



Bilancio 2015

Indice

BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2015

	<i>Pagina</i>
Relazione sulla gestione	9
Rapporti con l'Ente Concedente	10
Dati economici, patrimoniali e finanziari	15
Informazioni sugli investimenti e sull'esercizio autostradale	20
Portafoglio delle partecipazioni	32
Distribuzione di riserve	32
Informazioni relative all'andamento della gestione per settori di attività e area geografica ("Segment Information")	33
Altre informazioni specifiche ai sensi della vigente normativa	33
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio	41
Evoluzione prevedibile della gestione	41
Proposta di destinazione dell'utile di esercizio	42
Stato Patrimoniale Attivo	44
Stato Patrimoniale Passivo	46
Conti d'Ordine	47
Conto Economico	48
Rendiconto Finanziario	50
Nota Integrativa	53
Allegati alla Nota Integrativa	90
Relazione del Collegio Sindacale	121
Relazione della Società di Revisione	126

Bilancio di esercizio
al 31 dicembre 2015

S.A.T.A.P.

Società per Azioni
Capitale sociale euro 158.400.000
Interamente versato
Codice Fiscale e numero di iscrizione
al Registro delle Imprese di Torino 00486040017
Direzione e coordinamento: SIAS S.p.A.
Sede Sociale in Torino
Via Bonzanigo, 22

**CONSIGLIO
DI AMMINISTRAZIONE**

Presidente
Agostino Spoglianti

Vice Presidente
Daniela Gavio

Amministratore Delegato
Gianni Luciani

Amministratori
Antonio Agogliati
Amelia Celia
Francesca Pezzoli(*)
Lelio Sottotetti
Umberto Tosoni
Claudio Vezzosi

Segretario
Amelia Celia

COLLEGIO SINDACALE

Presidente
Paolo Marcarelli

Sindaci Effettivi
Francesco Corso
Alfredo Cavanenghi
Giovanni Greco
Luca Maria Manzi

Sindaci Supplenti
Roberto Coda
Pietro Mandirola

(*) *Dimissionaria dal 29 gennaio 2016*

SOCIETA' DI REVISIONE

Deloitte & Touche S.p.A.

DURATA

Il Consiglio di Amministrazione è stato nominato dall'Assemblea degli Azionisti tenutasi in data 26 marzo 2015 per tre esercizi sociali e pertanto scadrà con l'Assemblea di approvazione del Bilancio 2017.

Il Collegio Sindacale è stato nominato dall'Assemblea degli Azionisti tenutasi in data 26 marzo 2014 per tre esercizi sociali e pertanto scadrà con l'Assemblea di approvazione del Bilancio 2016.

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

POTERI DELLE CARICHE SOCIALI

Il **Presidente**, nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 26 marzo 2015, ai sensi dell'art. 21 dello Statuto Sociale, ha la legale rappresentanza della società ed esercita i poteri gestionali che, nei limiti di legge e di Statuto, gli sono stati conferiti con deliberazione consiliare in data 30 marzo 2015.

Al **Vice Presidente**, nominato dal Consiglio di Amministrazione in data 30 marzo 2015, 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 30 marzo 2015, esercita i medesimi poteri del Presidente (ad eccezione dell'assunzione di dirigenti), conferitigli con deliberazione in data 30 marzo 2015.

Convocazione Assemblea Ordinaria

I Signori Azionisti sono convocati in Assemblea Ordinaria, presso gli Uffici amministrativi della controllante SIAS S.p.A. siti in Tortona (AL), Strada Provinciale 211 della Lomellina 3/13, per il giorno 5 aprile 2016, alle ore 11,00, in unica convocazione, per deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015; Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, Relazioni del Collegio Sindacale e della Società di revisione; deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Provvedimenti ai sensi dell'art. 2386 C.C..

Relazione
sulla gestione

RELAZIONE SULLA GESTIONE AL 31 DICEMBRE 2015

Signori Azionisti,

presentiamo alla Vostra approvazione il Bilancio dell'esercizio 2015, che si compone di Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota integrativa, come disposto dall'art. 2423 del Codice Civile ed è altresì corredato dalla Relazione sulla gestione, redatta ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile.

Il risultato dell'esercizio – che tiene conto dello stanziamento di ammortamenti/accantonamenti pari a 109 milioni di euro - evidenzia un utile di 77,4 milioni di euro.

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

RAPPORTI CON L'ENTE CONCEDENTE

Con riferimento alle tariffe di pedaggio, si evidenzia che, con decorrenza dal 1° gennaio 2015, è stato applicato l'incremento tariffario dell'1,50% nel quale, rispetto alle variabili che contribuiscono annualmente alla variazione tariffaria sulla base della convenzione in essere, viene recepita sostanzialmente solo la componente relativa all'inflazione programmata.

Come ampiamente riferito nella relazione sulla gestione al bilancio al 31 dicembre 2014, tale incremento deriva da specifico "protocollo d'intesa" sottoscritto con il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti ("MIT") in data 30 dicembre 2014, in relazione alla procedura – tutt'ora in corso – che il Governo italiano ha attivato a livello comunitario al fine di calmierare le tariffe, anche attraverso l'unificazione di tratte autostradali complementari o limitrofe (il "Piano di integrazione").

Con il citato protocollo d'intesa, le Parti hanno pattuito, per l'anno 2015, l'applicazione in via provvisoria di un incremento tariffario pari all'1,5 per cento prevedendo, qualora non si fosse pervenuti alla sottoscrizione ed approvazione della Convenzione attuativa del Piano entro il 30 giugno 2015, il pieno recupero della minor tariffa, da determinare con riferimento alla SATAP A21 in sede di aggiornamento del Piano Economico Finanziario ("PEF") della Convenzione vigente (anch'esso da perfezionare entro il 30 giugno 2015) e con riferimento alla SATAP A4 in sede di adeguamento tariffario per l'esercizio 2016.

In data 31 dicembre 2014, la capogruppo SIAS S.p.A., congiuntamente alla SATAP S.p.A. ed alle altre concessionarie controllate dalla stessa SIAS S.p.A., ha presentato un piano di integrazione delle concessioni ai sensi dell'art. 5 del DL n. 133 del 2014, evidenziando con tale atto la volontà di recepire il Piano notificato dal Governo Italiano in sede comunitaria e segnalando che l'obiettivo del contenimento tariffario nella misura auspicata da codesto Ministero poteva essere efficacemente ottenuto soltanto con l'attuazione del Piano come presentato dal Governo italiano in sede comunitaria.

In tempi più recenti, il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, nel pieno corso della procedura comunitaria, ha comunicato la volontà di modificare le condizioni concordate e definite nel protocollo d'intesa relativo al "Piano di integrazione" sottoscritte nel dicembre 2014, intervenendo in materia di durata delle concessioni, accorciandone la durata dal 2043 al 2024/2028, rinunciando ad una parte importante degli investimenti, al contenimento degli incrementi tariffari ed all'unificazione della rete, come in origine prospettata.

La capogruppo SIAS unitamente alla Società, ed alle altre Concessionarie del Gruppo, stante la situazione di ritardo nell'approvazione del nuovo PEF sopra descritta, ed alla luce di quanto sopra detto, in data 17 luglio u.s., ha inviato, a mezzo PEC, al Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti nelle persone del Ministro, del Capo di Gabinetto e del Capo Dipartimento, propria nota ad oggetto: " Invito a non adottare comportamenti incompatibili con gli impegni assunti e con le concessioni vigenti", esortando il MIT a cessare ogni e qualsiasi azione, anche in sede comunitaria, volta a modificare unilateralmente le concessioni in essere con le predette concessionarie autostradali in modo difforme da quanto in origine comunicato alla Commissione Europea nell'agosto 2014, essendo tale Progetto l'unico condiviso con le stesse che altrimenti rivendicano il pieno ed integrale adempimento delle convenzioni sottoscritte, in tutto vincolanti anche per il Ministero Concedente.

La Società in data 6 ottobre 2015 ha inviato nota prot. 7483/U intimando al MIT – con riserva di ogni azione a tutela – l'immediata approvazione, e comunque non oltre il 15 ottobre 2015, dell'aggiornamento del Piano Economico Finanziario del Tronco A21 per il quinquennio 2013 – 2017 presentato in data 27 luglio 2014 e il riconoscimento, per l'anno 2016, dell'adeguamento tariffario previsto nel PEF medesimo unitamente al recupero, ad invarianza degli effetti tariffari, dei mancati ricavi conseguenti ai minori adeguamenti tariffari applicati per l'anno 2015.

La Società ha inoltre ribadito che l'inadempimento nell'approvazione del suddetto Piano Economico Finanziario sta determinando conseguenti effetti sull'attuazione degli investimenti programmati nel secondo periodo regolatorio, stante il minor tempo residuo disponibile.

In pari data è stata altresì riscontrata la richiesta del MIT di rivedere ed aggiornare i parametri che concorrono al conteggio del tasso di congrua remunerazione del capitale investito utilizzato dalla SATAP A21 nell'ambito dell'aggiornamento del Piano Economico Finanziario: al riguardo, la Società ha manifestato la propria indisponibilità a dare seguito alla richiesta del Ministero in considerazione del fatto che il tasso di remunerazione è stato determinato in modo del tutto analogo a quello della SATAP A4, il cui PEF è stato approvato dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti e divenuto pienamente efficace con la registrazione da parte della Corte dei Conti dell'atto aggiuntivo che lo recepisce.

Si evidenzia che la Società, in data 15 ottobre 2015 nei termini previsti dall'art. 21 del Decreto Legge n. 355 del 2003 e s.m.i. ed in ottemperanza agli adempimenti sanciti dalla vigente Convenzione Unica, ha formulato al Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, la richiesta di variazione tariffaria per l'anno 2016, in applicazione della formula tariffaria convenzionale.

Si evidenzia, inoltre, che stante il perdurante inadempimento del Concedente, la società ha provveduto a depositare presso il TAR del Lazio il ricorso ex art. 117 cpa (i) per l'accertamento dell'illegittimità del silenzio mantenuto del Ministero delle infrastrutture e dei trasporti sull'istanza di adeguamento ed approvazione, per il secondo periodo regolatorio 2013 – 2017, del Piano Economico Finanziario della concessione autostradale A21 Torino – Piacenza presentata da SATAP S.p.A. ai sensi della Convenzione e della disciplina regolatoria, approvazione da effettuare mediante decreto ministeriale di concerto con il Ministero dell'Economia e delle Finanze e (ii) per la condanna del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti ad adeguare per il secondo periodo regolatorio 2013 – 2017 il PEF della concessione autostradale A21 Torino – Piacenza e ad approvare tale adeguamento con decreto ministeriale da adottare d'intesa con il Ministero dell'Economia e delle Finanze.

Ad oggi, malgrado i formali impegni assunti dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti con il "protocollo d'intesa", sottoscritto, in data 30 dicembre 2014, non è ancora intervenuta l'approvazione dell'aggiornamento del PEF della concessione per la SATAP A21. La mancata approvazione del suddetto PEF sta determinando conseguenti effetti sull'attuazione degli investimenti programmati nel secondo periodo regolatorio, stante il minore tempo residuo disponibile.

