi. Tale voce include, altresì, crediti derivanti dai pagamenti effettuati – dagli utenti – con carte di credito/debito (pari a circa 1,8 milioni di euro).

La voce “*Verso Accordi di disinvestimento*” è relativo al credito per la vendita della partecipazione e del relativo credito per finanziamento di Autostrade Lombarde S.p.A. ad Intesa SanPaolo S.p.A. pari complessivamente a 81,1 milioni di euro ed alla vendita delle azioni di Tangenziali Esterne di Milano S.p.A. ad Autostrade per l'Italia S.p.A. per a 17,9 milioni di euro. Tali crediti sono stati incassati a gennaio 2019.

Crediti verso Società interconnesse

La voce, pari a 108.178 migliaia di euro (103.562 migliaia di euro al 31 dicembre 2017), rappresenta i saldi dei conti correnti e degli accertamenti, di competenza dell'esercizio, di pedaggi incassati da altre concessionarie interconnesse per conto della Società.

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

ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

Tale voce è composta nel modo seguente:

Descrizione	31.12.2018	31.12.2017
Partecipazioni in imprese collegate	-	62.373
Crediti finanziari	117.509	111.260
Totale	117.509	173.633

La voce “*Partecipazioni in imprese collegate*” si azzera al 31 dicembre 2018, a seguito della cessione della partecipata Autostrade Lombarde S.p.A. (pari al 13,335% del capitale sociale) ad Intesa SanPaolo S.p.A.. La voce “*Crediti finanziari*” si riferisce all'iscrizione del credito per indennizzo relativo al diritto contrattuale a ricevere un corrispettivo in denaro alla data dell'anno in cui termina la concessione unica. Tale credito dovrà essere corrisposto con le modalità previste dall'art. 5 della convenzione del Tronco A21. Con riferimento alla scadenza della concessione, la società è tenuta comunque ad eseguire degli interventi urgenti aggiuntivi che saranno considerati ai fini della determinazione dell'indennizzo di subentro. Tali interventi, comprensivi degli acconti riconosciuti a fronte di investimenti, per il periodo 1° luglio 2017 – 31 dicembre 2018 ammontano a complessivi 9,6 milioni di euro.

DISPONIBILITA' LIQUIDE

Tale voce risulta così composta:

Descrizione	31.12.2018	31.12.2017
Depositi bancari e postali	599.813	126.548
Assegni	-	22
Denaro e valori in cassa	4.555	3.494
Totale	604.368	130.064

L'incremento verificatosi in tale voce è principalmente ascrivibile al finanziamento erogato dalla

controllante SIAS S.p.A., pari a 550 milioni di euro e finalizzato alla necessità connesse alla copertura dei fabbisogni finanziari della Società.

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

RATEI E RISCONTI ATTIVI

Tale voce è composta nel modo seguente:

Descrizione	31.12.2018	31.12.2017
Ratei attivi	25	8
Risconti attivi	2.355	2.506
Totale ratei e risconti attivi	2.380	2.514

La voce "*Risconti attivi*" si riferisce, principalmente, a commissioni di sottoscrizione e di estensione di finanziamenti, corrisposte anticipatamente per 1.923 migliaia di euro ed a costi di competenza di esercizi successivi. Come precedentemente riportato, la Società ha infatti, optato per la facoltà di applicare il costo ammortizzato esclusivamente ai finanziamenti sottoscritti successivamente all'esercizio avente inizio a partire dal 1° gennaio 2016.

PASSIVO

PATRIMONIO NETTO

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

CAPITALE SOCIALE

Il capitale sociale ammonta a 158.400 migliaia di euro (158.400 migliaia di euro al 31 dicembre 2017) 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 2017), accoglie l'importo del sovrapprezzo iscritto in contropartita dell'apporto relativo al ramo d'azienda conferito dalla controllante ASTM S.p.A. nell'esercizio 2004.

RISERVE DI RIVALUTAZIONE

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

1) *Legge 19 marzo 1983 n. 72*

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

2) *Legge 30 dicembre 1991 n. 413*

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

3) *Legge 21 novembre 2000 n. 342*

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

4) *Legge 28 dicembre 2001 n. 448*

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

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

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

RISERVA LEGALE

Tale riserva è pari a 31.680 migliaia di euro (31.680 migliaia di euro al 31 dicembre 2017).

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 2017).

Riserve disponibili

Tale voce, pari a 96.450 migliaia di euro, (70.397 migliaia di euro al 31 dicembre 2017) si incrementa per 26,1 milioni di euro, a seguito della destinazione dell'utile 2017.

Riserva straordinaria vincolata per ritardati investimenti

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

RISERVA PER OPERAZIONI DI COPERTURA DEI FLUSSI FINANZIARI ATTESI

Tale voce ammonta a 27.060 migliaia di euro (41.555 migliaia di euro al 31 dicembre 2017) accoglie le variazioni di Fair value della componente efficace degli strumenti derivati di copertura di flussi finanziari. La Riserva è iscritta al netto degli effetti fiscali che ammontano a 8.545 migliaia di euro (6.593 migliaia di euro al 31 dicembre 2017). Si precisa che tale riserva ai sensi dell'articolo 2426 comma 1 bis del codice civile non rientra nel computo del patrimonio netto per le finalità di cui agli articoli 2412, 2433, 2442, 2446 e 2447 e, se positivi, non sono disponibili e non sono utilizzabili a copertura delle perdite.

UTILI PORTATI A NUOVO

La voce ammonta a 89 migliaia di euro (89 migliaia di euro al 31 dicembre 2017).

UTILE DELL'ESERCIZIO

Tale voce accoglie l'utile dell'esercizio pari a 114.895 migliaia di euro (105.253 migliaia di euro al 31 dicembre 2017).

FONDI PER RISCHI ED ONERI

La composizione di tale voce è la seguente:

Descrizione	31.12.2018	31.12.2017
a) Fondi per imposte, anche differite:	1	1
b) Strumenti finanziari derivati passivi	35.606	54.678
c) Altri:		
Per spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente reversibili	30.558	30.258
Fondi rischi	9.543	10.065
Totale	75.708	95.002

Fondo per imposte differite

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

Strumenti finanziari derivati passivi

Tale voce ammonta a 35.606 euro (54.678 euro 31 dicembre 2017) ed accoglie gli strumenti finanziari derivati con fair value negativo.

Al fine di prevenire il rischio derivante dalla variazione dei tassi di interesse, sono stati stipulati – con primarie istituzioni finanziarie - contratti di “Interest Rate Swap” per un ammontare nozionale complessivo, al 31 dicembre 2018, pari a 511 milioni di euro aventi scadenza tra il 2021 ed il 2024.

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

Fondo spese di ripristino o di sostituzione dei beni gratuitamente reversibili

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

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

Descrizione	Tronco A4
Saldo al 1° gennaio 2018	30.258
Utilizzo	(22.994)
Accantonamento	23.294
Saldo al 31 dicembre 2018	30.558

Fondi rischi

Tale voce è composta nel modo seguente:

Descrizione	31.12.2018	31.12.2017
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 personale	575	1.204
Fondo rischi ed oneri	5.722	5.502
Altri rischi	-	113
Totale fondi rischi	9.543	10.065

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

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

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

Il fondo “*Rischi personale*” è relativo agli accantonamenti per oneri da sostenere nell’ambito del progetto di ottimizzazione e razionalizzazione delle risorse, effettuati sulla base di accordi sindacali siglati nell’esercizio precedente ed a fronte del rischio di rivendicazioni economiche inerenti a rapporti di lavoro.

Il fondo “*rischi ed oneri*” è relativo – principalmente - all’accantonamento iscritto, a fronte del potenziale rischio, in relazione alle residue incertezze correlate al termine della scadenza del contratto di concessione del Tronco A21.

Il fondo “*Altri rischi*” si azzerà, a seguito della sfavorevole sentenza emessa dal competente Tribunale e successivo accordo tra le parti, del fondo stanziato – nell’esercizio 2016 – relativamente al contenzioso instauratosi con un appaltatore.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Tale voce ammonta a 5.870 migliaia di euro (6.398 migliaia di euro al 31 dicembre 2017).

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

Saldo al 1° gennaio 2018	6.398
Rivalutazione	135
Anticipazioni/Liquidazioni/Trasferimenti effettuati nell’esercizio	(663)
Saldo al 31 dicembre 2018	5.870

DEBITI

Si segnala che la società ha optato per la facoltà di applicare il costo ammortizzato ai debiti rilevati in bilancio successivamente all'esercizio avente inizio a partire dal 1° gennaio 2016.

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	31.12.2018	31.12.2017
Finanziamenti a medio/lungo termine:		
• Esigibili entro l'esercizio	125.874	129.874
• Esigibili oltre l'esercizio	352.034	473.908
Totale quota capitale	477.908	603.782
• Quota ratei IRS	664	877
• Oneri accessori per costo ammortizzato	(251)	(279)
Totale	478.321	604.380

La variazione intervenuta nell'esercizio – pari a 126 milioni di euro – è ascrivibile al rimborso delle rate in scadenza dei finanziamenti in essere con Intesa SanPaolo S.p.A. (ex Banca OPI S.p.A.) e Mediobanca S.p.A.. Gli oneri accessori ai finanziamenti, determinati dall'applicazione del costo ammortizzato per i finanziamenti sottoscritti dopo il 1° gennaio 2016 ammontano a 0,251 milioni di euro.

Alcuni dei contratti di finanziamento a medio-lungo termine in essere al 31 dicembre 2018 prevedono il rispetto di taluni parametri economico-finanziari (*covenants*) usuali per finanziamenti di tale natura. Tali parametri, alla data del 31 dicembre 2018, risultano soddisfatti.

Come descritto nel paragrafo “Gestione dei rischi finanziari” della “Relazione sulla gestione”, al fine di prevenire il rischio derivante dalla variazione dei tassi di interesse, la Società ha provveduto a stipulare – con primarie istituzioni finanziarie – contratti di Interest Rate Swap per un controvalore nominale complessivo, al 31 dicembre 2018, pari a 418 milioni di euro.

A tale riguardo, ai sensi dell'art. 2427 bis, comma 1 del Codice Civile, si precisa che al 31 dicembre 2018 il “fair value” dei contratti stipulati risulta negativo per un importo pari a circa 31,5 milioni di euro (come risulta da quanto riportato nel paragrafo “*Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari*”).

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

Nell'Allegato n. 10 è fornito il dettaglio dei finanziamenti a medio – lungo termine in essere al 31 dicembre 2018.

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

Acconti

Tale voce, pari a 180 migliaia di euro (180 migliaia di euro al 31 dicembre 2017) è rappresentata dagli acconti corrisposti per prestazioni rese.

Debiti verso fornitori

Ammontano a 17.465 migliaia di euro (10.836 migliaia di euro al 31 dicembre 2017) 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	31.12.2018	31.12.2017
Debiti verso controllate	38	85.512
Debiti verso collegate	9.986	14.160
Debiti verso controllanti	952.410	420.411
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	8.301	11.227
Totali	970.735	531.310

La variazione della voce “*Debiti verso controllate*” è dovuta - principalmente - al versamento, avvenuto a gennaio 2018, dei decimi residui nell’ambito dell’operazione di sottoscrizione dell’aumento del capitale sociale della Società di Progetto Autovia Padana S.p.A. (pari a 85.417 migliaia di euro).

I “*Debiti verso collegate*” sono relativi ai debiti di natura commerciale nei confronti della Itinera S.p.A. (4,4 milioni di euro) per i lavori e le manutenzioni effettuate su entrambe le tratte autostradali gestite e nei confronti della Aurea S.c.a.r.l. (5,4 milioni di euro) per il pro-quota di costi consortili.

I “*Debiti verso controllanti*” si riferiscono i) per 0,7 milioni di euro al debito verso la controllante SIAS S.p.A. per i servizi di consulenza ed assistenza in materia contabile, amministrativa e finanziaria e ii) per 951,7 milioni di euro ai finanziamenti erogati dalla controllante SIAS S.p.A. destinati a finanziare il programma di investimenti.

Nel mese di febbraio 2018 la controllante SIAS S.p.A. ha erogato un finanziamento pari a 550 milioni di euro, riveniente dall’emissione obbligazionaria (con durata decennale); tale erogazione è finalizzata alle necessità connesse alla copertura dei fabbisogni finanziari di SATAP S.p.A..

Al fine di prevenire il rischio derivante dalla variazione dei tassi di interesse, la Società ha provveduto a stipulare - con primarie istituzioni finanziarie - contratti di Interest Rate Swap per un controvalore nominale complessivo, al 31 dicembre 2018, pari a 93 milioni di euro.

A tale riguardo, ai sensi dell’art. 2427 bis, comma 1 del Codice Civile, si precisa che al 31 dicembre 2018 il “fair value” dei contratti stipulati risulta negativo per un importo pari a 4,1 milioni di euro (come risulta da quanto riportato nel paragrafo “*Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari*”).

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

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

Debiti tributari

Tale voce ammonta a 1.953 migliaia di euro (3.608 migliaia di euro al 31 dicembre 2017) ed è costituita da debiti per imposte sul reddito (IRAP) al netto degli acconti versati in corso d’anno, debiti per IVA ed debiti per IRPEF relativi a dipendenti e professionisti.

Si segnala che, nel mese di dicembre 2017, 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 1994.

Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale

Tale voce, di importo pari a 2.385 migliaia di euro (2.491 migliaia di euro al 31 dicembre 2017) è relativa ai debiti esistenti nei confronti degli Istituti di Previdenza per le quote a carico della Società.

Altri debiti

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	31.12.2018	31.12.2017
Altri debiti		
• Esigibili entro l’esercizio	50.152	15.822
• Esigibili oltre l’esercizio	10	10
Totale	50.162	15.832

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

Descrizione	31.12.2018	31.12.2017
IVA su pedaggi	1.540	1.477
Debiti per canoni di concessione	8.900	10.950
Debiti verso personale	2.697	2.392
Debiti per Accordo di Disinvestimento	36.274	-
Altri minori	751	1.013
Totale	50.162	15.832

La voce “*Debiti per Accordi di Disinvestimento*” accoglie gli effetti degli accordi – precedentemente descritti – tra SIAS S.p.A., SATAP S.p.A. e Intesa SanPaolo S.p.A.. Tale voce è costituita dai debiti (i) per l’acquisto da Autostrade Lombarde S.p.A. di azioni Tangenziale Esterna S.p.A. per un valore complessivo pari a 1,8 milioni di euro, (ii) per l’acquisto da Autostrade Lombarde S.p.A. di azioni di Tangenziali Esterne di Milano S.p.A. per un valore complessivo pari a 6,2 milioni di euro, (iii) per l’acquisto da Autostrade Lombarde S.p.A. di una quota del finanziamento – comprensivo degli interessi - di Tangenziale Esterna S.p.A. per un valore complessivo pari a 1,4 milioni di euro, (iv) per l’acquisto da Intesa SanPaolo S.p.A.

dei finanziamenti e relativi interessi di Tangenziale Esterna S.p.A. (2,5 milioni di euro) e (v) per l'acquisto da Intesa SanPaolo S.p.A. delle partecipazioni di Tangenziale Esterna S.p.A. e Tangenziali Esterne di Milano S.p.A. per un valore complessivo pari a 24,4 milioni di euro.

SCADENZE DEI DEBITI ESIGIBILI OLTRE L'ESERCIZIO SUCCESSIVO

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

Descrizione	Totale	Da 1 a 5 anni	Oltre 5 anni
Debiti verso banche	352.034	342.034	10.000
Debiti verso controllanti	895.000	345.000	550.000
Altri debiti	10	10	-
Totale	1.247.044	687.044	560.000

Debiti verso Società interconnesse

Tale voce, pari a 1.879 migliaia di euro (1.638 migliaia di euro al 31 dicembre 2017), rappresenta i rapporti di debito con le società interconnesse derivanti dalle somme per pedaggi incassate dalla Società per conto di altre concessionarie.