In data 31 dicembre 2015 il MIT ha trasmesso alla SATAP S.p.A. i Decreti Interministeriali relativi all'adeguamento tariffario per l'anno 2016.

Per il Tronco A4, il cui Piano Economico Finanziario è in vigore, è stato riconosciuto un adeguamento tariffario del 6,5%; mentre per il Tronco A21, il cui Piano Economico Finanziario è tuttora in corso di istruttoria presso i competenti Ministeri, l'adeguamento tariffario per l'anno 2016 è stato sospeso in attesa dell'approvazione dell'aggiornamento del PEF.

L'incremento tariffario per l'anno 2016 della SATAP S.p.A. – Tronco A21 – sarà determinato in via definitiva con il Decreto Interministeriale di approvazione dell'Atto aggiuntivo di aggiornamento del PEF e sarà immediatamente applicabile. Il recupero dell'adeguamento tariffario relativo al periodo di sospensione, maturato fino alla data di emanazione dei Decreti di approvazione dei PEF verrà riconosciuto in sede di approvazione dell'adeguamento delle tariffe per l'anno 2017.

In relazione al protocollo d'intesa del 24 febbraio 2014, sottoscritto tra il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti e numerose Concessionarie finalizzato all'applicazione di sconti su tutta la rete autostradale per ridurre i costi degli utenti pendolari che utilizzano l'autostrada per il raggiungimento del posto di lavoro, si informa che tale strumento è stato applicato, in via sperimentale, fino al 31 dicembre 2015. Al riguardo il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, ritenendo l'agevolazione un "concreto sostegno all'economia nazionale", ha manifestato, con propria nota indirizzata alle Società Concessionarie Autostradali ed all'AISCAT, la volontà di prorogare tale agevolazione tariffaria a tutto il 2016 alle medesime condizioni già applicate.

Il riconoscimento dei mancati introiti dovuti alle Società Concessionarie, in conseguenza dell'adozione del Protocollo d'Intesa e quelli dovuti per l'estensione temporale proposta, avverrà secondo le modalità originariamente previste nel protocollo d'intesa.

Nel presente bilancio sono stati contabilizzati i proventi relativi a tale procedura consuntivati al 31 dicembre 2015.

Andamento del traffico

L'andamento complessivo del traffico nei singoli trimestri del 2015, a confronto con i corrispondenti periodi del 2014, risulta il seguente:

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

Tronco A21 <i>(dati in migliaia di veicoli Km.)</i>	2015			2014			Variazione		
	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale
Q1: 1/1 – 31/3	276.254	146.966	423.220	270.641	142.292	412.933	2,07%	3,28%	2,49%
Q2: 1/4 – 30/6	346.372	162.844	509.216	333.307	156.299	489.606	3,92%	4,19%	4,01%
Q3: 1/7 – 30/9	382.680	157.633	540.313	372.829	152.872	525.701	2,64%	3,11%	2,78%
Q4: 1/10 – 31/12	322.110	158.906	481.016	313.565	153.498	467.063	2,73%	3,52%	2,99%
1/1 – 31/12	1.327.416	626.349	1.953.765	1.290.342	604.961	1.895.303	2,87%	3,54%	3,08%

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

Tronco A4 (dati in migliaia di veicoli Km.)	2015			2014			Variazione		
	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale
Q1: 1/1 – 31/3	380.705	127.545	508.250	384.329	128.405	512.734	-0,94%	-0,67%	-0,87%
Q2: 1/4 – 30/6	421.929	137.465	559.394	405.550	133.573	539.123	4,04%	2,91%	3,76%
Q3: 1/7 – 30/9	421.877	132.015	553.892	397.119	126.100	523.219	6,23%	4,69%	5,86%
Q4: 1/10 – 31/12	428.304	138.028	566.332	401.944	129.040	530.984	6,56%	6,97%	6,66%
1/1 – 31/12	1.652.815	535.053	2.187.868	1.588.942	517.118	2.106.060	4,02%	3,47%	3,88%

Come si evince dalle tabelle riportate, i dati del traffico relativi all’esercizio 2015 evidenziano un ulteriore consolidamento del positivo trend - sia alla categoria dei “veicoli leggeri” sia dei “veicoli pesanti” - già manifestatosi nel corso del precedente esercizio. Si evidenzia inoltre che - nel periodo in esame - i dati delle due tratte autostradali riflettono – tra l’altro – lo svolgimento di alcuni importanti eventi, quali l’Ostensione della Sindone (Torino 19 aprile – 24 giugno 2015) e l’apertura dell’EXPO 2015 (Milano 1° maggio – 31 ottobre 2015).

NUOVE INIZIATIVE

Aggiudicazione della concessione relativa all’Autostrada “A21 Piacenza-Cremona-Brescia”

Come riportato in precedenti relazioni, si ricorda che - in data 5 febbraio 2015 - era stata presentata, da parte della SATAP S.p.A. e della collegata ITINERA S.p.A. (in Raggruppamento temporaneo di imprese, con quote rispettivamente pari al 70% ed al 30%), l’offerta per la partecipazione alla procedura per l’affidamento in concessione delle attività di costruzione, gestione e manutenzione dell’Autostrada A21 Piacenza-Cremona-Brescia e diramazione per Fiorenzuola D’Arda (PC) di km. 88,6.

Nel corso della seduta pubblica tenutasi il 27 marzo 2015 erano stati attribuiti i seguenti punteggi ai concorrenti: il Raggruppamento temporaneo d’Imprese costituito dalla SATAP S.p.A. e dalla collegata Itinera S.p.A. 91,54 punti e CONSORZIO STABILE SIS S.c.p.a. 88,47 punti.

Nell’ambito della seduta pubblica dell’11 maggio 2015, il Presidente della Commissione di Gara nominata dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, all’esito delle verifiche sulla congruità delle offerte, aveva individuato quale “aggiudicatario provvisorio” il Raggruppamento temporaneo d’Imprese RTI SATAP/ITINERA.

In data 13 maggio 2015, con nota prot. 3727, il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti ha comunicato l’aggiudicazione definitiva - al Raggruppamento temporaneo d’Imprese costituito dalla SATAP S.p.A. (con una quota 70% del RTI) e dalla collegata Itinera S.p.A. (con una quota 30% del RTI) - della concessione relativa all’autostrada “A21 (Piacenza-Cremona-Brescia)”.

L’aggiudicazione diverrà efficace solo a seguito dell’esperimento degli adempimenti previsti dalle norme applicabili tra cui anche l’acquisizione del parere favorevole della Commissione Europea sul sistema di pedaggio.

La citata autostrada riveste rilievo strategico per la Società e per il Gruppo SIAS in quanto – come noto - costituisce la prosecuzione della tratta autostradale A21 (“Torino-Alessandria–Piacenza”). Si evidenzia, inoltre, che nell’ambito della concessione di che trattasi è previsto il completamento (e la successiva gestione) del raccordo autostradale Ospitaletto-Montichiari, la c.d. “Corda Molle”, che costituisce strategica opera di collegamento in prossimità dell’abitato di Brescia, tra l’autostrada A21 con la nuova autostrada A35 (Bergamo-Brescia-Milano) gestita dalla Bre.Be.Mi. S.p.A. partecipata per il tramite di Autostrade Lombarde S.p.A.. In sintesi, a fronte di una durata della concessione pari a 25 anni, sono previsti investimenti e manutenzioni straordinarie per complessivi 491 milioni di euro, nonché il riconoscimento al precedente concessionario di circa 260 milioni di euro quale valore di subentro ed al Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti di 41 milioni di Euro di corrispettivo di concessione.

In data 2 dicembre 2015 è stata costituita, ad opera dei soci SATAP S.p.A. (70%) ed Itinera S.p.A. (30%), la **Società di progetto Autovia Padana S.p.A.** che, ai sensi dell’art. 156 del D. Lgs 163/06. è subentrata automaticamente al sopra menzionato Raggruppamento Temporanea d’Imprese nella sopra citata aggiudicazione.

DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI

Le principali componenti economiche del 2015 (confrontate con quelle dell'esercizio 2014) possono essere così sintetizzate:

Tronco A4 e Tronco A21 (importi in migliaia di euro)	2015	2014	Variazioni
Ricavi della gestione autostradale (1)	389.924	373.595	16.329
Altri ricavi (2)	13.030	12.123	907
Costi operativi (1)(2)	(138.552)	(132.330)	(6.222)
Margine operativo lordo (EBITDA)	264.402	253.388	11.014
<i>EBITDA margin %</i>	<i>65,62%</i>	<i>65,70%</i>	
Componenti "non ricorrenti"	3.100	1.500	1.600
Margine operativo lordo "rettificato"	267.502	254.888	12.614
Ammortamenti, accantonamenti ed utilizzo fondi	(108.807)	(166.279)	57.472
Risultato operativo (EBIT)	158.695	88.609	70.086
Proventi finanziari	4.135	5.401	(1.266)
Oneri finanziari (3)	(50.041)	(47.341)	(2.700)
Oneri finanziari capitalizzati (3)	11.015	8.654	2.361
Rivalutazioni/(Svalutazioni) di partecipazioni	(325)	(3)	(322)
Saldo delle componenti straordinarie	535	1.103	(568)
Risultato ante imposte	124.014	56.423	67.591
Imposte sul reddito	(46.656)	(24.309)	(22.347)
Utile dell'esercizio	77.358	32.114	45.244

(1) Importi al netto del sovra canone da devolvere all'ANAS (33,6 milioni di euro nell'esercizio 2015 e 32,6 milioni di euro nell'esercizio 2014)

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

(3) Importi al netto degli oneri sull'accensione dei nuovi finanziamenti (0,9 milioni di euro)

* * *

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

(importi in migliaia di euro)	2015	2014	Variazioni
Ricavi della gestione autostradale	171.965	164.629	7.336
Altri ricavi	7.220	7.579	(359)
Costi operativi	(66.185)	(63.848)	(2.337)
Margine operativo lordo (EBITDA)	113.000	108.360	4.640
Componenti "non ricorrenti"	1.184	1.500	(316)
Margine operativo lordo "rettificato"	114.184	109.860	4.324

I ricavi della gestione autostradale sono pari a 171.965 migliaia di euro (164.629 migliaia di euro nell'esercizio 2014) e sono così composti:

	2015	2014	Variazioni
Ricavi netti da pedaggio	164.104	156.991	7.113
Altri ricavi accessori	7.861	7.638	223
Totale ricavi della gestione autostradale	171.965	164.629	7.336

L'incremento dei "ricavi netti da pedaggio" – pari a 7,1 milioni di euro (+4,53%) - è ascrivibile per 4,8 milioni di euro alla crescita dei volumi di traffico e per 2,3 milioni di euro all'aumento delle tariffe.