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 691 migliaia di euro (934 migliaia di euro al 31 dicembre 2017) è sostanzialmente rappresentata dalla quota degli interessi passivi sui finanziamenti in essere al 31 dicembre 2018.

Risconti passivi

Tale voce è composta nel modo seguente:

Descrizione	31.12.2018	31.12.2017
Quota di partecipazione TAV per i lavori di Novara	1.656	1.863
Canoni per attraversamenti	1.531	1.577
Contributo RFI	324	364
Altri minori	25	15
Totale	3.536	3.819

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

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

INFORMAZIONI RELATIVE AL CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono pari a 499.188 migliaia di euro (407.702 migliaia di euro nel precedente esercizio) e sono così composti:

	2018	2017	Variazioni
Ricavi netti da pedaggio	448.325	419.571	28.754
Canone / Sovracanone da devolvere all'ANAS	35.624	35.264	360
Altri ricavi accessori	15.239	15.867	(628)
Totale ricavi della gestione autostradale	499.188	470.702	28.486

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

	Tronco A21		Tronco A4		Totale	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Ricavi netti da pedaggio	177.783	174.805	270.542	244.766	448.325	419.571
Canone / Sovracanone da devolvere all'ANAS	17.798	17.799	17.826	17.465	35.624	35.264
Altri ricavi accessori	7.445	8.545	7.794	7.322	15.239	15.867
Ricavi della gestione autostradale	203.026	201.149	296.162	269.553	499.188	470.702

I “*Ricavi netti da pedaggio*” relativi all’esercizio 2018 ammontano – complessivamente – a 448 milioni di euro (420 milioni di euro nell’esercizio 2017).

Per quanto concerne il **Tronco A21**, l’incremento dei “*ricavi netti da pedaggio*” – pari a 3 milioni di euro - è principalmente ascrivibile all’aumento delle tariffe riconosciuto con decorrenza 1° gennaio 2018 (1,67%).

Relativamente al **Tronco A4** l’incremento dei “*ricavi netti da pedaggio*” - pari a 25,8 milioni di euro è ascrivibile alla crescita dei volumi di traffico e all’aumento delle tariffe (+8,34%) riconosciuto con decorrenza 1° gennaio 2018.

Gli “*altri ricavi accessori*” comprendono, principalmente, i proventi derivanti dalle royalties corrisposte dalle aree di servizio. Per il Tronco A21 la variazione intervenuta (-1.100 migliaia di euro) è correlata alle nuove condizioni economiche pattuite al fine di garantire la permanenza dei servizi all’utenza anche durante l’attuale periodo di proroga tecnica conseguente alla scadenza di gran parte delle concessioni dei servizi di ristoro e di distribuzione carburanti e ai minori contributi di competenza del periodo.

Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

Tale voce, pari a 766 migliaia di euro (6.761 migliaia di euro al 31 dicembre 2017) è riconducibile alla capitalizzazione i) per 671 migliaia di euro, di oneri finanziari ad incremento del valore dei beni gratuitamente reversibili e ii) per 95 migliaia di euro, alle spese del personale dedicato ai lavori di ammodernamento.

Altri ricavi e proventi

Tale voce è così composta:

Descrizione	2018	2017
Ricavi e proventi:		
Recupero di spese	1.438	1.367
Risarcimento danni	1.431	1.147
Recupero oneri per transiti eccezionali	2.120	2.080
Sopravvenienze attive	630	6.656
Recupero costi di esazione	1.182	1.152
Interconnessione A1/A21	-	662
Ribaltamento ricavi consortili verso Aurea S.c.a.r.l.	6.203	6.089
Recuperi costi del personale	1.542	1.252
Altri	2.680	2.556
Totale	17.226	22.961
Contributi in conto esercizio	718	849
Totale altri ricavi e proventi	17.944	23.810

La voce “*Sopravvenienze attive*” accoglieva nell’esercizio precedente il valore di acquisizione dell’area di servizio “Novara Nord e Sud” (pari a 5.361 migliaia di euro).

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

COSTI DELLA PRODUZIONE

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

Tale voce è così dettagliata:

Descrizione	2018	2017
Materiale per esercizio autostrada e servizi diversi	2.131	1.890
Materiale per manutenzione e rinnovo autostrada	294	1.914
Totale	2.425	3.804

Costi per servizi

La composizione della voce in oggetto è la seguente:

Descrizione	2018	2017
Manutenzioni ed altri costi relativi alle Immobilizzazioni reversibili (a)		
Manutenzioni	45.630	44.853
Altri costi di esercizio relativi all'autostrada:		
Servizi invernali	6.193	4.719
Pulizia del corpo autostradale	2.828	3.754
Assicurazioni autostrada	832	833
Pulizia delle stazioni	751	850
Trasporto dei valori e conta denaro	209	210
Altri minori	2.262	1.905
Totale (a)	58.705	57.124
Altri costi per servizi (b)		
Spese per c/terzi	254	466
Ribaltamento costi consortili – Aurea S.c.a.r.l.	5.584	5.402
Consulenze	3.553	3.432
Utenze	3.065	3.431
Elaborazioni meccanografiche	3.225	3.062
Servizi bancari	934	1.042
Altri costi per il personale	3.007	2.078
Manutenzione su beni non reversibili	1.180	1.237
Emolumenti e rimborsi agli Organi Sociali	328	343
Altri minori	3.011	2.711
Totale (b)	24.147	23.204
Totale (a+b)	82.852	80.328

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

Tronco A21: Torino – Alessandria – Piacenza

Descrizione	2018	2017
Manutenzioni ed altri costi relativi alle immobilizzazioni reversibili		
Manutenzioni	22.930	24.001
Altri costi di esercizio relativi all'autostrada:		
Servizi invernali	2.891	2.231
Pulizia del corpo autostradale	1.313	1.538
Assicurazioni autostrada	377	377
Pulizia delle stazioni	299	330
Trasporto dei valori e conta denaro	91	92
Altri minori	917	865
Totale	28.818	29.434

Tronco A4: Torino – Milano

Descrizione	2018	2017
Manutenzioni ed altri costi relativi alle immobilizzazioni reversibili		
Manutenzioni	22.700	20.852
Altri costi di esercizio relativi all'autostrada:		
Servizi invernali	3.302	2.488
Pulizia del corpo autostradale	1.515	2.216
Assicurazioni autostrada	455	456
Pulizia delle stazioni	452	520
Trasporto dei valori e conta denaro	118	118
Altri minori	1.345	1.040
Totale	29.887	27.690

Costi per godimento di beni di terzi

La voce è così dettagliata:

Descrizione	2018	2017
Canoni di locazione immobili	827	811
Canoni di noleggio	576	606
Altri minori	442	274
Totale	1.845	1.691

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

Costi per il personale

La voce è così dettagliata:

Descrizione	2018	2017
Salari e stipendi	26.830	27.063
Oneri sociali	7.987	7.999
Trattamento di fine rapporto	1.942	1.954
Trattamento di quiescenza e simili	704	653
Altri costi	543	2.596
Totale	38.006	40.265

I “Costi per il personale” se pur in presenza di un incremento dell’organico, rispetto all’esercizio precedente rileva una riduzione dei costi a seguito del progetto di ottimizzazione e razionalizzazione delle risorse, effettuata sulla base di accordi sindacali siglati nel precedente esercizio.

La voce “Trattamento di Fine Rapporto” è ascrivibile, per 135 migliaia di euro alla rivalutazione del Trattamento di Fine Rapporto in essere al 31 dicembre 2018, e per la restante parte al Trattamento di Fine Rapporto maturato da alcuni dipendenti nell’esercizio e versato, dalla Società, ai fondi di previdenza complementare ovvero al Fondo di Tesoreria INPS a seguito delle modifiche apportate all’istituto del Trattamento di Fine Rapporto dalla Legge 27 dicembre 2006, n. 296 e relativi Decreti attuativi.

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

La voce “Altri costi” nell’esercizio precedente comprendeva la stima degli oneri da sostenere nell’ambito del progetto di ottimizzazione e razionalizzazione delle risorse, effettuata sulla base di accordi sindacali (2.080 migliaia di euro).

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

Categoria	2018	2017	Media 2018
Dirigenti	9	9	9
Quadri	17	16	16
Impiegati	178	181	180
Esattori	337	321	298
Operai	60	59	56
Totale	601	586	559

Nell’organico al 31 dicembre 2018 sono compresi n. 82 dipendenti assunti con contratto a termine (n. 71 esattori al 31 dicembre 2018 e n. 59 esattori al 31 dicembre 2017).

Ammortamenti e svalutazioni

Gli “*Ammortamenti e svalutazioni*” ammontano complessivamente a 126.501 migliaia di euro (136.772 migliaia di euro al 31 dicembre 2017) e si riferiscono alle seguenti categorie (per maggiori dettagli si rimanda ai prospetti allegati relativi alle immobilizzazioni immateriali e materiali).

Descrizione	2018	2017
Ammortamento immobilizzazioni immateriali:		
Costi di sviluppo		-
Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	6	9
Avviamento	12.680	12.680
Altre	851	863
Totale (a)	13.537	13.552
Ammortamento immobilizzazioni materiali:		
Fabbricati	390	389
Impianti e macchinario	247	260
Attrezzature industriali e commerciali	4	1
Altri beni	513	601
Totale (b)	1.154	1.251
Ammortamento finanziario (c)	111.602	121.969
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni (d)	208	-
Totale (a+b+c+d)	126.501	136.772

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

Tronco A21: Torino – Alessandria – Piacenza

Descrizione	2018	2017
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	45	11
Ammortamento immobilizzazioni materiali	344	363
Ammortamento finanziario	-	35.811
Totale Ammortamenti	389	36.185
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-
Totale	389	36.185

Tronco A4: Torino – Milano

Descrizione	2018	2017
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	13.492	13.541
Ammortamento immobilizzazioni materiali	810	888
Ammortamento finanziario	111.602	86.158
Totale Ammortamenti	125.904	100.587
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	208	-
Totale	126.112	100.587

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

Relativamente all'“*Ammortamento finanziario*”, previsto per fronteggiare la futura devoluzione dei beni gratuitamente devolvibili, si precisa che per il Tronco A4 (pari a 111.602 migliaia di euro) è stato determinato in base al criterio delle “*quote differenziate*” commisurate a quanto indicato nel piano

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

Accantonamento per rischi

La voce “*Accantonamenti per rischi*”, pari a 30 migliaia di euro (5.507 migliaia di euro nell’esercizio 2017), si riferisce ad accantonamenti effettuati a fronte di contenziosi con il personale.

Altri accantonamenti

Tale voce risulta così composta:

Descrizione	2018	2017
(a) Accantonamento al fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	23.294	22.658
(b) Utilizzo del fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili		
• Manutenzione relative alle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili	22.700	30.817
• Acquisti di materie prime, sussidiarie e di consumo	294	1.914
Totale utilizzo del fondo (b)	22.994	32.731
Totale (a-b)	300	(10.073)

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

Tronco A21: Torino – Alessandria – Piacenza

Descrizione	2018	2017
(a) Accantonamento al fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili		-
(b) Utilizzo del fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili		
• Manutenzione relative alle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili		9.965
• Acquisti di materie prime, sussidiarie e di consumo		208
Totale utilizzo del fondo (b)		10.173
Totale (a-b)		(10.173)

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

Tronco A4: Torino – Milano

Descrizione	2018	2017
(a) Accantonamento al fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	23.294	22.658
(b) Utilizzo del fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili		
• Manutenzione relative alle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili	22.700	20.852
• Acquisti di materie prime, sussidiarie e di consumo	294	1.706
Totale utilizzo del fondo (b)	22.994	22.558
Totale (a-b)	300	100

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

Oneri diversi di gestione

Tale voce è così composta:

	2018	2017
(a) Canoni:		
Canone di concessione ex art. 1 comma 1020 della Legge n. 296/06	10.746	10.057
Canone ex art. 19, comma 9 bis del D.Legge n. 78/09	35.624	35.264
Canoni da sub-concessioni	3.081	3.237
Totale (a)	49.451	48.558
b) Altri oneri		
Imposte indirette, tasse e contributi	784	526
Sopravvenienze passive di natura ordinaria	518	318
Risarcimento danni a terzi	40	79
Costi per associazioni	269	391
Altri	907	840
Totale (b)	2.518	2.154
Totale (a + b)	51.969	50.712

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

L'incremento intervenuto nella voce "canone ex art. 19, comma 9 bis del D. Legge n. 78/09", pari a 360 migliaia di euro, riflette l'andamento del traffico. Tale voce trova integrale contropartita nei "ricavi della gestione autostradale".

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

PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

Proventi da partecipazioni

Tale voce è così composta:

Descrizione	2018	2017
Da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	294	-
Da altre imprese	3.144	-
Totale	3.438	-

La voce “*da imprese sottoposte al controllo delle controllanti*” è relativa ai dividendi corrisposti dalla Sinelec S.p.A. (294 migliaia di euro).

La voce “*da altre imprese*” è relativa, essenzialmente, alle riserve distribuite dalla partecipata Autostrade Centropadane S.p.A. (3.143 migliaia di euro).

Altri proventi finanziari

Tale voce risulta così composta:

Descrizione	2018	2017
a) Proventi da crediti immobilizzati		
- Interessi attivi verso imprese collegate	1.823	483
- Interessi attivi verso imprese controllanti	5.635	4.830
- Interessi attivi da polizze di capitalizzazione	25	401
b) Proventi da titoli immobilizzati		
- Interessi attivi ed altri proventi su titoli		
c) Proventi da titoli iscritti nell'attivo circolante		
d) Proventi diversi dai precedenti		
- Verso imprese collegate		
- Interessi attivi bancari	253	251
- Altri	6	16
Totale	7.742	5.981

La voce “*Interessi attivi verso imprese collegate*” si riferisce, agli interessi maturati sui finanziamenti a titolo oneroso erogati alla partecipata Autostrade Lombarde S.p.A. a fronte delle esigenze finanziarie derivanti dagli impegni partecipativi assunti dalla stessa.

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

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

Interessi ed altri oneri finanziari

Tale voce risulta così composta:

Descrizione	2018	2017
<i>Verso imprese controllanti</i>		
- Interessi ed altri oneri	32.157	13.356
<i>Verso banche</i>		
- Interessi su finanziamenti	3.555	4.248
<i>Verso altre imprese</i>		
- Oneri finanziari su contratti di “interest rate swap”	22.658	27.591
- Altri	391	324
Totale verso altre imprese	23.049	27.915
Totale	58.761	45.519

La voce “Interessi passivi da imprese controllanti” si riferisce, per 5,7 milioni di euro, agli interessi sui finanziamenti erogati dalla controllante SIAS S.p.A. e per 26,5 milioni di euro, agli oneri sui prestiti obbligazionari emessi dalla SIAS S.p.A.. L’incremento di tale voce rispetto all’esercizio precedente è dovuto agli interessi maturati sul finanziamento di 550 milioni di euro, erogato a febbraio 2018 dalla SIAS S.p.A..

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

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

RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA’ FINANZIARIE

La voce “Svalutazione di partecipazioni”, pari a 244 migliaia di euro, si riferisce alla svalutazione della collegata S.A.Bro.M. S.p.A..

La voce “Svalutazione delle immobilizzazioni finanziarie”, pari a 52 migliaia di euro si riferisce alla svalutazione del credito finanziario verso la partecipata Edilrovaccio 2 S.r.l. (in liquidazione).