Gli "altri ricavi accessori" fanno riferimento, principalmente, a canoni attivi su aree di servizio.

Il decremento intervenuto – pari a 0,4 milioni di euro - negli "altri ricavi" è – principalmente – ascrivibile sia a minori rimborsi da parte di compagnie di assicurazione dei costi sostenuti per la riparazione delle

opere autostradali in occasione di incidenti ed altri danneggiamenti sia all'assenza di incassi di contributi europei rispetto all'analogo periodo del precedente esercizio.

L'incremento di 2.337 migliaia di euro registrato nei "costi operativi" è imputabile ai maggiori costi sostenuti per "manutenzioni ed altri costi relativi ai beni gratuitamente reversibili" (408 migliaia di euro), per i "costi del personale" (720 migliaia di euro riconducibili al rinnovo del contratto del CCNL sottoscritto nel mese di agosto 2013), e dagli "altri costi" (1.209 migliaia di euro).

Per quanto sopra riportato il "margine operativo lordo" (EBITDA) si incrementa di 4.640 migliaia di euro, attestandosi su di un valore pari a 113.000 migliaia di euro.

La voce "componenti significative non ricorrenti", dell'esercizio 2015 è relativa alla proventizzazione, a seguito della favorevole sentenza emessa dal competente Tribunale, del fondo rischi stanziato - nell'esercizio 2011 - relativamente al contenzioso istauratosi con l'ANAS S.p.A. a fronte delle richieste di maggiori canoni da sub-concessioni relativi agli esercizi 2008-2009-2010. Nel precedente esercizio la voce si riferiva ad una "sopravvenienza attiva" (pari a 1.500 migliaia di euro) relativa al rimborso assicurativo riferibile a dei sinistri intervenuti degli anni 2011-2012 che hanno interessato il sovrappasso dell'interconnessione A1/A21.

Tronco A4 Torino – Milano

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	2015	2014	Variazioni
Ricavi della gestione autostradale	217.959	208.966	8.993
Altri ricavi	5.810	4.544	1.266
Costi operativi	(72.367)	(68.482)	(3.885)
Margine operativo lordo (EBITDA)	151.402	145.028	6.374
Componenti "non ricorrenti"	1.916	-	1.916
Margine operativo lordo "rettificato"	153.318	145.028	8.290

I ricavi della gestione autostradale sono pari a 217.959 migliaia di euro (208.966 migliaia di euro nell'esercizio 2014) e sono così composti:

	2015	2014	Variazioni
Ricavi netti da pedaggio	211.249	201.006	10.243
Altri ricavi accessori	6.710	7.960	(1.250)
Totale ricavi della gestione autostradale	217.959	208.966	8.993

La crescita dei "ricavi netti da pedaggio" per il Tronco A4 - pari a 10,2 milioni di euro (+5,1%) - è ascrivibile per 7,2 milioni di euro alla crescita dei volumi di traffico e per 3 milioni di euro all'aumento delle tariffe.

Gli "altri ricavi accessori" fanno riferimento, principalmente, a canoni attivi su aree di servizio; la flessione intervenuta nel periodo è correlata alla riduzione dei consumi presso le stazioni di servizio e alle nuove condizioni economiche pattuite all'atto del perfezionamento della proroga di un anno di gran parte dei contratti di sub concessione così come richiesto dal MIT.

L'incremento intervenuto - pari a 1,3 milioni di euro - negli "altri ricavi" è - principalmente - ascrivibile al rimborso dei costi sostenuti per la bonifica ambientale dell'area di servizio di Pero sud.

L'incremento di 3.885 migliaia di euro registrato nei "costi operativi" è imputabile - essenzialmente - ai maggiori costi (i) per "manutenzioni relativi ai beni gratuitamente reversibili" (1.750 migliaia di euro), (ii)

ai costi per “servizi invernali” (318 migliaia di euro), ai “costi del personale” (620 migliaia di euro riconducibili al rinnovo del contratto del CCNL sottoscritto nel mese di agosto 2013) e degli “altri costi” (1.197 migliaia di euro).

Il “margine operativo lordo” (EBITDA) risulta, pertanto, pari a 151.402 migliaia di euro (145.028 migliaia di euro nell’esercizio 2014).

La voce “componenti significative non ricorrenti” è relativa alla provventizzazione, a seguito della favorevole sentenza emessa dal competente Tribunale, del fondo rischi stanziato - nell’esercizio 2011 – relativamente al contenzioso instauratosi con l’ANAS S.p.A. a fronte delle richieste di maggiori canoni da sub-concessioni relativi agli esercizi 2008-2009-2010.

* * *

La voce “*ammortamenti ed accantonamenti netti*” è pari a 108,9 milioni di euro e riflette quanto riportato nei rispettivi piani economico finanziari approvati/all’esame dell’Ente Concedente; per quanto concerne il Tronco A21 Torino – Piacenza tiene altresì conto del previsto valore di subentro.

Il “risultato operativo” si attesta a 158,7 milioni di euro (88,6 milioni di euro nello stesso periodo dell’esercizio 2014).

I “*proventi finanziari*” pari a 4.135 migliaia di euro includono i dividendi, il rendimento degli impieghi della liquidità.

Gli “*oneri finanziari*” - inclusivi degli oneri sui contratti di Interest Rate Swap - si riferiscono ad interessi passivi su finanziamenti a medio – lungo termine ricevuti da istituti di credito e dalla controllante SIAS S.p.A..

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

La voce “*svalutazioni di partecipazioni*” si riferisce, per un importo pari a 324 migliaia di euro alla svalutazione delle partecipazioni detenute in SA.BRO.M S.p.A. e per 1 migliaio di euro della partecipata Edilrovaccio 2 S.r.l. (in liquidazione).

Il “*saldo delle componenti straordinarie*” evidenzia un saldo positivo pari a 535 milioni di euro (saldo positivo pari a 1,1 milioni di euro nell’esercizio 2014); tale voce fa riferimento principalmente alla liquidazione di minori imposte relative ad esercizi precedenti.

La risultante di quanto sopra evidenziato comporta la consuntivazione di un “*utile dell’esercizio*”, al netto delle imposte, pari a 77,4 milioni di euro (32 milioni di euro nell’esercizio 2014).

Le principali componenti della **situazione patrimoniale e finanziaria** al 31 dicembre 2015 confrontate con i corrispondenti dati del precedente esercizio possono essere così sintetizzate:

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Immobilizzazioni immateriali	146.703	159.619	(12.916)
Immobilizzazioni materiali	14.511	13.466	1.045
Immobilizzazioni gratuitamente reversibili	1.262.550	1.235.476	27.074
Immobilizzazioni finanziarie	209.363	191.322	18.041
Capitale di esercizio	(22.692)	(1.013)	(21.679)
Capitale investito	1.610.435	1.598.870	11.565
Fondo di ripristino o sostituzione beni gratuitamente devolvibili	(55.000)	(55.475)	475
Trattamento di fine rapporto ed altri fondi	(10.315)	(13.849)	3.534
Capitale investito dedotti i fondi rischi ed oneri a medio lungo termine	1.545.120	1.529.546	15.574
Patrimonio netto e risultato	809.514	778.885	30.629
Indebitamento finanziario netto	727.116	737.926	(10.810)
Debito verso ANAS-ex Fondo Centrale di Garanzia	8.490	12.735	(4.245)
Capitale proprio e mezzi di terzi	1.545.120	1.529.546	15.574

La riduzione intervenuta nella voce “*immobilizzazioni immateriali*” è la risultante dell’ammortamento dell’avviamento a suo tempo iscritto a fronte del conferimento del ramo di azienda relativo alla tratta autostradale Torino-Milano (12,7 milioni di euro) solo parzialmente compensato dalla capitalizzazione delle commissioni corrisposte per l’accensione dei nuovi finanziamenti (pari a 0,9 milioni di euro).

L’incremento della voce “*immobilizzazioni materiali*” si riferisce – principalmente - agli interventi di ristrutturazione dell’immobile sito in Torino, Corso Regina Margherita 163, come dal progetto di restauro e riconversione da abitazione ad uffici.

L’incremento della voce “*immobilizzazioni gratuitamente reversibili*” è la risultante degli investimenti effettuati sulle tratte in concessione (125,7 milioni di euro comprensivi degli oneri finanziari capitalizzati, pari a 11 milioni di euro), al netto sia degli ammortamenti effettuati nell’esercizio (94,5 milioni di euro) sia dell’iscrizione dei contributi relativi all’avanzamento dei lavori di realizzazione della “variante di Bernate-Ticino” (4,2 milioni di euro).

L’incremento delle “*immobilizzazioni finanziarie*” è la risultante, principalmente, delle seguenti operazioni:

- costituzione e sottoscrizione del capitale sociale della Società di Progetto Autovia Padana S.p.A. (pari a 700 migliaia di euro)
- acquisto del 14,92% del capitale sociale della Albenga Garessio Ceva S.p.A. (pari a 1,2 milioni di euro);
- finanziamenti concessi a titolo oneroso (pari a 16,2 milioni di euro) erogati alla partecipata Autostrade Lombarde S.p.A. a fronte delle esigenze finanziarie derivanti dagli impegni partecipativi assunti dalla stessa.

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

La variazione intervenuta nel “*patrimonio netto*” è la risultante del pagamento del dividendo relativo all’esercizio 2014 e della parziale distribuzione di riserve (pari complessivamente a 46,7 milioni di euro), nonché del risultato relativo all’esercizio 2015 (pari a 77,4 milioni di euro).

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

(importi in migliaia di euro)	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Cassa ed altre disponibilità liquide	284.706	328.501	(43.795)
Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
Liquidità	284.706	328.501	(43.795)
Crediti finanziari (*)	142.968	132.400	10.568
Debiti bancari correnti	-	-	-
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(11.002)	(10.987)	(15)
Altri debiti finanziari correnti (*)	(42.129)	(41.306)	(823)
Indebitamento finanziario corrente	(53.131)	(52.293)	(838)
(Indebitamento) Disponibilità finanziaria corrente netta	374.543	408.608	(34.065)
Debiti bancari non correnti	(651.656)	(661.531)	9.875
Obbligazioni emesse	(3)	(3)	-
Altri debiti non correnti	(450.000)	(485.000)	(35.000)
Indebitamento finanziario non corrente	(1.101.659)	(1.146.534)	44.875
Indebitamento finanziario netto	(727.116)	(737.926)	10.810

(*) Tali voci includono i crediti finanziari (pari a 89,9 milioni di euro) ed i debiti finanziari (pari a 2,3 milioni di euro) verso “società interconnesse” e non ancora regolati alla data di rendicontazione.

L'indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2015 evidenzia un saldo pari a 727 milioni di euro; tale importo, inclusivo del valore attualizzato del “debito verso il Fondo Centrale di Garanzia ed ANAS”, risulterebbe pari a 735 milioni di euro (749,5 milioni di euro al 31 dicembre 2014).