IMPOSTE SUL REDDITO DELL’ESERCIZIO

La voce in esame, di importo pari a 51.277 migliaia di euro (47.288 migliaia di euro nell’esercizio 2017), è così composta:

- Imposte correnti per un importo 47.146 migliaia di euro (46.472 migliaia di euro nell’esercizio 2017).
- Imposte differite passive per 4.208 migliaia di euro (passive per 1.572 migliaia di euro al 31 dicembre 2017), calcolate su componenti negative di reddito deducibili, ai fini fiscali, in esercizi successivi a quello in cui sono stati imputati al conto economico civilistico relative, principalmente, ad accantonamenti al fondo rischi e al fondo spese di ripristino dei beni

gratuitamente devolvibili.

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

- Imposte esercizi precedenti, pari a 57 migliaia di euro (668 migliaia di euro al 31 dicembre 2017).
- Proventi connessi all'adesione al consolidato fiscale sono pari a 21 migliaia di euro (89 migliaia di euro al 31 dicembre 2017).

ALTRE INFORMAZIONI RICHIESTE DAL CODICE CIVILE

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

(i) Impegni assunti dalla Società

Si evidenzia, in merito, quanto segue:

Fideiussioni:

La voce "Fideiussioni" pari a 45,5 milioni euro (51,9 milioni di euro al 31 dicembre 2017), principalmente, include:

- Le fideiussioni, pari a 1,8 milioni di euro, per il Tronco A21, ed a 19,8 milioni di euro, per il Tronco A4, rilasciate a favore del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti a garanzia della buona esecuzione della gestione operativa delle concessioni relative ad entrambe le tratte autostradali gestite, così come previsto dall'art. 6.3 delle rispettive Convenzioni Uniche, sottoscritte in data 10 ottobre 2007. L'importo di tali fideiussioni, inizialmente pari al 3% dell'ammontare complessivo dei costi operativi monetari previsti nei piani finanziari allegati alle citate convenzioni, è svincolato - annualmente - per l'ammontare riguardante il pro - quota di pertinenza di ciascun esercizio della concessione. Relativamente al Tronco A4, a seguito dell'avvenuta registrazione - in data 26 giugno 2014 - della sottoscrizione dell'atto aggiuntivo allo Schema di Convezione Unica del 10 ottobre 2007, la fideiussione risulta aumentata in conformità alle nuove previsioni dei costi operativi monetari. Relativamente al Tronco A21 la sopracitata garanzia scaduta al 30 giugno 2017 è stata rinnovata su richiesta del Concedente per una copertura pari a 1,8 milioni di euro annui, con nuovo termine al 30 giugno 2019; è svincolata annualmente per l'ammontare relativo al pro-quota di pertinenza di ciascun esercizio, in assenza di contestazioni pendenti da parte del Concedente stesso.
- La fideiussione, pari complessivamente a 4 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 1,3 milioni di euro, rilasciate a favore del Consorzio Parco

Lombardo della Valle del Ticino con le quali la SATAP S.p.A. si è resa garante delle obbligazioni assunte per la realizzazioni della Variante di Bernate.

- La fideiussione, pari a 1,1 milioni di euro, rilasciata a favore della Regione Piemonte a garanzia degli interventi sia di monitoraggio ambientale sia di inserimento territoriale, di tutela, mitigazione e compensazione ambientale nella tratta autostradale Torino – Novara Est.
- La fideiussione, pari a 8,4 milioni euro, rilasciata a favore della collegata Tangenziale Esterna S.p.A. con la quale la SATAP S.p.A. si rende garante di, eventuali, versamenti a titolo di *Equity Reserve*.
- Le fideiussioni, pari complessivamente a 0,9 milioni di euro, rilasciate dalla SATAP S.p.A. a favore di Concessioni Autostradali Lombarde nell'interesse di Aurea S.c.a.r.l., a garanzia delle obbligazioni assunte dalla stessa.

Passività potenziali

Con riferimento alla concessione della tratta A21 che alla data del 31 dicembre 2018 risulta scaduta, vi è il possibile rischio connesso ad eventuali contenziosi che potrebbero insorgere con il Concedente in riferimento alla gestione della tratta autostradale nel periodo intercorrente tra la scadenza della concessione (30 giugno 2017) ed il 31 dicembre 2018.

La Società ha valutato, anche con il supporto dei propri consulenti legali e tenuto conto delle obbligazioni contrattuali vigenti, che il rischio correlato a tale astratta evenienza sia al più qualificabile come “possibile” e conseguentemente la stessa debba essere considerata come una passività potenziale. Pertanto, la Società ha proceduto - in conformità con quanto sancito dai principi contabili di riferimento - a non rilevare nel presente bilancio alcun accantonamento.

(ii) Compensi spettanti agli amministratori e sindaci della società

L'ammontare cumulativo risulta essere il seguente:

Descrizione	2018	2017
Compensi agli Amministratori	140	152
Compensi ai Sindaci	134	153
Totale	274	305

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

(iii) Corrispettivi riconosciuti alla società di revisione contabile

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

Tipologia dei servizi	2018	2017
Servizi di revisione		
Revisione contabile bilancio d'esercizio e verifica della regolare tenuta della contabilità	21	25
Revisione contabile limitata relazione semestrale al 30 giugno	3	3
Servizi diversi dalla revisione finalizzata all'emissione di un'attestazione		
Procedure di revisione concordate sui conti trimestrali al 31 marzo ed al 30 settembre	2	2
Parere sulla distribuzione di acconti sui dividendi		-
Altri servizi		
Procedure di verifica concordate	22	48
Totale	48	78

(iv) Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari

Alla data del 31 dicembre 2018 risultano in essere operazioni di “copertura” (base IRS). Tali contratti, sono stati classificati come strumenti di copertura in quanto la relazione tra il derivato e l’oggetto della copertura (scadenza, importo delle rate) è formalmente documentata. Tali strumenti finanziari sono valutati al “fair value” e le variazioni negli stessi sono imputate integralmente in una specifica riserva di patrimonio netto. Il “fair value” dei derivati è determinato attualizzando i flussi di cassa attesi utilizzando la curva dei tassi di interesse di mercato alla data di riferimento. Di seguito sono riepilogate le caratteristiche dei contratti derivati in essere alla data del 31 dicembre 2018 ed i relativi “fair value” (importi in migliaia di euro)

Tipologia	Finalità di copertura	Controparte	Valuta	Durata contratto derivato		31 dicembre 2018		Passività finanziaria coperta		
				Dal	Al	Nozionale di riferimento	Fair Value	Descrizione	Importo nominale	Scadenza
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	Mediobanca	Euro	30/06/2009	13/12/2021	66.000	-4.210	Finanziamento	240.000	13/12/2021
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	Mediobanca	Euro	30/06/2009	13/12/2021	75.000	-6.095	Finanziamento		13/12/2021
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	Mediobanca	Euro	30/06/2009	13/12/2021	33.000	-2.128	Finanziamento		13/12/2021
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	Morgan Stanley	Euro	30/06/2009	13/12/2021	66.000	-4.271	Finanziamento		13/12/2021
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	Morgan Stanley	Euro	15/06/2009	15/06/2024	26.613	-2.807	Finanziamento	26.613	15/06/2024
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	Morgan Stanley	Euro	30/06/2009	31/12/2021	126.000	-9.577	Finanziamento	126.000	31/12/2021
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	Morgan Stanley	Euro	15/06/2009	15/06/2024	21.095	-2.146	Finanziamento	21.095	15/06/2024
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	Morgan Stanley	Euro	15/06/2009	15/03/2022	4.200	-249	Finanziamento	4.200	15/03/2022
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	Mediobanca (*)	Euro	15/06/2012	15/12/2024	18.000	-1.081	Finanziamento	36.000	15/12/2024
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	Unicredit (*)	Euro	15/06/2012	15/12/2024	18.000	-1.044	Finanziamento		15/12/2024
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	Societe Generale (*)	Euro	05/07/2012	15/12/2024	12.000	-658	Finanziamento	24.000	15/12/2024
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	Nomura (*)	Euro	18/10/2012	15/12/2024	12.000	-588	Finanziamento		15/12/2024
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	BNP-Paribas (*)	Euro	15/12/2014	15/12/2024	33.000	-752	Finanziamento	33.000	15/12/2024
						Totale	-35.606			

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

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

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

(vi) Accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

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

(vii) Destinazione risultato

Il bilancio che sottoponiamo alla Vostra approvazione chiude con un utile netto di 114.895.329 euro che vi proponiamo di trasferire alla voce A VI “Altre Riserve – Riserva disponibile”.

(viii) Eventi successivi alla chiusura del bilancio

In data 22 gennaio 2019 la SATAP ha acquisito da Autostrade Lombarde S.p.A. un ulteriore 0,384% del capitale sociale di Tangenziale Esterna S.p.A. e un ulteriore 2,797% del capitale sociale di Tangenziali Esterne di Milano S.p.A. (quest’ultima percentuale al netto del diritto di prelazione esercitato da ASPI con riferimento alle azioni TEM cedute da AL). Dopo tale operazione le quote detenute in TE e in TEM salgono, rispettivamente al 1,719% e al 37,053%.

In data 22 e 29 gennaio 2019 in linea con quanto previsto dall’Accordo è avvenuta la liquidazione dei corrispettivi per la compravendita delle azioni e dei crediti sopra menzionati che ha comportato un incasso netto per SATAP pari 62,7 milioni di euro.

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

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

disponibile presso Camera di Commercio di Alessandria.

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

* * *

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 20 alla presente Nota Integrativa, il prospetto che riepiloga i dati essenziali dell'ultimo bilancio di esercizio (redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS) approvato della sopracitata controllante (al 31 dicembre 2018); tale società ha provveduto a redigere, in pari data, anche il bilancio consolidato.

I dati essenziali della controllante SIAS S.p.A. esposti nel succitato prospetto riepilogativo sono stati estratti dal relativo bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017. Per un'adeguata e completa comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria della SIAS S.p.A. al 31 dicembre 2017, 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”.

INFORMATIVA SULLA TRASPARENZA DELLE EROGAZIONI PUBBLICHE

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

Soggetto erogante	Descrizione	Importo in euro
IGRUE (CE – MEF Ragioneria dello Stato)	Contributo Progetto MedTis – Tronco A4	460.966
IGRUE (CE – MEF Ragioneria dello Stato)	Contributo Progetto MedTis – Tronco A21	9.758

ALLEGATI

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

1. Prospetto delle variazioni nei conti delle “Immobilizzazioni immateriali”.
2. Prospetto delle variazioni nei conti delle “Immobilizzazioni materiali”.
 - 2.1. Prospetto delle variazioni nei conti delle “Immobilizzazioni materiali” – Tronco A21.
 - 2.2. Prospetto delle variazioni nei conti delle “Immobilizzazioni materiali” – Tronco A4.
 - 2.3. Tabella riepilogativa MIT degli investimenti in beni reversibili – Tronco A21
 - 2.4. Tabella riepilogativa MIT degli investimenti in beni reversibili – Tronco A4
3. Prospetto delle rivalutazioni relative ai “Beni d'impresa”.
4. Prospetto delle variazioni nei conti delle “Immobilizzazioni finanziarie”.
5. Prospetti delle variazioni nei conti delle “Partecipazioni”.
6. Elenco delle partecipazioni possedute al 31 dicembre 2018.
7. Prospetto delle variazioni nei conti di “Patrimonio Netto” per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2017 ed al 31 dicembre 2018.
8. Prospetto relativo a natura, possibilità di utilizzazione e distribuibilità delle voci di “Patrimonio Netto” al 31 dicembre 2018 e loro utilizzazione dal 1° gennaio 2016 al 31 dicembre 2018.
9. Prospetto della movimentazione della riserva di fair value degli strumenti finanziari.
10. Prospetto di dettaglio dei “Finanziamenti a medio/lungo termine”.
11. Prospetto dei dati mensili del traffico pagante (Delibera C.I.P.E. 21 dicembre 1995) “Tronco A21”.
12. Prospetto dei dati mensili del traffico pagante “pianura” e “montagna” Tronco A21
13. Prospetto dei dati mensili del traffico pagante (Delibera C.I.P.E. 21 dicembre 1995) “Tronco A4”.
14. Prospetto dei dati mensili del traffico pagante “pianura” e “montagna” Tronco A4
15. Prospetto dei dati di traffico per classe di veicoli “Tronco A21”.
16. Prospetto dei dati di traffico per classe di veicoli “Tronco A4”.
17. Prospetto relativo ai costi, ricavi ed investimenti concernenti le operazioni intercorse fra le società controllanti, le controllanti di queste ultime e le imprese controllate e collegate.
18. Prospetto di determinazione delle imposte anticipate/differite al 31 dicembre 2018 ed al 31 dicembre 2017.
19. Prospetto di riconciliazione tra l’aliquota fiscale “teorica” e quella “effettiva” per gli esercizi al 31 dicembre 2018 ed al 31 dicembre 2017.
20. Prospetto riportante i dati essenziali dell’ultimo bilancio di esercizio approvato (31 dicembre 2017) della controllante SIAS S.p.A., società che esercita l’attività di “direzione e di coordinamento”.

21. Schemi di Stato Patrimoniale e di Conto Economico della SATAP S.p.A. al 31 dicembre 2018 suddivisi per tronco gestito.

Tortona, 19 marzo 2019

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Dott. Ing. Gianni Luciani)

ALLEGATO 1

S.A.T.A.P. S.p.A.														
<i>Prospetto delle variazioni nei conti delle "Immobilizzazioni immateriali" (in migliaia di euro)</i>														
Descrizione	Situazione iniziale				Movimenti del periodo					Situazione Finale				
	Costo storico	(Fondi Ammort.)	(Svalutaz.)	Saldo iniziale	Incrementi	Riclassific.	Costo Storico	(Diminuzioni) Fondo	(Ammort.)	(Svalutaz.)	Costo Storico	(Fondi Ammort.)	(Svalutaz.)	Saldo finale
Costi di impianto ed ampliamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diritti di brevetto industriale e di utilizzaz. delle opere dell'ingegno	96	(92)	-	4	4	-	-	(6)	-	-	100	(98)	-	2
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	9	(9)	-	-	-	-	-	-	-	-	9	(9)	-	-
Avviamento	291.638	(177.519)	-	114.119	-	-	-	(12.680)	-	-	291.638	(190.199)	-	101.439
Immobilizzazioni in corso ed acconti	969	-	(761)	208	-	-	-	-	(208)	-	969	-	(969)	-
Altre immobilizzazioni immateriali	8.438	(4.928)	-	3.510	430	-	-	(851)	-	-	8.868	(5.779)	-	3.089
Totale	301.150	(182.548)	(761)	117.841	434	-	-	(13.537)	(208)	-	301.584	(196.085)	(969)	104.530

ALLEGATO 2

S.A.T.A.P. S.p.A. <i>Prospetto delle variazioni nei conti delle "immobilizzazioni materiali" (in migliaia di euro)</i>														
Descrizione	Situazione iniziale				Movimenti del periodo				Situazione Finale					
	Costo Storico	Rivalutaz.	(Fondo Ammort.)	Saldo iniziale	Riclassifiche	Investimenti	(Disinvestimenti)	Fondo	(Ammort.)	Rivalutaz.	Costo Storico	Rivalutaz.	(Fondo Ammort.)	Saldo finale
Terroni e Fabbricati														
Tereni	664	-	(40)	624	-	-	-	-	-	664	-	(40)	624	
Immobile via Pilletti (Torino)	1.468	2.527	(2.190)	1.805	-	-	-	(108)	-	1.469	2.527	(2.298)	1.698	
Immobile via Schina (Torino)	235	76	(239)	72	-	-	-	(9)	-	235	76	(248)	63	
Immobile C.so Franchia 22 (Torino)	2.569	-	(216)	2.353	-	-	-	(77)	-	2.569	-	(293)	2.276	
Immobile c.so Regina Margherita (Torino)	6.515	-	(304)	6.211	-	10	-	(196)	-	6.525	-	(500)	6.025	
Totale	11.451	2.603	(2.989)	11.065	-	11	-	(390)	-	11.462	2.603	(3.379)	10.686	
Impianti e Macchinario														
Fibra ottica	5.370	-	(4.531)	839	-	157	-	(247)	-	5.527	-	(4.778)	749	
Apparati di trasmissione	3.333	-	(3.333)	-	-	-	-	-	-	3.333	-	(3.333)	-	
Totale	8.703	-	(7.864)	839	-	157	-	(247)	-	8.860	-	(8.111)	749	
Attrezzature industriali e commerciali:														
Apparecchiature e attrezzature	349	-	(347)	2	-	48	-	(4)	-	397	-	(351)	46	
Macchine manutenzione autostrada	651	-	(651)	-	-	-	-	-	-	651	-	(651)	-	
Totale	1.000	-	(998)	2	-	48	-	(4)	-	1.048	-	(1.002)	46	
Altri beni materiali														
Mobili	2.802	-	(2.482)	320	-	45	-	(77)	-	2.847	-	(2.559)	288	
Macchine ufficio	2.312	-	(2.151)	161	-	61	-	(83)	-	2.373	-	(2.234)	139	
Automezzi	969	-	(712)	257	-	-	(225)	211	-	744	-	(612)	132	
Autovetture	398	-	(99)	299	-	259	(32)	32	-	625	-	(161)	464	
Attrezzature	5.501	-	(5.068)	433	-	-	-	(148)	-	5.501	-	(5.216)	285	
Totale	11.982	-	(10.512)	1.470	-	365	-	(257)	-	12.090	-	(10.782)	1.308	
Immobilizzazioni in corso e acconti:														
Fibra ottica	1.260	-	-	1.260	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Acconti	92	-	-	92	-	-	(34)	-	-	58	-	-	58	
Totale	1.352	-	-	1.352	-	-	(34)	-	-	58	-	-	58	
Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente devolte):														
Autostrada in progetto e studi	26.585	-	-	26.585	(2.344)	5.028	-	-	-	29.269	-	-	29.269	
Costi capitalizzati	62	-	-	62	(5)	95	-	-	-	152	-	-	152	
Oneri finanziari	2.820	-	-	2.820	(81)	671	-	-	-	3.410	-	-	3.410	
F.do contributi e/o capitale	(65)	-	-	(65)	-	-	-	-	-	(65)	-	-	(65)	
Acconti	89	-	-	89	(89)	436	-	-	-	436	-	-	436	
Totale	29.491	-	-	29.491	(2.519)	6.230	-	-	-	33.202	-	-	33.202	
Beni gratuitamente devolte:														
Autostrada e immobilizzazioni connesse	2.290.550	356.339	-	2.646.889	3.693	6.356	-	-	-	2.300.599	356.339	-	2.656.938	
Costi capitalizzati	7.389	-	-	7.389	5	-	-	-	-	7.394	-	-	7.394	
Oneri finanziari	243.017	133	-	243.150	81	-	-	-	-	243.098	133	-	243.231	
F.do contributi e/o capitale	(205.377)	-	-	(205.377)	-	-	-	-	-	(205.377)	-	-	(205.377)	
F.do ammortamento finanziario	-	-	-	(1.521.943)	-	-	-	(111.602)	-	-	-	-	(1.633.545)	
Beni a subentro	(107.850)	-	-	(107.850)	-	-	-	-	-	(107.850)	-	-	(107.850)	
Totale	2.227.723	356.472	(1.521.943)	1.062.252	3.779	6.356	-	(111.602)	-	2.237.858	356.472	-	960.785	
Totale	2.291.702	359.075	(1.544.306)	1.106.471	-	13.167	(291)	(112.756)	-	2.304.578	359.075	-	1.006.834	

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

Descrizione	Situazione iniziale			Movimenti del periodo				Situazione Finale					
	Costo Storico	Rivalutaz.	(Fondo Ammort.)	Saldo iniziale	Investimenti	Riclassifiche	(Disinvestimenti)		Rivalutaz.	Costo Storico	Rivalutaz.	(Fondo Ammort.)	Saldo finale
							Costo storico	Fondo					
Terreni e Fabbricati													
Terreni	470	-	(40)	430	-	-	-	-	470	-	(40)	430	
Immobile via Piffetti (Torino)	1.468	2.527	(2.190)	1.805	1	(108)	-	-	1.468	2.527	(2.298)	1.698	
Immobile via Selina (Torino)	235	76	(239)	72	-	(9)	-	-	235	76	(248)	63	
Immobile C.so Francia 22 (Torino)	2.569	-	(216)	2.353	-	(77)	-	-	2.569	-	(293)	2.276	
Immobile exo Regina Margherita (Torino)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Totale	4.742	2.603	(2.685)	4.660	1	(194)	-	-	4.743	2.603	(2.879)	4.467	
Impianti e Macchinario													
Fibra ottica	664	-	(615)	49	52	(10)	-	-	716	-	(625)	91	
Apparati di trasmissione	902	-	(902)	-	-	-	-	-	902	-	(902)	-	
Totale	1.566	-	(1.517)	49	52	(10)	-	-	1.618	-	(1.527)	91	
Attrezzature industriali e comm.													
Apparecchiature e attrezzature	344	-	(344)	-	-	-	-	-	344	-	(344)	-	
Macchine manutenzione autostrada	651	-	(651)	-	-	-	-	-	651	-	(651)	-	
Totale	995	-	(995)	-	-	-	-	-	995	-	(995)	-	
Altri beni materiali													
Mobili	1.668	-	(1.592)	76	9	(26)	-	-	1.677	-	(1.618)	59	
Macchine ufficio	1.332	-	(1.314)	18	20	(16)	-	-	1.352	-	(1.330)	22	
Automezzi	433	-	(309)	124	-	(93)	84	-	340	-	(273)	67	
Autovetture	158	-	(18)	140	136	(45)	-	-	294	-	(63)	231	
Attrezzature	1.113	-	(1.100)	13	-	(5)	-	-	1.113	-	(1.105)	8	
Totale	4.704	-	(4.333)	371	165	(140)	84	-	4.776	-	(4.389)	387	
Immobilizzazioni in corso e acconti:													
Acconti	34	-	-	34	-	(34)	-	-	-	-	-	-	
Totale	34	-	-	34	-	(34)	-	-	-	-	-	-	
Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente devolvibili):													
Autostrada in progetto e studi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Costi capitalizzati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Oneri finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
F.do contributi c/to capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Acconti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Totale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Beni gratuitamente devolvibili:													
Autostrada e immobilizzazioni connesse	540.494	342.217	-	882.711	-	-	-	-	540.494	342.217	-	882.711	
Costi capitalizzati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Oneri finanziari	123.549	133	-	123.682	-	-	-	-	123.549	133	-	123.682	
F.do contributi c/to capitale	(18.500)	-	(880.037)	(880.037)	-	-	-	-	(18.500)	-	-	(18.500)	
F.do ammort. finanziario	-	-	-	(880.037)	-	-	-	-	-	-	-	(880.037)	
Beni a subentro	(107.856)	-	(107.856)	(107.856)	-	-	-	-	(107.856)	-	-	(107.856)	
Totale	537.687	342.350	(880.037)	5.114	-	-	-	-	537.687	342.350	(880.037)	4.945	
Totale	549.728	344.953	(889.567)	5.114	218	(344)	84	-	549.819	344.953	(889.827)	4.945	

ALLEGATO 2.2

S.A.T.A.P. S.p.A. - Tronco A4 Torino-Milano													
Prospetto delle variazioni nei conti delle "Immobilizzazioni materiali" (in migliaia di euro)													
Descrizione	Situazione iniziale			Movimenti del periodo					Situazione Finale				
	Costo Storico	Rivalutaz. (Fondo Ammort.)	Saldo iniziale	Investimenti	Riclassifiche	(Disinvestimenti) Costo storico	Fondo	(Ammort.)	Rivalutaz.	Costo Storico	Rivalutaz.	(Fondi Ammort.)	Saldo finale
Terreni e Fabbricati													
Terreni	194	-	194							194	-	-	194
Immobile via Piffetti (Torino)	-	-	-							-	-	-	-
Immobile via Schina (Torino)	-	-	-							-	-	-	-
Immobile Cso Francia 22 (Torino)	-	-	-							-	-	-	-
Immobile c.so Regina Margherita (Torino)	6.515	(304)	6.211	10				(196)	6.525	-	(500)	6.025	
Totale	6.709	(304)	6.405	10				(196)	6.719		(500)	6.219	
Impianti e Macchinario													
Fibra ottica	4.706	(3.916)	790	105				(237)	4.811	-	(4.153)	658	
Apparati di trasmissione	2.431	(2.431)	-						2.431	-	(2.431)	-	
Totale	7.137	(6.347)	790	105				(237)	7.242		(6.584)	658	
Attrezzature industriali e comm.													
Apparecchiature e attrezzature	5	(3)	2	48				(4)	53	-	(7)	46	
Macchine manutenzione autostrada	-	-	-						-	-	-	-	
Totale	5	(3)	2	48				(4)	53		(7)	46	
Altri beni materiali													
Mobili	1.134	(890)	244	36				(51)	1.170	-	(941)	229	
Macchine ufficio	980	(837)	143	41				(67)	1.021	-	(904)	117	
Automezzi	536	(403)	133			(132)		(63)	404	-	(339)	65	
Autovetture	240	(81)	159	123		(32)		(49)	331	-	(98)	233	
Attrezzature	4.388	(3.968)	420					(143)	4.388	-	(4.111)	277	
Totale	7.278	(6.179)	1.099	200		(164)		(373)	7.314		(6.393)	921	
Immobilizzazioni in corso e acconti:													
Fibra ottica	1.260	-	1.260		(1.260)				-	-	-	-	
Acconti	58	-	58						58	-	-	58	
Totale	1.318		1.318		(1.260)				58			58	
Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente deprecibili):													
Autostrada in progetto e studi	26.585	-	26.585	5.028	(2.344)				29.269	-	-	29.269	
Costi capitalizzati	62	-	62	95	(5)				152	-	-	152	
Oneri finanziari	2.820	-	2.820	671	(81)				3.410	-	-	3.410	
F.do contributi e/o capitale	(65)	-	(65)						(65)	-	-	(65)	
Acconti	89	-	89	436	(89)				436	-	-	436	
Totale	29.491		29.491	6.230	(2.519)				33.202			33.202	
Beni gratuitamente deprecibili:													
Autostrada e immobilizzazioni connesse	1.750.056	-	1.764.178	6.356	3.693				1.760.105	14.122	-	1.774.227	
Costi capitalizzati	7.389	-	7.389	5					7.394	-	-	7.394	
Oneri finanziari	119.468	-	119.468		81				119.549	-	-	119.549	
F.do contributi e/o capitale	(186.877)	-	(186.877)						(186.877)	-	-	(186.877)	
F.do ammort. finanziario	-	(641.906)	(641.906)					(111.602)	-	-	(753.508)	(753.508)	
Beni a subentro	-	-	-						-	-	-	-	
Totale	1.690.036	14.122	1.062.252	6.356	3.779			(111.602)	1.700.171	14.122	(753.508)	960.785	
Totale	1.741.974	14.122	1.101.357	12.949		(164)		(112.412)	1.754.759	14.122	(766.992)	1.001.889	

SATAP S.p.A. - Tronco A21

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

Descrizione	Speso complessivo a tutto il 31/12/2017			Speso nel solo anno 2018			Complessivo al 31/12/2018					
	Lavori	Somme a disposizione	Oneri finanziari	Totale	Lavori	Somme a disposizione (*)	Oneri finanziari	Totale	Lavori	Somme a disposizione	Oneri finanziari	Totale
a	34.916	10.163		45.079					34.916	10.163		45.079
b-c	19.081	3.871		22.952					19.081	3.871		22.952
d	7.670	3.071		10.741					7.670	3.071		10.741
e		1.176		1.176						1.176		1.176
f	166.957	35.841		202.798	2.017	663		2.680	168.974	36.504		205.478
g	55.660	11.842		67.502		660		660	55.660	12.502		68.162
	284.284	65.964		350.248	2.017	1.323		3.340	286.301	67.287		353.588
<i>Totale opere</i>												
Oneri finanziari Anticipi			18.261	18.261				2.910			18.261	18.261
					2.910			2.910	2.910			2.910
<i>sub totale</i>	284.284	65.964	18.261	368.509	4.927	1.323		6.250	289.211	67.287	18.261	374.759
Autostrada - Opera principale	535.866		105.421	641.287					535.866		105.421	641.287
<i>totale</i>	820.150	65.964	123.682	1.009.796	4.927	1.323		6.250	825.077	67.287	123.682	1.016.046

ALLEGATO 2.4

SATAP S.p.A. - Tronco A4											
Tabella riepilogativa MIT degli investimenti in beni reversibili (in migliaia di euro)											
Descrizione	Speso complessivo a tutto il 31/12/2017			Speso nel solo anno 2018			Complessivo al 31/12/2018				
	Lavori	Somme a disposizione	Oneri finanziari	Lavori	Somme a disposizione	Oneri finanziari	Lavori	Somme a disposizione	Oneri finanziari	Totale	
a	1.057.882	228.627	1.286.509	9.985	9.985		1.057.882	238.612		1.296.494	
b	4.047	932	4.979				4.047	932		4.979	
c	51.771	8.503	60.274	2.255	499		54.026	9.002		63.028	
d	105.921	9.656	115.577				105.921	9.656		115.577	
<i>Totale opere</i>	1.219.621	247.718	1.467.339	2.255	10.484		1.221.876	258.202		1.480.078	
Oneri finanziari Anticipi			116.005	436		671			116.676	116.676	
			436			436				436	
<i>sub totale</i>	1.219.621	247.718	1.583.344	2.691	10.484	671	1.222.312	258.202	116.676	1.597.190	
Autostrada - Opera principale	325.603	5.361	337.247				325.603	5.361	6.283	337.247	
<i>totale</i>	1.545.224	253.079	1.920.591	2.691	10.484	671	1.547.915	263.563	122.959	1.934.437	

S.A.T.A.P. S.p.A.
Prospetto delle rivalutazioni relative ai "BENI D'IMPRESA" (importi in migliaia di euro)

Legge di rivalutazione	Terreni		Costruzioni leggere		Fabbricati		Corpo Autostradale		Totale (1+2+3+4)
	31/12/2017	31/12/2018 (1)	31/12/2017	31/12/2018 (2)	31/12/2017	31/12/2018 (3)	31/12/2017	31/12/2018 (4)	
R.D.L. 4/2/1937 n. 163 Bilancio 1946	3	3					30	30	33
R.D.L. 27/5/1946 n. 436 Bilancio 1946	32	32			2	2	298	298	332
D.L. 14/2/1948 n. 49 Bilancio 1948	13	13			7	7	1.048	1.048	1.068
L. 1/2/1952 n. 74 Bilancio 1952	269	269			12	12	1.553	1.553	1.834
L. 2/12/1975 n. 576 Bilancio 1977	277	277	33	33	24	24	2.513	2.513	2.847
L. 19/3/1983 n. 72 Bilancio 1983			106	106	210	210	42.751	42.751	43.067
L. 30/12/1991 n. 413 Bilancio 1991			557	557	565	565	1.435	1.435	2.557
L. 21/1/2000 n. 342 Bilancio 2000					2.400	2.400	154.937	154.937	157.337
L. 28/12/2001 n. 448 Bilancio 2001							150.000	150.000	150.000
Totale (a)	594	594	696	696	3.220	3.220	354.565	354.565	359.075
L. 21/11/2000 n. 342 Bilancio 2000: - Corpo autostradale (*) - Immobilizzazioni tecniche (*)							11.299 354	11.299 354	11.299 354
Totale (b)								11.653	11.653
Totale generale (a+b)	594	594	696	696	3.220	3.220	354.565	366.218	370.728