La variazione nell'“*indebitamento finanziario netto*” è la risultante dei flussi generati della gestione operativa ai quali si contrappongono gli esborsi effettuati a fronte degli investimenti in beni reversibili per circa 114,7 milioni di euro e l'erogazione un finanziamento alla partecipata Autostrade Lombarde S.p.A. (11,2 milioni di euro). Sono state inoltre distribuite riserve per 26,9 milioni di euro e dividendi per complessivi 19,8 milioni di euro.

La voce “*cassa ed altre disponibilità liquide*” accoglie la quota temporaneamente non ancora utilizzata per il finanziamento degli investimenti.

I “*crediti finanziari*” sono rappresentati da crediti verso le altre società autostradali per rapporti di interconnessione e da investimenti in polizze di capitalizzazione con possibilità di smobilizzo nel breve periodo.

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

La voce “*altri debiti finanziari correnti*” accoglie, principalmente, la riclassificazione – dalla voce “*altri debiti non correnti*” – delle rate in scadenza nei successivi 12 mesi – pari a 35 milioni di euro - dei finanziamenti erogati dalla controllante SIAS S.p.A. e dell'accertamento dei ratei interessi.

La voce “*altri debiti non correnti*” si riferisce ai finanziamenti concessi dalla controllante SIAS in scadenza nel 2018; la variazione intervenuta è ascrivibile alla riclassificazione – sopra descritta – alla voce “*altri debiti finanziari correnti*”, delle rate dei finanziamenti in scadenza nei successivi mesi 12.

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 2015, pari a 801 milioni di euro aventi scadenza tra il 2021 ed il 2024; su tali finanziamenti la Società si è garantita, pertanto, un tasso medio ponderato “all-in” pari al 4,32%. Tale indebitamento finanziario è espresso per il 84,93% 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 15,07%, a “tasso variabile”.

In data 30 settembre 2015, a parziale copertura del fabbisogno per investimenti previsti per il completamento dell'ammodernamento della Tratta A4 Torino-Milano, è stato sottoscritto un nuovo contratto di finanziamento con Cassa Depositi e Prestiti per un importo massimo di euro 350 milioni di durata decennale. Si precisa che è stato sottoscritto l'atto di risoluzione consensuale del contratto di finanziamento stipulato nel mese di febbraio 2010 tra SATAP S.p.A. e CDP per un importo massimo di 450 milioni di euro -mai erogato - e con scadenza del periodo di disponibilità dello stesso stabilita al 30 settembre 2015.

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 – 31/12/2015 ammontano a circa **345,7** milioni di euro, dei quali 3,2 milioni di euro nell'esercizio 2015.
- **Tronco A4:** gli investimenti realizzati nel periodo 1/1/2000 – 31/12/2015 ammontano a circa **1.328,6** milioni di euro, dei quali 111,5 milioni di euro nell'esercizio 2015.

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

TRONCO A21 (TORINO – ALESSANDRIA - PIACENZA)

Nel corso del 2015 sono stati ultimati i seguenti lavori:

- *interventi di riqualificazione acustica del viadotto Asti nel comune di Asti:*
 - approvato dalla Concedente in data 2 febbraio 2010 per un importo complessivo di 1.429.606,32 euro, dei quali 1.204.988,17 euro per lavori a base d'asta;
 - affidamento all'impresa ALPIN s.r.l. per un importo netto di 919.375,67 euro;
 - consegna dei lavori effettuata in data 14 dicembre 2012;
- *Ammodernamento degli impianti di esazione pedaggi per adeguamento a S.E.T. (Servizio Europeo di Telepedaggio) e percorrenza reale*
 - progetto esecutivo inviato alla Concedente in data 17 dicembre 2012 per un importo complessivo di Euro 5.862.633,85, dei quali Euro 3.663.477,11 per lavori a base d'asta;
 - affidamento all'impresa SINELEC S.p.A. per un importo netto di 3.333.707,79 euro;
 - consegna dei lavori effettuata in data 1 agosto 2013;

A seguito del permanere dell'attuale situazione, che vede la Concessionaria priva del necessario Atto Aggiuntivo, non risulta possibile prevedere l'avvio di nuovi investimenti nell'anno 2016.

TRONCO A4 (TORINO – MILANO)

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

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

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

• **LOTTO 1.0.2 – Interventi di ammodernamento da progr. Km 0+621 a progr. Km 3+000**

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

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

Il progetto definitivo è stato trasmesso, per l'ottenimento della validazione tecnica di pre-Conferenza dei Servizi, dalla SATAP all'ANAS in data 21.08.2009 con prot. n. A4-6293/U.

L'ANAS ha quindi rilasciato, con Disposto prot. n. 137070 del 30.09.2009, la validazione di cui al punto che precede.

La Concessionaria ha quindi successivamente chiesto al Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti l'avvio del procedimento di esame e accertamento della conformità urbanistica ai sensi dell'art. 81 del DPR 617/77.

Si sono svolte due sedute di Conferenza di Servizi, rispettivamente in data 09.04.2010 e 28.05.2010; tale C.d.S. si è conclusa positivamente e, alla luce dei contenuti delle Delibere emesse dalle Amministrazioni competenti, il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, ha emesso - con prot. n. 11601 del 28.10.2010 - il Provvedimento Autorizzativo Finale, accertando il perfezionamento del Procedimento d'Intesa Stato - Regione e disponendo il Vincolo preordinato all'Esproprio.

A seguito di tale Provvedimento, in data 17.12.2010, con prot. n. A4.9436/U, la SATAP ha trasmesso all'ANAS il progetto definitivo la cui approvazione è stata accordata con provvedimento prot. n. CDG-0113367-P del 05/08/2011.

Si è quindi provveduto allo sviluppo della progettazione esecutiva, che è stata inoltrata all'ANAS per l'ottenimento dell'approvazione in data 07.12.2011.

Dal progetto del lotto principale di cui sopra, sono state stralciate, prevedendole in separato progetto (Lotto 1.0.2 Stralcio Funzionale), le opere, dalla p.k. 7+800 alla p.k. 8+600, di predisposizione del piazzale e di realizzazione delle rampe di accelerazione/decelerazione relative alla nuova Area di Servizio "Settimo Nord". Si è ritenuto necessario stralciare tali opere dal lotto principale 1.0.2 in quanto la loro realizzazione in via anticipata consente di garantire il completamento della nuova Area di Servizio di Settimo Nord e, quindi, la continuità del servizio all'utenza di erogazione carburanti e del servizio di ristoro, anche durante tutte le fasi di realizzazione delle successive opere di ammodernamento.

Per quanto riguarda la nuova Area di Servizio "Settimo Nord", si è provveduto anche alla redazione della progettazione esecutiva delle opere di completamento del piazzale - ad esclusione delle opere specialistiche di competenza delle società Sub-Concessionarie (fabbricato ed impianti carbo-lubrificanti) - che è stata

Società collegata (art. 253, comma 25 e art. 149 D.lgs. 163/06), così come di seguito esposto:

- Impresa INTERSTRADE S.p.A.
- Contratto prot. n. A4-2859 del 24.04.2012.
- Importo contrattuale al netto del ribasso € 1.679.432,59
- Ribasso 24,6557 %

I lavori sono quindi stati consegnati, con verbale di consegna parziale, in data 06.06.2012; la consegna definitiva è intervenuta in data 10.09.2012. I lavori sono stati svolti con regolarità e si sono conclusi in data 07/12/2012.

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 con prot. SVCA – MIT – 0001186-P ha approvato il progetto presentato all'ANAS in data 20.04.2012 per un importo complessivo di € 2.258.450,66, dei quali € 1.836.274,68 per lavori a base d'asta ed € 422.175,98 per somme a disposizione dell'Amministrazione. In relazione agli importi approvati di cui sopra, si precisa che l'importo a carico della SATAP S.p.A. è pari a € 732.123,35, di cui € 564.335,26 per lavori a base d'asta ed € 167.788,09 per somme a disposizione, mentre, l'importo a carico delle Società Sub-Concessionarie è pari a €1.526.327,30, di cui € 1.271.939,42 per lavori a base d'asta ed € 254.387,88 per somme a disposizione.

La Concessionaria ha quindi dato corso all'affidamento diretto dei lavori a Società collegata (art. 253, comma 25 e art. 149 D.lgs. 163/06), così come di seguito esposto:

- Impresa A.C.I. S.c.p.a.
- Contratto prot. n. A4-8364 del 11.12.12
- Importo contrattuale al netto del ribasso € 1.392.473,69
- Ribasso 24,39 %

I lavori sono stati consegnati, con verbale di consegna definitiva, in data 08.01.2013.

In data 08.07.2013, in considerazione dell'andamento della gara relativa all'individuazione delle società sub-concessionarie che gestiranno il futuro servizio di ristoro e di distribuzione carburanti, sono state sospese le attività di realizzazione delle opere previste nel presente progetto poiché, le rimanenti attività, risultavano interferenti con le fasi di realizzazione del fabbricato ristoro e delle opere petrolifere di competenza delle sub-concessionarie stesse.

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

Ottenute tutte le autorizzazioni necessarie ed essendo stato approvato il progetto definitivo la SATAP in data 15.06.2010 ha trasmesso in ANAS, per la relativa approvazione, il progetto esecutivo.

Il Concedente durante il Consiglio di Amministrazione del 05.11.2010 ha approvato il progetto presentato, ed in data 26.01.2011 prot. CDG-0011280-P ha trasmesso il Disposto Approvativo per un importo complessivo dei lavori di € 126.382.488,55, dei quali € 95.067.804,82 per lavori ed € 31.314.683,69 per somme a disposizione dell'Amministrazione.

La Concessionaria, a seguito di esperimento di procedura ad evidenza pubblica, ha proceduto all'affidamento dei lavori così come di seguito esposto:

- Impresa	I.C.S. Grandi Lavori S.p.A. (*)
- Contratto	prot. n. A4-4029 del 13.06.2012
- Importo contrattuale al netto del ribasso	€ 65.682.715,33
- Ribasso	32,732%

(*) A seguito di cessione di ramo d'azienda in data 01.07.2013 è subentrata nel ruolo di appaltatore la "Società Appalti Lavori e Costruzioni – S.A.L.C. s.r.l."

I lavori sono stati consegnati, con verbale di consegna parziale, in data 24.07.2012; la consegna definitiva è intervenuta in data 13.11.2012.

Nel corso dei lavori sono state adottate alcune varianti progettuali che hanno comportato un aumento di spesa di € 1.093.346,31. In merito, l'impresa ha sottoscritto in data 06.11.2013 il relativo Schema di Atto di Sottomissione, impegnandosi all'esecuzione delle lavorazioni suppletive e/o variate.

In data 04.12.2014, in considerazione dei condizionamenti sull'andamento generale dell'appalto, è stato sottoscritto con l'impresa l'atto aggiuntivo con il quale si è proceduto alla ridefinizione del termine contrattuale di ultimazione dei lavori al 31 marzo 2016, ed al riconoscimento all'appaltatore dei maggiori oneri pari a € 2.421.000,00.