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

ALLEGATO 4

S.A.T.A.P. S.p.A.															
<i>Prospetto delle variazioni nei conti delle "immobilizzazioni finanziarie" (in migliaia di euro)</i>															
Descrizione	Situazione iniziale				Movimenti dell'esercizio						Situazione finale				
	Costo Storico	Rivalutazioni	Svalutazioni	Saldo iniziale	Riclassifiche		Cessioni/decrementi		Rivalutazioni	Svalutazioni	Costo Storico	Rivalutazioni	Svalutazioni	Saldo finale	
					Costo storico	Fondo	Costo storico	Rivalutazioni							Fondo
Partecipazioni															
Imprese controllate	116.349	-	-	116.349	-	-	(31.266)	-	-	85.083	-	-	85.083		
Imprese collegate	118.294	-	(1.427)	116.867	(4.755)	-	(17.872)	-	(244)	118.652	-	(1.671)	116.981		
Imprese controllanti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	1.040	-	-	1.040	-	-	-	-	-	1.040	-	-	1.040		
Altre imprese	9.896	-	(543)	9.353	4.755	-	-	-	-	16.099	-	(543)	15.556		
Totale	245.579	-	(1.970)	243.609	-	-	(49.138)	-	(244)	220.874	-	(2.214)	218.660		
Crediti															
Verso controllate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Verso collegate	17.359	-	(107)	17.252	-	-	(18.899)	-	(52)	6.677	-	(159)	6.518		
Verso controllanti	165.054	-	-	165.054	5.861	-	(5.054)	-	-	165.861	-	-	165.861		
Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Verso altri	1.045	-	-	1.045	17.340	-	(168)	-	-	18.217	-	-	18.217		
Totale	183.458	-	(107)	183.351	31.418	-	(24.121)	-	(52)	190.755	-	(159)	190.596		
Altri Titoli															
Totale Imm. Finanziarie	429.037	-	(2.077)	426.960	55.851	-	(73.259)	-	(296)	411.629	-	(2.373)	409.256		

S.A.T.A.P. S.p.A.													
<i>Prospetto delle variazioni nei conti delle "Partecipazioni" (in migliaia di euro)</i>													
Descrizione	Situazione iniziale			Movimenti dell'esercizio					Situazione finale			Saldo finale	
	Costo Storico	Rivalutazioni	Saldo iniziale	Acquisizioni e Incrementi	Richieste	Costo storico	Rivalutazioni	Cessioni/Decrementi	Rivalutazioni	Svalutazioni	Costo Storico		Rivalutazioni
					Fondo		Fondo	Fondo					
CONTROLLATE													
SOCIETA' DI PROGETTO AUTOMIA PADANA S.p.A	114.590	-	114.590	-			(31.266)			83.324	-	-	83.324
ALBENGA GARESSIO CEVA S.p.A.	1.759	-	1.759	-						1.759	-	-	1.759
Totale	116.349	-	116.349	-			(31.266)			85.083	-	-	85.083
COLLEGATE													
ALBENGA GARESSIO CEVA S.p.A.	-	-	-	-						-	-	-	-
AUREA S.c.a.r.l.	5	-	5	-						5	-	-	5
CIM S.p.A.	8.279	(657)	7.622	(657)						8.279	-	(657)	7.622
EDILROVACCIO 2 S.r.l. (in liquidazione)	1	(1)	0	(1)						1	-	(1)	0
ITINERA S.p.A.	25.747	-	25.747	-						25.747	-	-	25.747
SOCIETA' AUTOSTRADA BRONI - MORTARA S.p.A.	6.209	(388)	5.821	(388)					(244)	6.209	-	(632)	5.577
TANGENZIALE ESTERNA S.p.A.	4.755	-	4.755	-						4.755	-	-	4.755
TANGENZIALI ESTERNE MILANO S.p.A.	73.298	(381)	72.917	(381)			(17.872)			78.411	-	(381)	78.030
Totale	118.294	(1.427)	116.867	22.985			(17.872)			118.652	(244)	(1.671)	116.981
IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLE CONTROLLANTI													
ASTA S.p.A.	785	-	785	-						785	-	-	785
SINELEC S.p.A.	252	-	252	-						252	-	-	252
SISTEMI E SERVIZI S.c.a.r.l.	3	-	3	-						3	-	-	3
Totale	1.040	-	1.040	-						1.040	-	-	1.040
ALTRE													
AEROPORTO PROVINCIA DI PAVIA RIVANAZZANO S.r.l. (in liquidazione)	-	-	-	-						-	-	-	-
AGENZIA DI POLLENZO S.p.A.	1.422	-	1.422	-						1.422	-	-	1.422
ASTA S.p.A.	-	-	-	-						-	-	-	-
ATHLANTIA S.p.A.	0,02	-	0,02	-						0,02	-	-	0,02
AUTOSTRADE CENTRO PADANE S.p.A.	7.668	-	7.668	-						7.668	-	-	7.668
CONSORZIO AUTOSTRADE ITALIANE ENERGIA	2	-	2	-						2	-	-	2
MILANO SERRAVALLE - MILANO TANGENZIALI S.p.A.	10	-	10	-						10	-	-	10
SINELEC S.p.A.	-	-	-	-						-	-	-	-
SISTEMI E SERVIZI S.c.a.r.l.	-	-	-	-						-	-	-	-
CONFEDERAZIONE AUTOSTRADE S.p.A.	794	(543)	251	(543)						794	-	(543)	251
TANGENZIALE ESTERNA S.p.A.	-	-	-	-						6.203	-	-	6.203
Totale	9.896	(543)	9.353	1.448			4.755			16.099	-	(543)	15.556
Totale Partecipazioni	245.579	(1.970)	243.609	24.433			(49.138)			220.874	(244)	(2.214)	218.660

S.A.T.A.P. Sp.A.											
Elenco delle partecipazioni possedute al 31 dicembre 2018 (importi in migliaia di euro)											
Società Partecipata	Tipologia	Sede Legale	Capitale Sociale	Numero azioni/quote	Patrimonio Netto risultante dal bilancio di esercizio	Risultato di esercizio	Data di bilancio al	N. azioni/quote possedute	Percentuale di possesso	Valore di iscrizione in bilancio	Valutazione secondo il metodo del P. Netto (Art. 2426 n. 4 del c.c.)
SOCIETÀ DI PROGETTO AUTOVIA PADANA S.p.A.	Controllata	Tortona (AL)	163.700	163.700.000	171.309	8.002	31/12/2018	83.323.300	50,900%	83.324	87.196
ALBENGA GARESSIO CEVA S.p.A.	Controllata	Cuneo	600	493.703	3.312	1.286	31/12/2018	287.458	58,225%	1.759	1.928
Totale (a)										85.083	89.124
AUREA S.c.a.r.l.	Collegata	Milano (MI)	10	10.000	10	0	31/12/2018	4.915	49,150%	5	5
CIM S.p.A.	Collegata	Novara	24.604	24.604.255	31.811	(63)	31/12/2017	5.982.048	24,313%	7.622	7.734
EDILROVACCIO 2 S.r.l. (in liquidazione)	Collegata	Torino	46	45.900	(560)	(274)	31/12/2018	9.180	20,000%	0	-112
ITINERA S.p.A.	Collegata	Tortona (AL)	86.837	86.836.594	216.862	512	31/12/2018	24.182.091	27,848%	25.747	60.391
SOCIETÀ AUTOSTRADA BRONI - MORTARA S.p.A.	Collegata	Milano	28.903	28.902.600	25.961	(1.138)	31/12/2017	6.208.600	21,481%	5.577	5.577
TANGENZIALI ESTERNE MILANO S.p.A.	Collegata	Milano	220.345	293.792.811	232.631	(651)	31/12/2017	100.641.967	34,256%	78.030	79.690
Totale (b)										116.981	153.285
ASTA S.p.A.	Sottoposte al controllo delle controllanti	Torino	6.000	6.000.000	7.890	1.254	31/12/2017	600.000	10,000%	785	789
SINELEC S.p.A.	Sottoposte al controllo delle controllanti	Torino	7.383	1.476.687	55.057	8.070	31/12/2018	43.200	2,925%	252	1.668
SISTEMI E SERVIZI S.c.a.r.l.	Sottoposte al controllo delle controllanti	Tortona (AL)	100	100.000	100	100	31/12/2017	3.000	3,000%	3	3
Totale (c)										1.040	2.460
AGENZIA DI POLLENZO S.p.A.	Altre	Bra (CN)	24.320	5.226.605	23.948	56	31/12/2017	300.300	5,746%	1.422	1.376
ATLANITA S.p.A. (grà AUTOSTRADE S.p.A.)	Altre	Roma	661.828	825.783.990	9.745.926	919.230	31/12/2016	1	0,000%	0	0
AUTOSTRADE CENTRO PADANE S.p.A.	Altre	Cremona	30.000	3.000.000	131.761	22.929	31/12/2017	283.914	9,464%	7.668	12.470
CONSORZIO AUTOSTRADE ITALIANE ENERGIA	Altre	Roma	114	113.949	114	0	31/12/2018	2.803	2,460%	2	3
MILANO SERRAVALLE - MILANO TANGENZIALI S.p.A.	Altre	Assago (MI)	93.600	180.000.000	482.180	24.441	31/12/2017	13.423	0,007%	10	36
CONFEDERAZIONE AUTOSTRADE S.p.A.	Altre	Verona	6.000	6.000.000	3.360	(1.114)	31/12/2017	500.000	8,333%	251	29
TANGENZIALE ESTERNA S.p.A.	Altre	Milano	464.945	464.945.000	333.366	(32.403)	31/12/2017	6.203.113	1,334%	6.203	4.448
Totale (d)										15.556	18.362
Totale (a+b+c+d)										218.660	0

S.A.T.A.P. S.p.A.										
<i>Prospetto delle variazioni nei conti di "Patrimonio Netto" (in migliaia di euro)</i>										
DESCRIZIONE DELLE VARIAZIONI	CAPITALE SOCIALE	RISERVA SOVRAPPREZZO	RISERVE DI RIVALUTAZIONE	RISERVA LEGALE	ALTRE RISERVE	RISERVA PER OPERAZIONI DI COPERTURA DI FLUSSI FINANZIARI ATTESI	UTILI(PERDITE) A NUOVO	RISULTATO D'ESERCIZIO	ACCONTO DIVIDENDI	TOTALE
	I	II	III	IV	VI	VII	VIII	IX		
SALDI AL 31 DICEMBRE 2016	158.400	271.600	252.577	31.680	69.824	(62.435)	89	97.613	(26.928)	792.420
Movimenti 2017										
Destinazione utile esercizio 2016:										
Riserve disponibili					10.493			(10.493)		-
Acconto su dividendi								(26.928)	26.928	-
Dividendi distribuiti								(60.192)		(60.192)
Distribuzione delle Riserve Disponibili										-
Strumenti finanziari di copertura						20.879				-
Risultato del periodo								105.253		105.253
SALDI AL 31 DICEMBRE 2017	158.400	271.600	252.577	31.680	80.317	(41.556)	89	105.253	-	858.360
Movimenti 2018										
Destinazione utile esercizio 2017:										
Riserve disponibili					26.053			(26.053)		-
Acconto su dividendi										-
Dividendi distribuiti								(79.200)		(79.200)
Distribuzione delle Riserve Disponibili										-
Strumenti finanziari di copertura						14.496				-
Risultato del periodo								114.895		114.895
SALDI AL 31 DICEMBRE 2018	158.400	271.600	252.577	31.680	106.370	(27.060)	89	114.895	-	908.551

ALLEGATO 8

S.A.T.A.P. S.p.A.						
<i>Natura, possibilità di utilizzazione e distribuitività delle voci di "Patrimonio Netto" al 31.12.2018 e loro utilizzazione dal 01.01.2016 al 31.12.2018 (in migliaia di euro)</i>						
Natura e descrizione delle voci di Patrimonio Netto	Importo al 31.12.2018	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate negli ultimi tre esercizi		
				Per copertura perdite	Per aumento di capitale	Per distribuzione
Capitale sociale	158.400					
Riserve di capitale						
Riserva da sovrapprezzo azioni	271.600	A, B, C	271.600			
Riserve di rivalutazione	252.577	A, B, C (1)	252.577			
Riserve di utili						
Riserva legale	31.680	B				
Riserva disponibile	96.450	A, B, C	96.450			
Riserva straordinaria vincolata per ritardati investimenti	9.920	D				
Riserva ordinaria	1	A, B, C	1			
Utili portati a nuovo	89	A, B, C	89			
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(27.060)					
Totale			620.717	0	0	0
Residua quota distribuibile			620.717			

Legenda:

A: per aumento di capitale;
B: per copertura perdite;
C: per distribuzione ai soci.

D: riserva indisponibile (vincolata su disposizione della Concedente come da delibera Assembleare del 29 settembre 2008)

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

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

Prospetto movimentazione della riserva di fair value degli strumenti finanziari

Riserve IRS Cash Flow Hedge (importi in migliaia di euro)	Saldo iniziale			Riserve IRS Cash Flow Hedge netta
	Riserva lorda	Rilascio a conto economico	Imposte differite attive Imposte differite passive	
Incremento	98.813		(23.715)	75.098
Decremento				0
Totale al 31/12/2015	98.813	0	(23.715)	75.098
Incremento				0
Decremento	(16.662)		3.999	(12.663)
Totale al 31/12/2016	82.151	0	(19.716)	62.435
Incremento				0
Decremento	(27.473)		6.593	(20.880)
Totale al 31/12/2017	54.678	0	(13.123)	41.555
Incremento				0
Decremento	(19.072)		4.577	(14.495)
Totale al 31/12/2018	35.606	0	(8.546)	27.060

ALLEGATO 10

Società SATAP S.p.A.			
FINANZIAMENTI A MEDIO - LUNGO TERMINE			
(in migliaia di euro)			
Ente concedente	Totale debito residuo	Debito residuo	
		a breve	a lungo
Intesa San Paolo S.p.A. (ex Banca OPI S.p.A.)	26.613	4.839	21.774
Mediobanca S.p.A.	391.295	121.035	270.260
Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.	60.000		60.000
TOTALE VERSO ISTITUTI DI CREDITO	477.908	125.874	352.034
SIAS S.p.A. (Finanziamenti infragruppo)	930.000	35.000	895.000
TOTALE VERSO CONTROLLANTI	930.000	35.000	895.000
TOTALE GENERALE	1.407.908	160.874	1.247.034

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

DATI MENSILI DEL TRAFFICO PAGANTE

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

TRAFFICO LEGGERO (km percorsi)

Mese	2018	2017	2016
Gennaio	94.120.528	94.972.608	92.620.909
Febbraio	88.284.507	90.769.243	92.685.351
Marzo	103.057.204	108.055.980	110.485.480
Aprile	114.867.361	119.290.477	110.532.733
Maggio	116.644.378	116.094.420	117.662.707
Giugno	118.219.648	120.340.870	116.727.813
Luglio	132.238.034	135.920.951	135.661.087
Agosto	130.145.025	131.889.120	131.364.296
Settembre	124.090.270	124.319.916	123.864.935
Ottobre	113.882.891	118.347.293	117.631.420
Novembre	106.203.510	104.019.456	104.183.638
Dicembre	106.011.908	105.852.498	106.407.483
TOTALE	1.347.765.264	1.369.872.832	1.359.827.852

TRAFFICO PESANTE (km percorsi)

Mese	2018	2017	2016
Gennaio	51.838.045	47.977.496	44.602.999
Febbraio	51.599.729	51.061.304	51.497.817
Marzo	58.678.834	60.694.612	56.133.782
Aprile	55.019.830	52.546.602	55.002.439
Maggio	62.304.349	61.710.190	59.084.288
Giugno	59.127.011	58.986.317	56.012.563
Luglio	61.012.004	58.926.391	57.371.605
Agosto	46.648.438	46.924.013	45.136.020
Settembre	57.950.997	59.607.756	59.387.369
Ottobre	63.236.694	60.815.032	57.291.479
Novembre	57.859.812	58.332.659	56.418.690
Dicembre	48.389.896	49.019.150	50.102.459
TOTALE	673.665.639	666.601.522	648.041.510

TRAFFICO TOTALE (km percorsi)

Mese	2018	2017	2016
Gennaio	145.958.573	142.950.104	137.223.908
Febbraio	139.884.236	141.830.547	144.183.168
Marzo	161.736.038	168.750.592	166.619.262
Aprile	169.887.191	171.837.079	165.535.172
Maggio	178.948.727	177.804.610	176.746.995
Giugno	177.346.659	179.327.187	172.740.376
Luglio	193.250.038	194.847.342	193.032.692
Agosto	176.793.463	178.813.133	176.500.316
Settembre	182.041.267	183.927.672	183.252.304
Ottobre	177.119.585	179.162.325	174.922.899
Novembre	164.063.322	162.352.115	160.602.328
Dicembre	154.401.804	154.871.648	156.509.942
TOTALE	2.021.430.903	2.036.474.354	2.007.869.362

ALLEGATO 12

S.A.T.A.P. S.P.A. - TRONCO AZI

Km percorsi per classi di veicoli - Pianura

Mese	A		B		3		4		5		Totale Pianura	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Gennaio	68.950.218	69.746.230	10.432.582	10.052.078	2.254.479	2.093.913	2.243.021	1.905.657	27.142.647	24.840.545	111.022.947	108.638.423
Febbraio	64.199.730	66.390.117	10.613.058	10.733.922	2.319.600	2.312.949	2.226.521	2.084.030	26.811.903	26.386.151	106.170.812	107.907.169
Marzo	75.130.233	79.001.241	12.814.276	13.395.219	2.635.951	2.798.549	2.498.193	2.466.532	29.743.103	30.706.257	122.821.756	128.367.798
Aprile	84.491.404	88.467.352	13.057.009	13.048.452	2.513.288	2.505.989	2.303.998	2.026.136	26.813.731	25.151.205	129.178.830	131.150.134
Maggio	85.699.384	85.448.562	14.505.829	14.409.458	2.889.261	2.929.824	2.640.445	2.454.921	30.567.952	30.259.414	136.302.871	135.502.179
Giugno	87.267.244	89.430.009	13.763.824	13.849.854	2.742.275	2.818.437	2.445.847	2.385.623	28.757.679	28.151.382	135.138.925	137.241.602
Luglio	98.611.312	101.927.408	14.342.945	14.163.061	2.937.615	2.935.247	2.475.826	2.260.357	29.727.233	28.333.726	148.094.931	149.619.799
Agosto	98.407.204	100.196.368	11.737.767	11.798.309	2.303.082	2.356.161	1.754.743	1.649.586	22.197.386	22.451.056	136.400.152	138.451.480
Settembre	83.170.868	92.306.554	13.765.625	14.016.210	2.717.731	2.888.571	2.376.533	2.376.537	28.201.123	29.128.356	139.176.011	140.716.228
Ottobre	77.600.474	86.570.749	13.887.457	13.800.009	2.874.369	2.843.391	2.707.660	2.439.287	31.794.899	30.141.728	134.435.253	135.795.164
Novembre	77.567.601	77.725.297	11.052.814	11.178.267	2.528.058	2.578.711	2.496.503	2.468.687	29.429.287	29.878.500	124.567.916	123.044.039
Dicembre	993.210.671	1.012.925.350	152.486.798	152.847.517	30.866.192	31.242.646	28.202.997	2.097.168	335.305.239	330.229.775	1.540.071.897	1.553.859.809
Totale												

Km percorsi per classi di veicoli - Montagna

Mese	A		B		3		4		5		Totale Montagna	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Gennaio	25.170.310	25.226.378	3.486.103	3.364.824	622.671	580.055	494.236	406.029	5.162.306	4.734.395	34.935.626	34.311.681
Febbraio	24.084.777	24.379.126	3.488.896	3.515.775	636.745	622.801	469.763	444.788	5.033.243	4.960.888	33.713.424	33.923.378
Marzo	27.926.971	29.054.739	4.119.643	4.335.932	714.062	758.025	545.080	522.967	5.608.526	5.711.131	38.914.282	40.382.794
Aprile	30.375.957	30.823.125	4.119.384	4.119.874	682.237	648.611	499.240	456.375	5.003.543	4.658.960	40.708.361	40.686.945
Maggio	30.944.994	30.645.858	4.649.883	4.660.914	771.461	769.606	554.420	539.646	5.725.898	5.686.407	42.645.856	42.302.431
Giugno	30.952.404	30.910.861	4.477.860	4.473.990	733.538	743.979	518.307	525.475	5.525.625	5.431.280	42.207.734	42.085.585
Luglio	33.626.722	33.993.543	4.591.257	4.554.904	774.758	774.758	520.391	499.110	5.638.086	5.405.228	45.155.107	45.227.543
Agosto	31.737.821	31.692.752	3.672.525	3.640.275	624.579	615.487	322.156	322.116	4.036.230	4.090.923	40.393.311	40.361.653
Settembre	31.975.271	32.013.362	4.147.174	4.141.617	758.341	758.341	505.640	498.946	5.526.178	5.298.596	42.865.256	43.211.444
Ottobre	30.712.023	31.776.544	4.603.787	4.521.182	765.392	760.912	578.849	518.013	6.024.281	5.790.510	42.684.332	43.367.161
Novembre	28.603.036	28.303.993	4.173.746	4.166.852	679.380	706.874	527.589	517.663	5.511.655	5.612.694	39.495.406	39.308.076
Dicembre	28.444.307	28.127.201	3.719.625	3.706.840	584.643	599.966	426.791	437.341	4.464.945	4.574.506	37.640.311	37.445.854
Totale	354.554.593	356.947.482	49.502.083	49.475.979	8.306.934	8.339.415	5.962.462	5.668.569	63.032.934	62.183.100	481.359.006	482.614.545

Km percorsi per classi di veicoli

Mese	A		B		3		4		5		Totale	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Gennaio	94.120.238	94.972.608	13.918.685	13.416.902	2.877.150	2.673.968	2.737.257	2.311.686	32.304.953	29.574.940	145.958.573	142.950.104
Febbraio	88.284.507	90.769.243	14.101.954	14.249.697	2.956.345	2.935.750	2.696.284	2.528.818	31.845.146	31.347.039	139.884.236	141.830.547
Marzo	103.057.204	108.055.980	16.933.919	17.731.151	3.350.013	3.556.574	3.043.273	2.989.499	35.351.629	36.417.388	161.736.038	168.750.592
Aprile	114.867.361	119.290.477	17.204.393	17.168.326	3.195.525	3.105.600	2.802.638	2.462.511	31.817.274	29.810.165	169.887.191	171.837.079
Maggio	116.644.378	116.094.420	19.154.912	19.070.372	3.660.722	3.699.430	3.194.865	2.994.567	36.293.850	35.945.821	178.948.727	177.804.610
Giugno	118.219.648	120.340.870	18.241.702	18.323.844	3.475.813	3.562.416	2.964.154	2.911.098	34.445.342	34.188.959	177.346.659	179.327.187
Luglio	132.238.034	135.920.951	18.934.202	18.717.965	3.716.266	3.710.005	2.996.217	2.759.467	35.365.319	33.738.954	193.250.038	194.847.342
Agosto	130.145.025	131.889.120	15.410.292	15.438.584	2.927.631	2.971.648	2.076.899	1.971.802	26.233.616	26.541.979	176.793.463	178.813.133
Settembre	124.090.270	124.319.916	18.137.799	18.430.827	3.431.306	3.646.912	2.882.173	2.875.483	33.499.719	34.654.534	182.041.267	183.927.672
Ottobre	113.882.891	118.347.293	18.491.244	18.321.191	3.639.761	3.604.303	3.286.509	2.987.300	37.819.180	35.932.238	177.119.585	179.162.325
Novembre	106.203.510	104.019.456	16.687.340	16.569.530	3.207.488	3.285.585	3.024.092	2.986.350	34.940.942	35.491.194	164.063.322	162.352.115
Dicembre	1.347.765.264	1.369.872.832	201.988.881	202.323.496	39.173.126	39.582.061	34.165.459	32.283.090	398.338.173	392.412.875	1.540.071.897	1.553.859.809
Totale												

DATI MENSILI DEL TRAFFICO PAGANTE - TRONCO A4

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

TRAFFICO LEGGERO (km percorsi)

Mese	2018	2017	2016
Gennaio	131.793.825	132.738.700	128.492.015
Febbraio	128.605.375	126.773.356	128.751.678
Marzo	138.909.692	144.628.140	143.592.797
Aprile	145.935.218	144.294.690	139.537.038
Maggio	144.214.630	142.474.814	141.615.678
Giugno	145.367.159	141.776.400	134.247.544
Luglio	157.204.752	155.167.076	153.869.070
Agosto	129.441.917	126.208.288	122.461.465
Settembre	147.568.737	143.618.169	142.238.558
Ottobre	146.786.076	149.677.914	145.895.451
Novembre	140.190.373	137.520.549	133.525.124
Dicembre	146.594.547	142.172.018	142.505.077
TOTALE	1.702.612.301	1.687.050.114	1.656.731.495

TRAFFICO PESANTE (km percorsi)

Mese	2018	2017	2016
Gennaio	45.771.187	42.490.023	39.203.791
Febbraio	46.088.377	44.499.498	44.592.493
Marzo	51.709.987	52.270.932	47.899.880
Aprile	47.022.943	44.167.974	46.525.771
Maggio	53.106.357	51.278.687	48.654.519
Giugno	51.595.534	49.638.195	46.868.803
Luglio	53.910.197	50.691.347	48.910.005
Agosto	39.207.189	37.932.493	35.785.003
Settembre	49.973.905	50.316.775	49.323.263
Ottobre	55.511.979	52.896.055	48.241.996
Novembre	51.059.391	50.415.835	48.187.030
Dicembre	43.309.237	43.333.698	43.733.349
TOTALE	588.266.283	569.931.512	547.925.903

TRAFFICO TOTALE (km percorsi)

Mese	2018	2017	2016
Gennaio	177.565.012	175.228.723	167.695.806
Febbraio	174.693.752	171.272.854	173.344.171
Marzo	190.619.679	196.899.072	191.492.677
Aprile	192.958.161	188.462.664	186.062.809
Maggio	197.320.987	193.753.501	190.270.197
Giugno	196.962.693	191.414.595	181.116.347
Luglio	211.114.949	205.858.423	202.779.075
Agosto	168.649.106	164.140.781	158.246.468
Settembre	197.542.642	193.934.944	191.561.821
Ottobre	202.298.055	202.573.969	194.137.447
Novembre	191.249.764	187.936.384	181.712.154
Dicembre	189.903.784	185.505.716	186.238.426
TOTALE	2.290.878.584	2.256.981.626	2.204.657.398

ALLEGATO 14

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

Km percorsi per classi di veicoli - Pianura

Mese	A		B		3		4		5		Totale Pianura	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Gennaio	75.601.196	77.057.219	10.786.816	10.361.989	1.677.494	1.637.355	1.075.247	939.446	12.437.528	11.394.232	101.578.281	101.390.241
Febbraio	73.971.666	73.694.789	11.083.461	10.905.624	1.705.817	1.690.818	1.097.324	1.019.961	12.252.026	11.934.556	100.110.294	99.245.748
Marzo	79.830.616	83.779.349	12.596.365	13.010.832	1.950.010	2.008.480	1.221.298	1.177.683	13.769.306	13.666.513	109.367.595	113.642.857
Aprile	84.578.285	84.299.494	11.927.656	11.484.622	1.762.568	1.709.214	1.120.867	962.775	12.073.935	11.152.887	111.463.311	109.608.992
Maggio	82.779.378	82.897.308	13.239.424	12.840.338	2.026.486	2.026.486	1.256.073	1.150.599	13.772.727	13.282.132	113.074.088	112.197.314
Giugno	83.733.797	82.009.544	12.809.475	12.478.876	1.969.955	1.930.001	1.210.949	1.123.521	13.471.685	12.791.428	113.195.861	110.333.370
Luglio	91.006.429	90.407.818	13.582.303	13.126.830	2.111.275	2.042.008	1.131.240	1.124.080	13.879.257	12.849.345	121.821.344	119.557.231
Agosto	76.789.171	75.073.334	10.593.031	10.321.876	1.584.130	1.522.921	815.484	763.881	9.458.883	9.215.731	99.240.699	96.899.743
Settembre	85.172.512	83.062.046	12.581.305	12.696.654	1.958.761	1.957.986	1.183.251	1.151.213	12.847.640	13.038.633	113.743.469	111.906.532
Ottobre	83.577.351	85.918.562	13.521.704	13.151.946	2.100.219	1.998.309	1.384.011	1.211.575	14.522.755	13.903.848	115.106.040	116.184.240
Novembre	79.758.014	78.720.446	12.291.639	12.219.566	1.897.894	1.878.386	1.298.361	1.201.667	13.411.151	13.418.177	108.657.059	107.438.242
Dicembre	83.615.312	81.971.519	10.997.713	11.026.854	1.632.823	1.622.550	1.060.623	982.138	10.877.043	11.014.703	108.183.514	106.617.764
Totale	980.413.727	978.893.428	146.010.892	143.626.007	22.377.432	22.024.965	13.965.568	12.815.689	152.773.936	147.662.185	1.315.541.555	1.305.022.274

Km percorsi per classi di veicoli - Montagna

Mese	A		B		3		4		5		Totale Montagna	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Gennaio	56.192.629	55.681.481	7.690.700	7.198.315	1.298.117	1.230.360	797.383	665.201	10.007.902	9.063.065	75.986.731	73.838.482
Febbraio	54.633.709	53.078.567	7.874.098	7.588.138	1.321.890	1.295.822	808.540	693.258	9.945.221	9.371.321	74.583.458	72.027.106
Marzo	59.079.076	60.848.791	8.843.751	9.063.937	1.495.971	1.537.829	884.317	815.436	10.948.969	10.990.222	81.252.084	83.256.215
Aprile	61.356.933	59.995.196	8.336.728	7.902.864	1.340.088	1.281.597	791.509	674.235	9.669.969	8.999.780	81.494.850	78.853.672
Maggio	61.435.252	59.577.506	9.320.346	9.045.106	1.548.935	1.499.067	895.662	801.482	11.046.704	10.633.026	84.246.899	81.556.187
Giugno	61.633.362	59.766.856	9.019.959	8.806.645	1.497.821	1.440.809	863.704	788.472	10.278.443	9.755.986	83.766.832	81.081.225
Luglio	66.198.323	64.759.258	9.494.187	9.046.951	1.596.730	1.508.813	899.255	789.968	11.105.110	10.196.202	89.293.605	86.301.192
Agosto	52.652.746	51.132.954	7.088.005	6.794.802	1.169.241	1.117.308	633.775	589.913	7.864.640	7.606.061	69.408.407	67.241.038
Settembre	62.396.225	60.556.123	8.817.687	8.861.220	1.473.174	1.466.987	848.613	815.026	10.263.474	10.329.056	83.799.173	82.028.412
Ottobre	63.208.725	63.759.352	9.676.958	9.281.293	1.624.669	1.516.708	980.519	869.061	11.701.144	10.963.315	87.192.015	86.389.729
Novembre	60.432.359	58.800.103	8.857.441	8.722.115	1.475.244	1.440.665	921.168	850.844	10.906.493	10.685.015	82.592.705	80.498.142
Dicembre	62.979.235	60.200.499	7.816.962	7.739.459	1.236.136	1.240.866	766.015	728.848	8.921.922	8.978.280	81.720.270	78.887.952
Totale	722.198.574	708.156.686	102.832.822	100.050.845	17.078.016	16.576.231	10.090.460	9.081.804	123.137.157	118.093.786	975.337.029	951.959.352