Nel corso del 2015, le attività sono state condizionate dall'evento Expo: durante i tavoli tecnici istituiti presso la Regione Lombardia e riguardanti tale evento sono stati presi in considerazione i cantieri relativi ai lavori di ammodernamento presenti sull'autostrada A4 Torino – Milano, che avrebbero potuto determinare disagi alla circolazione autostradale durante il periodo espositivo; in particolare, al fine di garantire un adeguato livello di servizio lungo tutta l'estensione dell'autostrada, per i cantieri attivi si è convenuto di mettere in atto delle misure per assicurare un'adeguata accessibilità al sito stesso. In particolare, è stata prevista la rimodulazione delle lavorazioni delle opere, quindi l'esecuzione di interventi straordinari; per tali attività, in data 11.03.2015 è stato sottoscritto con l'Impresa "l'atto integrativo per gli interventi straordinari resisi necessari per l'Expo 2015" che ha comportato un aumento di spesa di € 7.903.947,99.

L'importo netto contrattuale dei lavori aggiornato a seguito degli atti di cui sopra è di € 77.101.009,63; alla copertura della maggior spesa si provvederà attraverso l'impiego degli importi inseriti in alcune voci delle somme a disposizione del quadro economico approvato dal Concedente.

Nel corso del 2015, compatibilmente con i condizionamenti di cui sopra, sono proseguite alcune attività che hanno portato al completamento dei lavori relativi ad una parte della carreggiata nord in configurazione ammodernata, ed al completamento dei lavori relativi alle opere di contenimento della futura carreggiata sud.

Al 31.12.2015 sono stati emessi complessivamente n. 24 Stati di Avanzamento Lavori per un importo complessivo di € 43.371.183,06, corrispondente ad una percentuale di avanzamento riferita al nuovo importo contrattuale del 56,252%.

TRONCO 2: Novara Est - Milano (da progr. Km 91+000 a 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 particolare sono state rese note le prescrizioni e le raccomandazioni proposte dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti in merito agli interventi di ammodernamento del Tronco 2.

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 sulla Gazzetta Ufficiale.

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

Alla luce di quanto sopra, con prot. n. 176044 del 16.12.2010, l'ANAS ha invitato la SATAP a provvedere all'avvio di quanto previsto agli articoli 15 e 16 del DPR 327/01.

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

Conseguentemente in data 11 aprile 2011, l'ANAS ha approvato 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; in particolare, il progetto esecutivo relativo al lotto Variante di Bernate Ticino è stato inoltrato all'ANAS in data 17.06.2011, mentre in data 29.07.2011 quello dei lotti 2.1, 2.2 e 2.3.

I quattro progetti esecutivi succitati sono stati approvati il 13 gennaio 2012; sotto si riportano, in forma sintetica, i termini di tale approvazione nonché un aggiornamento sull'andamento degli appalti.

LOTTO 2.1 - da progr. Km 91+000 a progr. Km 98+000

Il Concedente ANAS, in data 13.01.2012 con prot. CDG-0005232-P, ha approvato il progetto esecutivo presentato per un importo complessivo di € 71.458.833,78, dei quali € 51.677.991,96 per lavori a base d'asta ed € 19.780.841,82 per somme a disposizione dell'Amministrazione.

La Concessionaria, a seguito di esperimento di procedura ad evidenza pubblica, ha proceduto all'affidamento dei lavori così come di seguito esposto:

- | | |
|---|-------------------------------------|
| - Impresa | CO.GE.FA. S.p.A.-TRA.MA. S.r.l. (*) |
| - Contratto | prot. n. A4-2901 del 10.04.2013 |
| - Importo contrattuale al netto del ribasso | € 31.490.229,71 |
| - Ribasso | 41,881% |

(*) A seguito di cessione di ramo d'azienda in data 01.05.2013 è subentrata nel ruolo di appaltatore l'impresa ITINERA S.p.A. – TRA.MA S.r.l.

I lavori sono stati consegnati, con verbale di consegna parziale, in data 30.04.2013; la consegna definitiva è intervenuta in data 23.10.2013.

Come già descritto per il lotto 1.4.2, anche per il lotto 2.1, nel corso del 2015 le attività sono state condizionate dall'evento Expo 2015. Anche per tale lotto, in data 13.03.2015 è stato sottoscritto con l'Impresa "l'atto integrativo per gli interventi straordinari resisi necessari per l'Expo 2015" che ha comportato un aumento di spesa di € 6.350.532,42.

L'importo netto contrattuale dei lavori aggiornato a seguito dell'atto di cui sopra è di € 37.840.762,13; alla copertura della maggior spesa si provvederà attraverso l'impiego degli importi inseriti in alcune voci delle somme a disposizione del quadro economico approvato dal Concedente.

Nel corso del 2015, compatibilmente con i condizionamenti di cui sopra, sono proseguite le attività che hanno portato ad avere un importante stato di avanzamento dei lavori relativi alla futura carreggiata sud in configurazione ammodernata, nonché di quelli relativi alle opere d'arte come i nuovi ponti autostradali sui torrenti Vigevano e Langosco; si evidenzia, altresì, il completamento dei lavori relativi alla realizzazione del nuovo cavalcavia del Vergè e quelli della barriera antirumore di estensione circa 1,8 km.

Al 31.12.2015, relativamente alla realizzazione delle opere principali, sono stati emessi n. 19 Stati di Avanzamento Lavori per un importo complessivo di € 22.728.057,79, corrispondente ad una percentuale di avanzamento riferita al nuovo importo contrattuale del 60,06%.

VARIANTE DI BERNATE TICINO – da progr. km 98+163 a progr. km 103+220

La Concessionaria, in via anticipata rispetto al rilascio del provvedimento di approvazione da parte di ANAS, ha dato corso all'affidamento diretto dei lavori a Società collegata (art. 253, comma 25 e art. 149 D.lgs. 163/06), così come di seguito esposto:

- Impresa	A.C.I. S.c.p.a.
- Contratto	prot. n. A4-5220 del 30.06.11
- Importo contrattuale al netto del ribasso	170.014.307,78 (*)
- Ribasso	22,6691%

(*) L'importo contrattuale è stato variato secondo quanto sotto esposto a € 166.897.594,15, in relazione alla stipula del "primo atto aggiuntivo al contratto principale".

I lavori sono stati consegnati, con verbale di consegna parziale, in data 19.07.2011.

Il Concedente ANAS, in data 13.01.2012 con prot. CDG-0005238-P, ha approvato il progetto esecutivo presentato per un importo complessivo di € 276.441.079,53, dei quali € 210.994.797,18 per lavori a base d'asta ed € 65.446.282,35 per somme a disposizione dell'Amministrazione.

La consegna definitiva è intervenuta in data 23.07.2012 a seguito della sottoscrizione dell'Accordo Procedimentale con la Regione Lombardia e l'Ente gestore del Parco Lombardo della Valle del Ticino.

A seguito di alcune richieste da parte degli Enti Territoriali di contrarre la durata lavori anche in vista dell'evento EXPO 2015, in data 21.12.2012 con prot.n. A4-7723 è stato sottoscritto con l'Impresa "l'atto integrativo al contratto principale" ove si prevede una contrazione della durata lavori di 8 mesi rispetto alla data di fine lavori indicata nel contratto principale, nonché un relativo compenso economico all'Impresa di € 10.550.000 per il raggiungimento di tale contrazione.

In data 05.06.2013 è stato sottoscritto il "primo atto aggiuntivo al contratto principale", e con prot.n. A4-7676 del 31.10.2013, è stato sottoscritto "l'atto di accertamento e di riconoscimento di debito per

l'esecuzione delle attività di bonifica bellica"; tali atti sono stati siglati in virtù del fatto che l'affidamento dei lavori è avvenuto prima del rilascio del provvedimento approvativo da parte del Concedente, e che l'art. 33 al contratto principale prevedeva che alcune condizioni contrattuali sarebbero potute essere soggette a variazioni per l'allineamento con le eventuali prescrizioni legittime rese dal Concedente. Gli atti di cui sopra tengono così conto del provvedimento approvativo da parte di ANAS ed, altresì, della sentenza da parte del TAR Piemonte a seguito di ricorso presentato da SATAP per alcune decurtazioni contenute nel provvedimento rilasciato dal Concedente ritenute illegittime. Pertanto, successivamente alla sentenza del TAR Piemonte divenuta esecutiva in data 07.05.2013, sono stati sottoscritti con l'Impresa i due atti sopra menzionati in cui il nuovo importo contrattuale dei lavori principali al netto del ribasso è di € 166.897.594,15, mentre il nuovo importo riferito alle attività di bonifica bellica è di € 1.396.671,50.

Nel corso dei lavori sono state adottate alcune varianti progettuali che hanno comportato un aumento di spesa di € 914.327,14. In merito, l'Impresa ha sottoscritto in data 26.03.2014 il primo Schema di Atto di Sottomissione e in data 05.05.2015 il secondo Schema di Atto di Sottomissione, impegnandosi all'esecuzione delle lavorazioni suppletive e/o variate.

L'importo netto contrattuale dei lavori aggiornato a seguito degli atti di cui sopra è di € 178.361.921,29; alla copertura della maggior spesa si provvederà attraverso l'impiego degli importi inseriti in alcune voci delle somme a disposizione del quadro economico approvato dal Concedente.

La nuova autostrada in configurazione ammodernata è stata aperta all'esercizio nel mese di novembre del 2014. Nel corso del 2015, si è proceduto a completare le ulteriori opere previste, in particolare si è dato corso alla realizzazione delle opere di mitigazione ambientale che sono state completate in data 08.12.2015. Al 31.12.2015, sono stati emessi complessivamente n. 47 Stati di Avanzamento Lavori per un importo complessivo di € 178.361.921,29, corrispondente ad una percentuale di avanzamento riferita al nuovo importo contrattuale del 100,00%.

LOTTO 2.2 – da progr. Km 105+522 a progr. Km 121+000

Il Concedente ANAS, in data 13.01.2012 con prot. CDG-0005234-P, ha approvato il progetto esecutivo presentato per un importo complessivo di € 234.162.592,94, dei quali € 155.800.632,50 per lavori a base d'asta ed € 78.361.960,44 per somme a disposizione dell'Amministrazione.

La Concessionaria, a seguito di esperimento di procedura ad evidenza pubblica, ha proceduto all'affidamento dei lavori così come di seguito esposto:

- | | |
|---|--------------------------------------|
| - Impresa | Collini Lavori S.p.A.– Bacchi S.r.l. |
| - Contratto | prot. n. A4-2156 del 15.03.2013 |
| - Importo contrattuale al netto del ribasso | € 99.791.244,76 |
| - Ribasso | 38,513 % |

I lavori sono quindi stati consegnati, con verbale di consegna parziale, in data 22.04.2013; la consegna definitiva è intervenuta in data 16.09.2013.