Km percorsi per classi di veicoli

Mese	A		B		3		4		5		Totale	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Gennaio	131.793.825	132.738.700	18.477.516	17.560.304	2.975.611	2.867.715	1.872.630	1.604.707	22.445.430	20.457.297	177.565.012	175.228.723
Febbraio	128.605.375	126.773.356	18.957.559	18.493.762	3.027.707	2.986.640	1.905.864	1.713.219	22.197.247	21.305.877	174.693.752	171.272.854
Marzo	138.909.692	144.628.140	21.440.116	22.074.769	3.445.981	3.546.309	2.105.615	1.993.119	24.718.275	24.656.735	190.619.679	186.899.072
Aprile	145.935.218	144.294.690	20.264.384	19.387.486	3.102.656	2.990.811	1.912.376	1.637.010	21.743.527	20.152.667	192.958.161	188.462.664
Maggio	144.214.630	142.474.814	22.559.770	21.885.444	3.575.421	3.526.004	2.151.735	1.952.081	24.819.431	23.915.138	197.320.987	193.753.501
Giugno	145.367.159	141.776.400	21.825.434	21.285.521	3.467.776	3.370.810	2.074.653	1.911.993	24.227.671	23.069.871	196.962.693	191.414.595
Luglio	157.204.752	155.167.076	23.076.490	22.173.781	3.708.005	3.550.821	2.141.335	1.921.198	24.984.367	23.045.547	211.114.949	205.858.423
Agosto	129.441.917	126.208.288	17.681.036	17.116.678	2.753.371	2.640.229	1.449.259	1.353.794	17.323.523	16.821.792	168.649.106	164.140.781
Settembre	147.568.737	143.618.169	21.398.992	21.557.874	3.431.935	3.424.973	2.031.864	1.966.239	23.111.114	23.367.689	197.542.642	193.934.944
Ottobre	146.786.076	149.677.914	23.198.662	22.433.299	3.724.888	3.515.017	2.080.636	2.080.636	26.223.899	24.867.163	202.298.055	202.573.969
Novembre	140.190.373	137.520.549	21.149.080	20.941.681	3.373.138	3.318.451	2.219.529	2.052.511	24.317.644	24.103.192	191.249.764	187.936.384
Dicembre	146.594.547	142.172.018	18.814.675	18.766.313	2.868.959	2.863.416	1.826.638	1.710.986	19.798.965	19.992.983	189.903.784	185.505.716
Totale	1.702.612.301	1.687.050.114	248.843.714	243.676.852	39.455.448	38.601.196	24.056.028	21.897.493	275.911.093	265.755.971	2.290.878.584	2.256.981.626

DATI DI TRAFFICO PER CLASSE DI VEICOLI

Transiti per classe di veicoli

Classe	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni	
			Numero	%
A	26.833.875	27.028.387	(194.512)	-0,72
Traffico leggero	26.833.875	27.028.387	(194.512)	-0,72
B	3.899.040	3.851.822	47.218	1,23
3	684.709	686.208	(1.499)	-0,22
4	521.018	495.407	25.611	5,17
5	5.553.494	5.442.996	110.498	2,03
Traffico pesante	10.658.261	10.476.433	181.828	1,74
TOTALE	37.492.136	37.504.820	(12.684)	-0,03

km percorsi per classe di veicoli

Classe	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni	
			Numero	%
A	1.347.765.264	1.369.872.832	(22.107.568)	-1,61
Traffico leggero	1.347.765.264	1.369.872.832	(22.107.568)	-1,61
B	201.988.881	202.323.488	(334.607)	-0,17
3	39.173.126	39.582.058	(408.932)	-1,03
4	34.165.459	32.283.090	1.882.369	5,83
5	398.338.173	392.412.886	5.925.287	1,51
Traffico pesante	673.665.639	666.601.522	7.064.117	1,06
TOTALE	2.021.430.903	2.036.474.354	(15.043.451)	-0,74

Percorsi in km ed introiti traffico leggero e pesante

Traffico	km percorsi				Variazioni %
	31/12/2018		31/12/2017		
Leggero	1.347.765.264	66,67%	1.369.872.832	67,27%	-1,61%
Pesante	673.665.639	33,33%	666.601.522	32,73%	1,06%
TOTALE	2.021.430.903	100%	2.036.474.354	100%	-0,74%

migliaia di Euro

Traffico	Introiti di competenza della Società al netto di IVA e sovrapprezzi/sovracanone				Variazioni %
	31/12/2018		31/12/2017		
Leggero	92.509	52,03%	92.294	52,80%	0,23%
Pesante	85.274	47,97%	82.511	47,20%	3,35%
TOTALE	177.783	100%	174.805	100%	1,70%

migliaia di Euro

	31/12/2018	31/12/2017
Ricavi lordi da pedaggio netto IVA	195.581	192.604
Sovracanone ex art. 19, c. 19 bis L. 102/2009	(17.798)	(17.799)
Introiti di competenza della Società al netto di IVA e sovrapprezzi/sovracanone	177.783	174.805

SATAP S.p.A. - Tronco A4

ALLEGATO 16

DATI DI TRAFFICO PER CLASSE DI VEICOLI

Transiti per classe di veicoli

Classe	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni	
			Numero	%
A	30.687.979	30.236.577	451.402	1,49
Traffico leggero	30.687.979	30.236.577	451.402	1,49
B	4.495.008	4.361.736	133.272	3,06
3	731.967	714.599	17.368	2,43
4	399.892	366.522	33.370	9,10
5	4.645.443	4.461.401	184.042	4,13
Traffico pesante	10.272.310	9.904.258	368.052	3,72
TOTALE	40.960.289	40.140.835	819.454	2,04

km percorsi per classe di veicoli

Classe	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni	
			Numero	%
A	1.702.612.301	1.687.050.114	15.562.187	0,92
Traffico leggero	1.702.612.301	1.687.050.114	15.562.187	0,92
B	248.843.714	243.676.852	5.166.862	2,12
3	39.455.448	38.601.196	854.252	2,21
4	24.056.028	21.897.493	2.158.535	9,86
5	275.911.093	265.755.971	10.155.122	3,82
Traffico pesante	588.266.283	569.931.512	18.334.771	3,22
TOTALE	2.290.878.584	2.256.981.626	33.896.958	1,50

Percorsi in km ed introiti traffico leggero e pesante

Traffico	km percorsi				Variazioni %
	31/12/2018		31/12/2017		
Leggero	1.702.612.301	74,32%	1.687.050.114	74,75%	0,92%
Pesante	588.266.283	25,68%	569.931.512	25,25%	3,22%
TOTALE	2.290.878.584	100%	2.256.981.626	100%	1,50%

migliaia di Euro

Traffico	Introiti di competenza della Società al netto di IVA e sovracanone				Variazioni %
	31/12/2018		31/12/2017		
Leggero	170.234	62,92%	155.502	63,53%	9,47%
Pesante	100.308	37,08%	89.264	36,47%	12,37%
TOTALE	270.542	100%	244.766	100%	10,53%

migliaia di Euro

	31/12/2018	31/12/2017
Ricavi lordi da pedaggio netto IVA	288.368	262.231
Sovracanone ex art. 19, c. 19 bis L. 102/2009	(17.826)	(17.465)
Introiti di competenza della Società al netto di IVA e sovrapprezzi/sovracanone	270.542	244.766

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

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

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

<u>Denominazione società</u>	<u>Tipologia di operazione effettuata</u>	<u>Importo</u> (in migliaia di euro)
A.C.I. S.c.p.a.	Lavori capitalizzati	129
	Manutenzione immobilizzazioni reversibili	710
	Totale	839
ASTM S.p.A.	Locazione fabbricati	699
ATIVA S.p.A.	Adeguamento COA Settimo Torinese	135
AUTOSPED G S.p.A.	Materiali sussidiari e di consumo	629
	Locazione fabbricati	14
	Totale	643
AUREA S.c.a.rl.	Ribaltamento costi consortili	5.584
AUTOSTRADA ASTI-CUNEO S.p.A.	Costi per il personale distaccato	147
AUTOSTRADA DEI FIORI S.p.A.	Costi per il personale distaccato	661
EUROIMPIANTI S.p.A.	Manutenzione immobilizzazioni reversibili	2.892
	Materiali sussidiari e di consumo	14
	Manutenzione immobilizzazioni non reversibili	361
	Lavori capitalizzati	148
	Totale	3.415
GALE S.r.l.	Fornitura combustibili	79
ITINERA S.p.A.	Lavori di manutenzione e pavimentazione	15.521
	Servizi invernali	3.221
	Altri costi relativi al bene reversibile	3.094
	Manutenzione immobilizzazioni non reversibili	20
	Lavori c/terzi	16
	Lavori capitalizzati	2.764
	Totale	24.636
OK-GOL S.r.l.	Canoni call center	217
P.C.A. S.p.A.	Costi assicurativi	2.894
SEA SEGNALETICA STRADALE S.p.A.	Lavori di manutenzione	3.194
	Materiali sussidiari e di consumo	37
	Lavori capitalizzati	273
Totale	3.504	
SIAS S.p.A.	Consulenze	1.368
	Costi per il personale distaccato	486
	Riversamento emolumenti amministratori	7
	Interessi passivi su finanziamento	32.157
	Totale	34.018
SINA S.p.A.	Ispezioni, misurazioni fonometriche su opere d'arte e consulenze	3.650
	Studi e progetti capitalizzati	1.673
	Totale	5.323
SINELEC S.p.A.	Manutenzione di impianti	5.163
	Assistenza software e consulenze	3.200
	Canoni per attraversamenti demaniali	92
	Manutenzione immobilizzazioni non reversibili	520
	Materiali sussidiari e di consumo	454
	Servizio di capacità trasmissiva e di networking	280
	Prestazione di servizi	47
	Costi per il personale distaccato	16
	Licenze software	12
	Lavori capitalizzati	639
	Totale	10.423
120 SISTEMI E SERVIZI S.c.a.rl.	Prestazioni di servizi	185

ALLEGATO 17 (segue)

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

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

<u>Denominazione società</u>	<u>Tipologia di operazione effettuata</u>	<u>Importo</u> (in migliaia di euro)
ARGENTEA GESTIONI S.c.p.a.	Recupero di spese	651
AUTOSTRADA ASTI-CUNEO S.p.A.	Recupero di spese	348
	Prestazione di servizi	138
	Totale	486
ASTM S.p.A.	Locazione fabbricati	80
ATIVA S.p.A.	Prestazione di servizi	111
	Recupero di spese	183
	Totale	294
AUREA S.c.a.rl.	Prestazione di servizi	6.203
	Recupero di spese	801
	Totale	7.004
AUTOSTRADA DEI FIORI S.p.A.	Recupero di spese	234
	Prestazione di servizi	459
	Totale	693
SAV S.p.A.	Recupero di spese	21
	Prestazione di servizi	29
	Totale	50
SALT S.p.A.	Recupero di spese	69
SIAS S.p.A.	Locazione fabbricati	24
	Interessi attivi su finanziamento	5.635
	Totale	5.659
SINELEC S.p.A.	Royalties	382
	Recupero di spese	317
	Locazione fabbricati	42
	Totale	741
SISTEMI E SERVIZI S.c.a.rl.	Recupero di spese	207
SITAF S.p.A.	Prestazione di servizi	53
SOCIETA' DI PROGETTO AUTOVIA PADANA S.p.A.	Recupero di spese	257
	Prestazione di servizi	84
	Totale	341

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 simili, consente che i prezzi così determinati rispecchino i valori di mercato.

Società SATAP S.p.A.

Prospetto di riconciliazione tra l'aliquota IRES effettiva e quella teorica per gli esercizi 31/12/2018 e 31/12/2017

Importi in migliaia di euro	31.12.2018			31.12.2017		
Risultato dell'esercizio ante imposte			166.154			152.541
IRES effettiva (corrente e differita/anticipata)	42.343		25,48%	39.697		26,02%
Minori imposte (rispetto all'aliquota teorica)						
Minori imposte su dividendi	3.266	784	0,47%	-	-	
Art. 6 D.L. 185 del 2008 (10% Irap)	829	199	0,12%	809	194	0,13%
Deduzione (art.2,c.1-quater,DL6.12.2011, n.201)	88	21	0,01%	131	31	0,02%
Altre variazione	143	34	0,02%	110	26	0,02%
Totale	4.326	1.038	0,62%	1.050	251	0,16%
Maggiori imposte (rispetto all'aliquota teorica)						
Minori accertamenti esercizi precedenti	(442)	(106)	(0,06%)	(279)	(67)	(0,04%)
Ammortamento sull'avviamento (indeducibile)	(12.680)	(3.043)	(1,83%)	(12.680)	(3.043)	(1,99%)
Svalutazioni	(208)	(50)	(0,03%)	-	-	
Altre	(1.270)	(305)	(0,18%)	(951)	(228)	(0,15%)
Totale	(14.600)	(3.504)	(2,11%)	(13.910)	(3.338)	(2,19%)
IRES teorica		39.877	24,00%		36.610	24,00%

Prospetto di riconciliazione tra l'aliquota IRAP effettiva e quella teorica per gli esercizi 31/12/2018 e 31/12/2017

Importi in migliaia di euro	31.12.2018			31.12.2017		
Valore della produzione lorda			214.051			192.097
IRAP effettiva (corrente e differita/anticipata)	9.012		4,21%	8.348		4,35%
Minori imposte (rispetto all'aliquota teorica)						
Contributi assicurativi e spese del personale deducibili	-	-		-	-	
Altre variazione	4	-		-	-	
Totale	4	-		-	-	
Maggiori imposte (rispetto all'aliquota teorica)						
Ammortamento sull'avviamento (indeducibile)	(12.680)	(495)	(0,23%)	(12.680)	(495)	(0,26%)
Altre variazioni di importo minore	(2.129)	(83)	(0,04%)	(3.492)	(136)	(0,07%)
Costi per servizi non deducibili	(2.194)	(86)	(0,04%)	(5.776)	(225)	(0,12%)
Totale	(17.003)	(664)	(0,31%)	(21.948)	(856)	(0,45%)
IRAP teorica		8.348	3,90%		7.492	3,90%

Bilancio al 31 dicembre 2017 della SIAS S.p.A., società controllante che esercita l'attività di "direzione e coordinamento"

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

<i>Importi in migliaia di euro</i>	31/12/2017
Attività immateriali	
Immobilizzazioni materiali	4
Attività finanziarie non correnti	3.752.544
Attività fiscali differite	187
Totale attività non correnti	3.752.735
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	5.823
Altre attività correnti	144.304
Totale attività correnti	150.127
Attività destinate alla vendita	
TOTALE ATTIVITA'	3.902.862

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'

<i>Importi in migliaia di euro</i>	31/12/2017
Capitale sociale	113.771
Riserve ed utili a nuovo	1.974.848
Totale Patrimonio netto	2.088.619
Fondi per rischi ed oneri e trattamento di fine rapporto	772
Debiti commerciali	
Altri debiti	
Debiti verso banche	383.296
Altri debiti finanziari	994.062
Passività fiscali differite	280
Totale passività non correnti	1.378.410
Debiti commerciali	6.662
Altri debiti	13.188
Debiti verso banche	105.155
Altri debiti finanziari	300.388
Passività fiscali correnti	10.440
Totale passività correnti	435.833
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	3.902.862

CONTO ECONOMICO

<i>Importi in migliaia di euro</i>	2017
Proventi ed oneri finanziari	112.690
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(1.615)
Proventi della gestione	6.154
Altri costi della gestione	(20.442)
Imposte	1.077
Utile delle "attività destinate alla vendita", al netto delle imposte	
Utile (perdita) dell'esercizio	97.864

ALLEGATO 21

**Stato Patrimoniale e Conto Economico della SATAP S.p.A. al 31/12/2018
suddivisi per tronco gestito**

STATO PATRIMONIALE (importi in Euro)	Tronco A4 31 dicembre 2018	Tronco A21 31 dicembre 2018	SATAP S.p.A. 31 dicembre 2018
A Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti			
B Immobilizzazioni			
I Immobilizzazioni immateriali	104.473.367	57.184	104.530.551
II Immobilizzazioni materiali			
1) Terreni e fabbricati	6.218.205	4.467.371	10.685.576
2) Impianti e macchinario	658.278	90.964	749.242
3) Attrezzature industriali e commerciali	46.337		46.337
4) Altri beni	922.605	385.266	1.307.871
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	57.871		57.871
6) Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente reversibili)			
- Raccordi ed opere autostradali	32.830.580		32.830.580
- Fondo contributi in c/capitale	(64.557)		(64.557)
- Anticipi	436.284		436.284
- Totale	33.202.307		33.202.307
7) Immobilizzazioni gratuitamente reversibili			
- Autostrada e immobilizzazioni connesse	1.901.170.255	1.006.392.830	2.907.563.085
- Fondo contributi in c/capitale	(186.877.193)	(18.499.795)	(205.376.988)
- Fondo ammortamento finanziario	(753.507.539)	(880.036.125)	(1.633.543.664)
- Beni da subentro		(107.856.910)	(107.856.910)
- Totale immobilizzazioni nette reversibili	960.785.523		960.785.523
T o t a l e	1.001.891.126	4.943.601	1.006.834.727
III Immobilizzazioni finanziarie	183.177.397	226.077.830	409.255.227
Totale immobilizzazioni	1.289.541.890	231.078.615	1.520.620.505
C Attivo circolante			
I Rimanenze	260.086	464.791	724.877
II Crediti	124.231.091	147.605.495	271.836.586
III Attività finanziarie		117.509.416	117.509.416
IV Disponibilità liquide	488.774.063	115.593.635	604.367.698
Totale attivo circolante	613.265.240	381.173.337	994.438.577
D Ratei e risconti attivi	2.205.139	175.157	2.380.296
T O T A L E A T T I V O	1.905.012.269	612.427.109	2.517.439.378
A Patrimonio netto	371.744.670	536.805.879	908.550.549
B Fondi per rischi ed oneri			
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili			
2) per imposte	355	202	557
3) strumenti finanziari derivati passivi	34.541.475	1.064.108	35.605.583
4) Altri:			
- Fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	30.558.000		30.558.000
- Altri fondi	2.419.437	7.123.995	9.543.432
T o t a l e	67.519.267	8.188.305	75.707.572
C Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	3.398.673	2.471.396	5.870.069
D Debiti			
1) Debiti verso banche	464.319.081	14.001.549	478.320.630
2) Altri debiti	994.080.435	50.683.151	1.044.763.586
T o t a l e	1.458.399.516	64.684.700	1.523.084.216
E Ratei e risconti passivi	3.950.144	276.828	4.226.972
T O T A L E P A S S I V O	1.905.012.270	612.427.108	2.517.439.378

**Stato Patrimoniale e Conto Economico della SATAP S.p.A. al 31/12/2018
suddivisi per tronco gestito**

C O N T O E C O N O M I C O (importi in Euro)	Tronco A4 31 dicembre 2018	Tronco A21 31 dicembre 2018	SATAP S.p.A. 31 dicembre 2018
A Valore della produzione			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni :	296.162.807	203.024.861	499.187.668
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-	-	
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	-	-	
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	765.661	-	765.661
5) Altri ricavi e proventi	5.403.975	12.540.279	17.944.254
T o t a l e	302.332.443	215.565.140	517.897.583
B Costi della produzione			
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(1.340.261)	(1.084.534)	(2.424.795)
7) per servizi			
- manutenzione ed altri costi relativi alle immobilizzazioni reversibili	(29.887.371)	(28.817.664)	(58.705.035)
- altri costi per servizi	(10.183.814)	(13.963.624)	(24.147.438)
Totale	(40.071.185)	(42.781.288)	(82.852.473)
8) per godimento di beni di terzi	(1.105.929)	(739.131)	(1.845.060)
9) per il personale	(19.891.018)	(18.115.238)	(38.006.256)
10) Ammortamenti e svalutazioni			
- ammortamento immobilizzazioni immateriali	(13.491.983)	(44.958)	(13.536.941)
- ammortamento immobilizzazioni materiali	(809.767)	(343.820)	(1.153.587)
- ammortamento finanziario	(111.602.000)		(111.602.000)
Totale	(125.903.750)	(388.778)	(126.292.528)
- altre svalutazioni delle immobilizzazioni	(208.000)		(208.000)
- svalutazione dei crediti			
Totale	(126.111.750)	(388.778)	(126.500.528)
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	43.451	39.043	82.494
12) Accantonamenti per rischi		(30.000)	(30.000)
13) Altri accantonamenti			
a) accantonamento al fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente reversibili	(23.294.222)		(23.294.222)
b) utilizzo del fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente reversibili	22.994.222		22.994.222
Totale	(300.000)		(300.000)
14) Oneri diversi di gestione	(27.248.615)	(24.721.223)	(51.969.838)
T o t a l e	(216.025.307)	(87.821.149)	(303.846.456)
Differenza tra valore e costi della produzione	86.307.136	127.743.991	214.051.127
C Proventi e oneri finanziari	(54.019.130)	6.437.596	(47.581.534)
D Rettifiche di valore di attività finanziarie		(296.891)	(296.891)
Risultato prima delle imposte	32.288.006	133.884.696	166.172.702
20) Imposte sul reddito dell'esercizio	(14.791.410)	(36.485.963)	(51.277.373)
Utile (perdita) dell'esercizio	17.496.596	97.398.733	114.895.329

Relazione del Collegio Sindacale

(Pagina lasciata intenzionalmente in bianco)

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI DI SATAP S.P.A. AI SENSI DELL'ARTICOLO 2429 COMMA 2, DEL CODICE CIVILE SUL BILANCIO DI ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018

Signori Azionisti,

il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, che il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra attenzione è stato regolarmente trasmesso al Collegio Sindacale nei termini di legge, unitamente ai prospetti, agli allegati di dettaglio e alla Relazione sulla gestione, sia per quanto riguarda il tronco A4 sia il tronco A21 la cui concessione è attualmente scaduta.

I fatti che hanno caratterizzato l'esercizio 2018 relativamente al quadro regolatorio e ai rapporti con il Concedente, sono ampiamente descritti nella "Relazione sulla gestione". Con riferimento ai compiti di nostra competenza, Vi attestiamo che, nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2018, abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge, controllando l'amministrazione della società e vigilando sull'osservanza della legge e dello statuto sociale in conformità alle norme di comportamento suggerite e raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

In particolare:

- nell'anno 2018 abbiamo partecipato a n. 5 riunioni del Consiglio di Amministrazione ed abbiamo tenuto n. 10 riunioni di Collegio Sindacale, acquisendo informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla società. Al riguardo, rileviamo che non siamo venuti a conoscenza di azioni deliberate e/o poste in essere non conformi alla legge ed allo statuto sociale. Inoltre, non siamo venuti a conoscenza neppure di azioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea;
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società, tramite osservazioni dirette, raccolta di informazioni dai responsabili della funzione organizzativa e incontri con la società di revisione a margine delle riunioni periodiche tenute ai sensi dell'art. 2404 c.c.
- abbiamo ricevuto dagli amministratori le informazioni sull'attività sociale, sul generale andamento della gestione e sulla prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo per le loro dimensioni o caratteristiche effettuate dalla Società;

- abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo - contabile, nonché sull'affidabilità di quest' ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni, l'esame di documenti aziendali e l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla società di revisione;
- abbiamo incontrato il Collegio Sindacale della controllante 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 di fatti ritenuti censurabili ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile;
- in relazione agli adempimenti derivanti dal D. Lgs. n. 231/01 sulla responsabilità amministrativa delle persone giuridiche, l'Organismo di Vigilanza ha prodotto, nel corso dell'esercizio, Relazioni sottoposte all'attenzione del Consiglio d'Amministrazione;
- abbiamo constatato che le norme procedurali inerenti la formazione del bilancio sono state correttamente applicate. In particolare, abbiamo rilevato che:
 - il Bilancio, così come è stato redatto, è rispondente ai fatti e alle informazioni di cui il Collegio Sindacale è a conoscenza a seguito delle partecipazioni alle riunioni degli Organi Sociali e dell'attività di vigilanza posta in essere nel corso dell'esercizio;
 - dall'esame del progetto di bilancio si evince che il medesimo è stato redatto in conformità agli articoli 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis, 2425 ter del Codice Civile rispettando i principi dell'art. 2423 bis, comma 1, del Codice civile e i criteri di valutazione di cui all'art. 2426 del Codice Civile. Con riferimento ai principi utilizzati per la redazione del presente bilancio di esercizio, si precisa che la valutazione delle singole voci è stata effettuata – così come previsto dall'art. 2423-bis del Codice Civile - tenendo conto della “sostanza dell'operazione o del contratto”;
 - nella redazione del bilancio non è stata utilizzata la deroga prevista all'articolo 2423, comma 4, del Codice Civile;
 - la Nota integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 del Codice Civile, riporta l'informativa richiesta dall'art. 19, comma 5, della Legge 30/04/1999, n° 136.

Nella Relazione sulla Gestione i Vostri Amministratori Vi hanno, altresì, ampiamente riferito sugli aspetti più significativi che hanno caratterizzato la gestione sociale inerente l'esercizio 2018.

In particolare Vi confermiamo quanto segue:

- relativamente alla **manovra tariffaria** applicata dal **1° gennaio 2018**, il MIT - Ministero delle Infrastrutture e Trasporti, ha trasmesso alla Società i Decreti Interministeriali relativi all'adeguamento tariffario, riconoscendo per il tronco A4, il cui Piano Economico Finanziario è pienamente efficace a seguito della registrazione, da parte della Corte dei Conti, del secondo atto aggiuntivo, un adeguamento tariffario pari al 8,34% con decorrenza 1 gennaio 2018 e, relativamente al tronco A21, con Piano Economico Finanziario in itinere, un adeguamento tariffario pari allo 1,67% con decorrenza 1 gennaio 2018;
- nella Relazione sulla Gestione degli Amministratori sono contenute informazioni sull'attuazione del programma d'investimenti eseguito nel 2018;
- la Relazione sulla Gestione riporta le informazioni relative all'andamento della gestione per settori di attività ed area geografica ("Segment information");
- la Relazione sulla Gestione riporta le informazioni afferenti la gestione di Rischi finanziari ed i fattori di rischio ed incertezze definendone gli obiettivi e le connesse politiche di gestione.

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

Ai sensi del citato incarico, quindi, la società PricewaterhouseCoopers S.p.A. ha svolto, durante l'esercizio 2018, i controlli relativi alla regolare tenuta della contabilità di bilancio sociale ed ha provveduto, in relazione al progetto di bilancio in oggetto, all'accertamento della corrispondenza dello stesso con le risultanze dei libri e delle scritture contabili.

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

In data 3 aprile 2019, la Società di Revisione ha rilasciato la Relazione redatta ai sensi dell'articolo 14 del D.lgs. 27/01/2010, n. 39 e dell'articolo 165 del D.lgs. 24/02/1998, n. 58, senza eccezioni e rilievi.

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

A tale proposito il Collegio fa presente:

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

Vi informiamo che la SATAP S.p.A. è soggetta all’attività di direzione e coordinamento, ai sensi dell’art. 2497 del Codice Civile, da parte della società 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 ritiene che non sussistano elementi e motivazioni ostativi all’approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2018 della Vostra Società, che chiude con un utile di esercizio – al netto delle imposte - ammontante a 114,9 milioni di euro.

In merito al risultato di esercizio, il Consiglio di Amministrazione propone di trasferire l’utile netto, pari ad Euro 114.859.329, alla voce A VI “Altre Riserve – Riserve disponibili ”.

In proposito il Collegio non ha osservazioni da formulare.

Il Collegio, infine, rappresenta che, contestualmente al progetto di bilancio, sottoposto alla Vostra approvazione, siete stati chiamati a deliberare in merito alla distribuzione di parte della riserva disponibile, pari ad Euro 57.816.000.

Al riguardo, il Collegio, alla luce delle valutazioni effettuate, dal punto di vista civilistico, convenzionale e finanziario, ritiene che non sussistano elementi ostativi alla suddetta proposta.

Torino, 3 aprile 2019

IL COLLEGIO SINDACALE

Danieli Dott. Giorgio

Cavalitto Dott. Giorgio

Greco Dott. Giovanni

Manzi Dott. Luca

Sciuto Dott.ssa Romana

Relazione della Società di Revisione

(Pagina lasciata intenzionalmente in bianco)



Relazione della società di revisione indipendente

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

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

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Società Autostrada Torino-Alessandria-Piacenza SpA (S.A.T.A.P.), (la "Società" o "S.A.T.A.P. SpA"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2018, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data, e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2018, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

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

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

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

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.890.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 0805640211 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25123 Via Borgo Pietro Wuhler 23 Tel. 0303697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 01029041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 08136181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 0854545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444393311

www.pwc.com/it



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

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

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

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

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

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



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

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

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

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

Gli amministratori della S.A.T.A.P. SpA sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Società al 31 dicembre 2018, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n° 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della S.A.T.A.P. SpA al 31 dicembre 2018 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della S.A.T.A.P. SpA al 31 dicembre 2018 ed è redatta in conformità alle norme di legge.



Con riferimento alla dichiarazione di cui all'articolo 14, comma 2, lettera e), del DLgs 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Torino, 3 aprile 2019

PricewaterhouseCoopers SpA

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

Monica Maggio
(Revisore legale)

ATTESTAZIONE

sul Bilancio di Esercizio

1. I sottoscritti Gianni Luciani – Presidente - 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 2018.

2. Al riguardo non sono emersi aspetti di rilievo.

3.1 Si attesta inoltre che il Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2018:

- a) è redatto in conformità agli artt. 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis, 2425 ter del Codice Civile secondo i principi di redazione dettati dall'art. 2423 bis del Codice Civile, comma 1° ed i criteri di valutazione di cui all'art. 2426 del Codice Civile. Con riferimento ai principi utilizzati per la redazione del presente bilancio di esercizio, si precisa che la valutazione delle singole voci è stata effettuata – così come previsto dall'art. 2423-bis del Codice Civile - tenendo conto della *“sostanza dell'operazione o del contratto”*.
- b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della SATAP S.p.A.

3.2 la relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché una situazione della Società unitamente ad una descrizione dei principali rischi e incertezze cui è esposta.

Tortona, 18 marzo 2019

p. il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente

Dott. Ing. Gianni Luciani

Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

Rag. Gabriella Bertagnolio