Come già descritto per il lotto 1.4.2 e 2.1, anche per il lotto 2.2, nel corso del 2015 le attività sono state condizionate dall'evento Expo 2015. Anche per tale lotto, in data 12.03.2015, è stato sottoscritto con l'Impresa "l'atto integrativo per gli interventi straordinari resisi necessari per l'Expo 2015" che ha comportato un aumento di spesa di € 14.817.093,17.

Nel corso dei lavori sono state adottate alcune varianti progettuali che hanno comportato un aumento di spesa di € 4.898.942,15. In merito, l'Impresa ha sottoscritto in data 30.11.2015 il relativo Schema di Atto di Sottomissione, impegnandosi all'esecuzione delle lavorazioni suppletive e/o variate.

L'importo netto contrattuale dei lavori aggiornato a seguito degli atti di cui sopra è di € 119.507.280,08; alla copertura della maggior spesa si provvederà attraverso l'accantonamento degli importi inseriti in alcune voci delle somme a disposizione del quadro economico approvato dal Concedente.

Nel corso del 2015, compatibilmente con i condizionamenti di cui sopra, sono proseguite le attività di realizzazione delle opere previste; si evidenzia il completamento dei lavori delle opere relative alle future carreggiate ammodernate dalla p.k. 116+300 circa alla p.k. 118+200 circa e, altresì, il completamento dei lavori relativi al nuovo scavalco della linea ferroviaria storica Torino – Milano.

Al 31.12.2015, relativamente alla realizzazione delle opere principali, sono stati emessi n. 22 Stati di Avanzamento Lavori per un importo complessivo di € 75.847.002,49, corrispondente ad una percentuale di avanzamento riferita al nuovo importo contrattuale del 63,47%.

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

Il Concedente ANAS, in data 13.01.2012 con prot. CDG-0005237-P, ha approvato il progetto esecutivo presentato per un importo complessivo di € 51.058.297,68, dei quali € 37.249.621,19 per lavori a base d'asta ed € 13.808.676,49 per somme a disposizione dell'Amministrazione.

Poiché i lavori relativi al lotto 2.3 si sovrappongono ai cantieri di competenza della Provincia di Milano che verranno avviati 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; tale rivisitazione del progetto è stata inviata per approvazione al Concedente in data 30.12.2015.

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; si evidenzia, altresì, che l'operatività dell'Osservatorio Ambientale Regionale è stata di fatto sospesa in attesa del rinnovo delle nomine dei nuovi rappresentanti.

Ammodernamento degli impianti di esazione pedaggi per adeguamento a S.E.T. (Servizio Europeo di Telepedaggio) e percorrenza reale

La Concessionaria ha proceduto all'invio del progetto esecutivo al Concedente Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti in data 17 dicembre 2012 per un importo complessivo di € 7.507.515,92, dei quali € 4.903.766,21 per lavori a base d'asta ed € 2.603.749,71 per somme a disposizione dell'Amministrazione.

La Concessionaria, in via anticipata rispetto al rilascio del provvedimento di approvazione da parte del MIT, ha dato corso all'affidamento diretto dei lavori a Società collegata (art. 253, comma 25 e art. 149 D.lgs. 163/06), così come di seguito esposto:

- | | |
|---|-------------------------------|
| - Impresa | SINELEC S.p.A. |
| - Contratto | prot. n. A4-4492 del 21.06.13 |
| - Importo contrattuale al netto del ribasso | € 4.462.307,97 |
| - Ribasso | 9,075% |

I lavori sono stati consegnati, con verbale di consegna definitiva, in data 01.08.2013.

Nel corso dei lavori sono state adottate alcune varianti progettuali che hanno comportato un aumento di spesa di € 671.477,73. In merito, l'Impresa ha sottoscritto in data 10.09.2014 il relativo Schema di Atto di Sottomissione, impegnandosi all'esecuzione delle lavorazioni suppletive e/o variate

L'importo netto contrattuale dei lavori aggiornato a seguito di quanto sopra è di € 5.133.785,70; alla copertura della maggior spesa si provvederà attraverso l'accantonamento degli importi inseriti in alcune voci delle somme a disposizione del quadro economico presentato al Concedente per approvazione.

Nel corso del 2015, si è proceduto a completare le opere previste.

Al 31.12.2015 sono stati emessi complessivamente n. 15 Stati di Avanzamento Lavori per un importo complessivo di € 5.133.766,56 corrispondente ad una percentuale di avanzamento del 100,00%.

ESERCIZIO AUTOSTRADALE

L'andamento del traffico totale nell'anno 2015, suddiviso per tratta gestita e in raffronto al precedente, risulta dai seguenti schemi:

Tronco A21 - Tratta Torino - Piacenza

Veicoli effettivi (transiti)	Anno 2015	Anno 2014	%
veicoli leggeri	26.070.484	25.472.252	2,35
veicoli pesanti	9.868.845	9.549.069	3,35
Totale	35.939.329	35.021.321	2,62

Veicoli per Km (percorrenze totali)	Anno 2015	Anno 2014	%
veicoli leggeri	1.333.028.986	1.295.984.690	2,86
veicoli pesanti	627.929.429	606.660.507	3,51
Totale	1.960.958.415	1.902.645.197	3,06

Relativamente alla tratta **Torino – Piacenza (Tronco A21)**, i dati relativi all'esercizio 2015, evidenziano un aumento dei chilometri percorsi sia per i veicoli leggeri sia per quelli pesanti.

* * *

Tronco A4 - Tratta Torino - Milano

Veicoli effettivi (transiti)	Anno 2015	Anno 2014	%
veicoli leggeri	29.372.253	28.380.607	3,49
veicoli pesanti	9.284.316	9.049.420	2,60
Totale	38.656.569	37.430.027	3,28

Veicoli per Km (percorrenze totali)	Anno 2015	Anno 2014	%
veicoli leggeri	1.658.681.375	1.594.871.503	4,00
veicoli pesanti	536.506.649	518.728.708	3,43
Totale	2.195.188.024	2.113.600.211	3,86

Con riferimento alla tratta **Torino – Milano (Tronco A4)**, i dati dell'esercizio 2015 evidenziano un aumento dei chilometri percorsi sia per i veicoli leggeri sia per quelli pesanti.

Esazione dei pedaggi – Modalità di pagamento

Tronco A21 – Tratta Torino - Piacenza

	2015	2014
	%	%
Contanti	14,8	15,4
Viacard di c/c	4,9	5,0
Viacard a scalare	0,9	1,0
Carte bancarie	8,8	8,4
Telepass	70,4	70,0
Esenti	0,2	0,2
	100	100

Tronco A4 – Tratta Torino - Milano

	2015	2014
	%	%
Contanti	15,0	15,4
Viacard di c/c	2,7	2,8
Viacard a scalare	1,0	1,1
Carte bancarie	10,1	9,5
Telepass	71,0	71,0
Esenti	0,2	0,2
	100	100

I dati sopra esposti evidenziano, anche per il 2015, il progressivo decremento nei pagamenti effettuati con denaro contante ed il costante sviluppo ed utilizzo di sistemi di pagamento automatizzato e/o differito ed – in particolare – dei sistemi con transito dinamico (Telepass).

PORTAFOGLIO DELLE PARTECIPAZIONI

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

In data 2 dicembre 2015, la SATAP S.p.A. ha partecipato - unitamente alla collegata Itinera S.p.A - alla costituzione della società **Società di Progetto Autovia Padana S.p.A.**, sottoscrivendo 700.000 azioni pari al 70% del capitale sociale (versando il 25% del relativo controvalore nominale per un esborso pari a 175 migliaia di euro). La società, come precedentemente riportato, ha come oggetto la progettazione, la realizzazione e la gestione dell'autostrada A21 Piacenza-Cremona-Brescia e diramazione per Fiorenzuola d'Arda e dei nuovi investimenti anch'essi compresi nella concessione assentita dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti e di eventuali tratte contigue, complementari o connesse.

TANGENZIALE ESTERNA S.p.A. (TE S.p.A.)

In data 5 dicembre 2014 il Consiglio di Amministrazione della Tangenziale Eterna S.p.A. ha richiamato la residua quota - pari a 103 milioni di euro - dell'aumento di Capitale deliberato dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti del 31 luglio 2013, già interamente sottoscritto in data 26 novembre 2013 e non ancora interamente versato. La SATAP S.p.A. nel corso del 2015 ha provveduto a versare la residua quota di propria competenza pari a 1,05 milioni di euro.

TANGENZIALI ESTERNE DI MILANO S.p.A. (TEM S.p.A.)

Nell'esercizio 2015 la SATAP S.p.A. ha provveduto a versare, in ottemperanza alla delibera del Consiglio di Amministrazione della Tangenziali Esterne di Milano S.p.A., la propria quota di pertinenza di parte dei residui decimi da versare - pari a 25,6 milioni di euro - dell'aumento di capitale sociale già interamente sottoscritto in data 28 novembre 2013 e non ancora versato.

ALBENGA GARESSIO CEVA S.p.A.

La Società, in data 25 agosto 2015, si è aggiudicata con asta pubblica - indetta dalla Provincia di Savona - n. 89.499 azioni pari allo 14,92% del capitale sociale della Albenga Garesio Ceva S.p.A. con un esborso pari a 1,2 milioni di euro. Ad esito della predetta acquisizione la partecipazione detenuta nella sopra menzionata società è pari al 47,16% del capitale sociale.

DISTRIBUZIONE DI RISERVE

L'assemblea degli azionisti del 9 novembre 2015 ha deliberato la distribuzione di riserve "disponibili" per un importo pari ad euro 0,17 per ciascuna delle n. 158.400.000 azioni ordinarie che costituiscono il capitale sociale, per un controvalore complessivo di Euro 26,9 milioni.

Si evidenzia che la distribuzione di parte della Riserva disponibile non determina alcuna criticità rispetto agli impegni economici assunti o programmati, né sugli altri obblighi convenzionalmente gravanti sulla Società e, in particolare, non pregiudica la capacità della Società di fare fronte agli impegni convenzionali in materia di investimenti stabiliti in convenzione.

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

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

Responsabilità amministrativa

Nel corso dell'esercizio si è provveduto al costante aggiornamento degli strumenti organizzativi, di gestione e controllo della Società alle esigenze espresse dal D.Lgs.231/01. In particolare a seguito delle modifiche normative che hanno comportato l'introduzione nel D.Lgs: 231/01, di nuove fattispecie di reato, la società coadiuvata da una primaria società di consulenza – specializzata ad individuare le attività nell'ambito delle quali possono essere eventualmente commesse le nuove tipologie di reato ha avviato un progetto di aggiornamento del proprio modello organizzativo per allinearlo alle nuove disposizioni.

Tale progetto prevede principalmente l'analisi dei rischi relativi ai reati in materia di antiriciclaggio ed ambiente e la verifica dell'adeguatezza delle procedure esistenti. L'intervento di assistenza sarà altresì finalizzato all'individuazione di eventuali profili di rischio riferiti anche alle altre fattispecie di reato introdotte nell'ambito del D.Lgs 231/01 successivamente all'adozione da parte delle Società del Gruppo dei Modelli 231.

Come di consueto gli Organismi di Vigilanza hanno provveduto ad impostare ed effettuare le attività di verifica e controllo.

ALTRE INFORMAZIONI SPECIFICHE AI SENSI DELLA VIGENTE NORMATIVA

Informazioni su Ambiente e Personale

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

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

la predisposizione della mappatura acustica e degli agglomerati, del piano di azione e del piano di contenimento ed abbattimento del rumore, attività fondamentali per gestire i problemi di inquinamento acustico ed i relativi effetti;

la prosecuzione degli interventi di installazione di barriere fonoassorbenti inclusi nel piano di contenimento ed abbattimento del rumore;

l'utilizzo di asfalti drenanti che concorrono alla riduzione dell'inquinamento acustico;

il riciclaggio dei materiali di scarifica della pavimentazione e dei conglomerati bituminosi;

il trattamento e la depurazione delle acque nere nelle aree di servizio;

il trattamento e la depurazione delle acque reflue dei fabbricati di esazione;

l'aggiornamento dell'organizzazione nella gestione di rifiuti prodotti in occasioni di sinistri autostradali, mediante l'ausilio di ditte specializzate, con l'eventuale messa in sicurezza delle aree interessate da sversamenti;

l'adeguamento, in attesa dell'entrata in vigore, alla recente normativa in materia di tracciabilità dei rifiuti (SISTRI) per i depositi temporanei istituiti presso i punti di raccolta dei tronchi A4 ed A21.

Per quanto concerne le attività connesse all' "Ammodernamento del tronco autostradale A4" si evidenzia che l'operatività dell'Osservatorio Ambientale Regionale è stata di fatto sospesa in attesa del rinnovo delle nomine dei nuovi rappresentanti.

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

Con riferimento alle informazioni attinenti al **personale** dipendente si riporta di seguito l'organico medio del personale per l'esercizio 2015 raffrontato con il dato relativo al precedente esercizio:

(numero medio)	2015	2014	variazioni
Dirigenti	7	7	-
Quadri	7	7	-
Impiegati	160	158	2
Esattori	320	319	1
Operai	63	61	2
Totale	557	552	5

L'organico in essere al 31 dicembre 2015 raffrontato con il dato relativo al 31 dicembre 2014:

	31/12/2015	31/12/2014	variazioni
Dirigenti	7	7	-
Quadri	9	7	2
Impiegati	162	158	4
Esattori	344	357	-13
Operai	65	63	2
Totale	587	592	-5

Nell'organico al 31 dicembre 2015 sono compresi n. 43 impiegati e n. 8 operai assunti con contratto a termine. Per esigenze transitorie del servizio di esazione e di assistenza al traffico, in occasione dell'evento EXPO 2015, sono stati assunti n. 12 esattori a tempo parziale determinato per un periodo di quattro mesi.

Inoltre nel mese di ottobre 2015, per effetto di riorganizzazione aziendale, n. 2 impiegati di ASTM S.p.A. e n. 5 impiegati di Sistemi e Servizi S.c.a.r.l. sono passati alle dipendenze di SATAP S.p.A. Tronco A21.

La società, anche nel 2015, 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 2015.

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

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

- le prestazioni relative, essenzialmente, alla consulenza contabile – societaria – finanziaria ed altri servizi forniti dalla controllante ASTM S.p.A. per un importo di 4 milioni di euro e costi per locazione di immobili per un importo di 0,7 milioni di euro;
- i ricavi per locazioni di immobili e prestazioni di servizi rese a favore della controllante ASTM S.p.A. per 0,4 milioni di euro;
- le prestazioni di assistenza e consulenza fornite dalla controllante SIAS S.p.A. per un importo di 1,5 milioni di euro ;
- i finanziamenti - pari a 485 milioni di euro - erogati dalla controllante SIAS S.p.A., hanno generato, nell'esercizio, interessi passivi per 16,2 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 31,3 milioni di euro, dei quali circa 12,9 milioni di euro sono stati portati ad incremento del valore dei “Beni gratuitamente reversibili”, circa 18,4 milioni di euro sono relativi a manutenzioni ordinarie del corpo autostradale ed altri costi relativi ai 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 11,7 milioni di euro contabilizzati nella voce “Beni gratuitamente reversibili” e manutenzioni ordinarie del corpo autostradale per un importo complessivo pari a 18,7 milioni di euro;
- costi per personale distaccato addebitati dalla ASTI-CUNEO S.p.A. per un importo di 0,2 milioni di euro;
- ribaltamento costi consortili addebitati dalla AUREA S.c. a r.l. per un importo di 3,7 milioni di euro;
- costi per personale distaccato addebitati dalla C.I.E. Compagnia Italiana Energia S.p.A. per un importo di 0,1 milioni di euro;
- fornitura di energia elettrica effettuata dalla Energrid S.p.A. per un importo complessivo pari a 2,8 milioni di euro;
- manutenzioni ordinarie del corpo autostradale rese dalla Euroimpianti Electronic S.p.A. per un importo di 2,9 milioni di euro, prestazioni impiantistiche per un importo di 0,4 milioni di euro e lavori contabilizzati nella voce “Beni gratuitamente reversibili” per un importo pari a 0,1 milioni di euro;
- prestazioni di servizi e forniture di materie prime, eseguite dalla Gavio S.p.A., per un importo totale

rispettivamente di 0,1 milioni di euro e 0,4 milioni di euro;

- manutenzioni ordinarie del corpo autostradale ed altri costi relativi ai beni reversibili rese dalla Interstrade S.p.A. per un importo pari a 3,2 milioni di euro;
- lavori contabilizzati nella voce “Beni gratuitamente reversibili” e studi di fattibilità contabilizzati nella voce “Immobilizzazioni immateriali” eseguiti da Musinet Engineering S.p.A. per complessivi 0,3 milioni di euro;
- costi relativi ai beni reversibili resi dalla OK-GOL S.r.l. per 0,2 milioni di euro;
- lavori relativi al corpo autostradale delle due tratte gestite, effettuati dalla SEA - Segnaletica Stradale S.p.A., per un importo pari a 4,2 milioni di euro contabilizzati nelle manutenzioni ordinarie del corpo autostradale ed altri costi relativi ai beni reversibili;
- spese relative alla progettazione ed alla consulenza tecnica effettuata dalla Sina S.p.A., classificate per circa 0,5 milioni di euro nella voce “Costi per servizi” e per circa 8,4 milioni di euro ad incremento del valore dei “Beni gratuitamente reversibili”;
- spese relative alla progettazione ed alla consulenza tecnica effettuata dalla Sineco S.p.A. e contabilizzate, per circa 3,1 milioni di euro, nella voce “Beni gratuitamente reversibili” e per circa 2,8 milioni di euro, nella voce “Costi per servizi”;
- acquisti, manutenzioni degli impianti di esazione, degli impianti S.O.S., della fibra ottica e prestazioni di “service” nel settore dei sistemi informativi eseguiti dalla Sinelec S.p.A. ed iscritte per circa 9,5 milioni di euro, nella voce “Costi per servizi” e per circa 6,6 milioni di euro nella voce “Beni gratuitamente reversibili”;
- prestazioni di servizi e canoni di noleggio ricevuti dalla Sistemi e Servizi S.c. a r.l. per un importo pari a 0,4 milioni di euro;
- materiale edile fornito dalla Tubosider S.p.A. per un importo pari a 0,2 milioni di euro;
- ricavi addebitati alla collegata Autostrade Lombarde S.p.A. per un importo pari a 0,2 milioni di euro per “recupero di spese” e 0,4 milioni di euro per interessi su finanziamento;
- ricavi addebitati alla collegata ITINERA S.p.A. per un importo pari a 0,1 milioni di euro;
- ricavi addebitati ad ARGENTEA GESTIONI S.c.p.A. per 0,6 milioni di euro;
- ricavi addebitati ad AUREA S.c. a r.l. per 4,8 milioni di euro;
- ricavi per “recupero di spese” e “proventi diversi” addebitati alla Ativa S.p.A. per un importo complessivo pari a 0,2 milioni di euro;
- ricavi per locazione di immobili e “recupero di spese” addebitati alla Compagnia Italiana Energia C.I.E. S.p.A. per un importo di 0,1 milioni di euro;
- ricavi per “prestazioni di servizi” e “royalties” addebitati alla Sinelec S.p.A. per 0,4 milioni di euro.

Si evidenzia, inoltre, che nell’Allegato n. 16 della Nota Integrativa del presente bilancio sono fornite, ai sensi dell’art. 19, comma 5, della legge n. 136 del 30 aprile 1999, le informazioni sui costi, sui ricavi e sugli investimenti concernenti le operazioni intercorse fra le società controllanti, le controllanti di queste ultime e le imprese controllate e collegate.

Essendo l’attività di “direzione e coordinamento” esercitata – ai sensi dell’articolo 2497 del Codice Civile – dalla SIAS S.p.A. i sopraccitati rapporti intercorsi sia con la stessa SIAS S.p.A. sia con la Sinelec S.p.A., rilevano anche ai fini dell’informativa richiesta dall’articolo 2497 bis, 5° comma del Codice Civile.

Si precisa che, oltre a quanto descritto in precedenza, non vi sono significative operazioni con “parti correlate” ad eccezione di prestazioni fornite in ambito assicurativo dal broker P.C.A. S.p.A. per complessivi 3,2 milioni di euro.

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

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 2015, ha esercitato l’opzione per aderire al regime di tassazione del consolidato nazionale per il triennio 2015-2017, 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., Autocamionale della Cisa S.p.A., Autostrada Torino Savona S.p.A., Autostrada Asti-Cuneo S.p.A., Società Autostrade Valdostane p.A., Autostrada dei Fiori S.p.A., Logistica Tirrenica S.p.A. e SIAS Parking S.r.l..

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”.

Gestione dei rischi finanziari

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

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

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

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

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

Rischio di mercato

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

Con riferimento all’indebitamento finanziario della Società al 31 dicembre 2015, tale indebitamento è espresso per il 84,93% 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 15,07%, a “tasso variabile”.

Relativamente ai succitati contratti di copertura, si precisa che al 31 dicembre 2015 la Società ha in essere, con primarie istituzioni finanziarie, contratti di Interest Rate Swap per un controvalore nominale complessivo pari a 801 milioni di euro aventi scadenza tra il 2021 ed il 2024; su tali finanziamenti la Società si è garantita, pertanto, un tasso medio ponderato pari al 4,32%.

Alla data del 31 dicembre 2015 il “fair value” di tali strumenti finanziari comporterebbe un decremento del patrimonio netto della Società pari a circa 99,8 milioni di euro (al lordo del relativo effetto fiscale).

Rischio di liquidità

Il “rischio di liquidità” rappresenta il rischio che le risorse finanziarie disponibili possano essere insufficienti a coprire le obbligazioni in scadenza. La Società ritiene che la generazione dei flussi di cassa, unitamente alla diversificazione delle fonti di finanziamento e alle disponibilità di nuovi finanziamenti (vedasi, in proposito, quanto illustrato – in precedenza – con riferimento ai finanziamenti BEI), garantiscano il soddisfacimento dei fabbisogni finanziari programmati.

Si riporta nella tabella seguente la distribuzione per scadenze delle passività finanziarie in essere al 31 dicembre 2015. 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 (**)	661.531	118.695	9.874	30.110	485.497	81.266	166.160	7.319
Finanziamenti da controllanti	485.000	100.067	35.000	17.577	190.000	57.644	260.000	24.846
Totale finanziamenti	1.146.531	218.762	44.874	47.687	675.497	138.910	426.160	32.165

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

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

Si evidenzia che il debito verso ANAS-ex Fondo Centrale di Garanzia al 31 dicembre 2015 ammonta a 8,5 milioni di euro; il valore attualizzato di tale debito è pari a 8 milioni di euro (tale debito non risulta incluso nei dati sopra riportati).

Rischio di credito

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

Azioni proprie e azioni o quote di Società controllanti

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

Sedi secondarie

Non risultano sedi secondarie della Società.

Fattori di rischio ed incertezze⁽¹⁾

- *Verifiche fiscali dell'Agenzia dell'Entrate*

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

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

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

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

In data 12 febbraio 2010 è pervenuta, da parte della Commissione Tributaria Provinciale di Torino, la “Comunicazione del Dispositivo di Sentenza” nella quale risulta accolto il ricorso presentato dalla Società e – contemporaneamente – annullato il relativo avviso di accertamento (con addebito delle spese a carico dell'Amministrazione Finanziaria) relativo all'IRAP.

In data 30 gennaio 2013 la Commissione Tributaria Regionale per il Piemonte ha respinto l'appello proposto dall'Agenzia delle Entrate, Direzione Provinciale II di Torino, nei confronti della SATAP S.p.A. e Aurelia S.p.A. (in qualità di controllante nell'ambito del c.d. “consolidato fiscale”). Inoltre, in data 23 ottobre 2013 la Commissione Tributaria di Alessandria in accoglimento dei ricorsi presentati dalla Aurelia S.p.A. ha annullato l'avviso di accertamento, nonché la cartella di pagamento e il provvedimento di sospensione del rimborso IRES relativo all'anno 2005.

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

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

In data 17 aprile 2014 la Commissione Tributaria Provinciale di Torino ha accolto il ricorso proposto dalla SATAP S.p.A. avverso l'avviso di accertamento ai fini IRES e IRAP per l'anno 2008, condannando l'Agenzia delle Entrate al pagamento delle spese di giudizio. In data 10 novembre 2014 a seguito della sentenza sopracitata l'Agenzia delle Entrate ha rimborsato a SATAP S.p.A. l'imposta provvisoriamente iscritta a ruolo sui redditi 2008.

- *Diffida RFI*

In data 8 giugno 2015 Rete Ferroviaria Italiana S.p.A. (RFI S.p.A.) ha inviato all'ANAS S.p.A. ed in solido alla SATAP S.p.A. una diffida relativa al riconoscimento degli oneri (quantificati in 1.160 milioni di euro) sostenuti per la realizzazione di opere per la risoluzione dell'interferenza generata dalla realizzazione della linea AV/AC con la preesistente autostrada A4 Torino-Milano, nonché delle riserve (“claims”) avanzate dalla società che ha realizzato l'opera (quantificabili in circa 180 milioni di euro).

Tenuto anche conto di uno specifico parere reso dai legali che assistono la SATAP S.p.A., non si è proceduto – in conformità a quanto sancito dai principi contabili di riferimento – alla rilevazione, nella

presente relazione, di alcun accantonamento, in quanto (i) non sussiste alcun titolo che legittimi RFI S.p.A. ad avanzare nei confronti di SATAP S.p.A. pretese per la realizzazione delle opere di risoluzione dell'interferenza generata dalla realizzazione della linea AV/AC con la preesistente autostrada A4 Torino-Milano e (ii) nessuna responsabilità può essere ascritta a SATAP S.p.A. per le scelte operate da RFI S.p.A. nel definire e gestire i propri rapporti con il soggetto realizzatore – a suo tempo - delle opere.

Per quanto concerne le tematiche relative al rinnovo, attualmente in corso, del Piano Economico Finanziario della tratta A21 e dei relativi riflessi sulle dinamiche tariffarie si rimanda a quanto riportato nel precedente paragrafo “*Rapporti con l'Ente Concedente*”.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Al fine di consentire alla controllante SIAS S.p.A. di dotarsi delle risorse finanziarie necessarie per dare esecuzione agli impegni assunti nell'ambito dell'accordo di investimento sottoscritto con CR Almeida S.A. avente ad oggetto l'acquisizione, in particolare, di Ecorodovias Infraestructura e Logistica S.A., società quotata al Novo Mercado BOVESPA che gestisce circa 1.860 km di rete autostradale in Brasile, e nell'ottica di una gestione efficiente della liquidità a livello di Gruppo, il Consiglio di Amministrazione della SATAP S.p.A. in data 28 gennaio 2016, ha approvato l'erogazione alla controllante SIAS S.p.A. di un finanziamento fruttifero in conto corrente dell'importo massimo di Euro 160 milioni, da erogarsi in una o più soluzioni, con scadenza 15 dicembre 2016 e rinnovabile tacitamente di anno in anno.

Dal 1° gennaio 2016 n. 2 dirigenti e n. 18 impiegati, per effetto della cessione ramo d'azienda relativo al personale di ASTM S.p.A. appartenente alla Direzione Amministrativa e Legale, sono passati alle dipendenze di SATAP S.p.A. Tronco A21.

Oltre a quanto precedentemente riportato, non risultano, ad oggi, significativi eventi intervenuti in data successiva al 31 dicembre 2015.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Gli indicatori macroeconomici evidenziano il permanere di elementi di criticità con una previsione - peraltro - di segnali di ripresa dei volumi di traffico che consentiranno alla Società di conseguire, nell'esercizio 2016, un risultato positivo.

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DELL'UTILE DI ESERCIZIO

Il bilancio che sottoponiamo alla Vostra approvazione chiude con un utile netto di 77.357.321 euro.

Vi proponiamo di ripartire l'utile come segue:

	euro
• utile netto dell'esercizio 2015	77.357.321
• a ciascuna delle n. 158.400.000 azioni costituenti il capitale sociale, un dividendo unitario di 0,16 euro per azione per complessivi	25.344.000
• residuano	<u>52.013.321</u>

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

Tortona, 19 febbraio 2016

p. il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Ing. A. Spoglianti)

Stato Patrimoniale

Conto Economico

Rendiconto Finanziario

STATO PATRIMONIALE
ATTIVO

Importi in euro		31.12.2015	31.12.2014
A	Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
B	Immobilizzazioni		
I	Immobilizzazioni immateriali		
1)	Costi di impianto e di ampliamento	-	-
2)	Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	-	-
3)	Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	14.239	10.316
4)	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	-	656
5)	Avviamento	139.479.082	152.158.999
6)	Immobilizzazioni in corso e acconti	968.781	1.067.581
7)	Altre	6.240.654	6.381.855
	Totale	146.702.756	159.619.407
II	Immobilizzazioni materiali		
1)	Terreni e fabbricati		
	- Costo storico	7.113.841	7.113.841
	- Fondo ammortamento	(2.311.822)	(2.150.772)
	Valore netto contabile	4.802.019	4.963.069
2)	Impianti e macchinario:		
	- Costo storico	8.386.593	8.386.593
	- Fondo ammortamento	(7.314.812)	(7.015.289)
	Valore netto contabile	1.071.781	1.371.304
3)	Attrezzature industriali e commerciali		
	- Costo storico	998.839	994.139
	- Fondo ammortamento	(994.727)	(994.139)
	Valore netto contabile	4.112	-
4)	Altri beni		
	- Costo storico	11.857.123	11.555.733
	- Fondo ammortamento	(9.927.501)	(9.403.526)
	Valore netto contabile	1.929.622	2.152.207
5)	Immobilizzazioni in corso e acconti	6.702.738	4.979.600
6)	Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente reversibili)		
	- Raccordi ed opere autostradali	260.950.427	362.741.605
	- Fondo contributi in c/capitale	(56.659.557)	(52.493.211)
	- Anticipi	3.623	
	Totale	204.294.493	310.248.394
7)	Immobilizzazioni gratuitamente reversibili		
	- Autostrada e immobilizzazioni connesse	2.506.166.961	2.278.682.627
	- Fondo contributi in c/capitale	(148.781.988)	(148.781.988)
	- Fondo ammortamento finanziario	(1.299.128.533)	(1.204.673.533)
	Valore netto contabile	1.058.256.440	925.227.106
	Totale	1.277.061.205	1.248.941.680
III	Immobilizzazioni finanziarie		
1)	Partecipazioni in imprese:		
	a) controllate	700.000	
	b) collegate	181.024.343	180.185.475
	c) controllanti	-	-
	d) altre imprese	10.393.118	10.393.118
	Totale	192.117.461	190.578.593
2)	Crediti verso:		
	a) imprese controllate	-	-
	b) imprese collegate	16.452.039	265.849
	c) controllanti	-	-
	d) verso altri		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	26.986.160	-
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	26.921.384	52.357.867
	Totale	70.359.583	52.623.716
3)	Altri titoli	-	-
4)	Azioni proprie	-	-
	Totale	262.477.044	243.202.309
	Totale immobilizzazioni	1.686.241.005	1.651.763.396

STATO PATRIMONIALE
ATTIVO

Importi in euro		31.12.2015	31.12.2014
C	Attivo circolante		
I	Rimanenze		
1)	Materie prime, sussidiarie e di consumo	845.545	902.174
2)	Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		
3)	Lavori in corso su ordinazione		
4)	Prodotti finiti e merci		
5)	Acconti		
	Totale	845.545	902.174
II	Crediti		
1)	Verso clienti	9.026.143	10.498.147
2)	Verso imprese controllate	18.000	-
3)	Verso imprese collegate	5.406.996	5.521.115
4)	Verso controllanti	1.002.738	4.412.265
4-bis)	Crediti tributari		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	3.527.366	1.193.345
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	2.611.408
4-ter)	Imposte anticipate		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	195.267	154.666
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	27.306.486	26.892.398
5)	Verso altri		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	29.864.205	59.063.812
	- esigibili oltre l'esercizio successivo		
6)	Verso società interconnesse	89.853.601	80.519.453
	Totale	166.200.802	190.866.609
III	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
1)	Partecipazioni in imprese controllate	-	-
2)	Partecipazioni in imprese collegate	-	-
3)	Partecipazioni in imprese controllanti	-	-
4)	Altre partecipazioni	-	-
5)	Azioni proprie	-	-
6)	Altri titoli	-	-
7)	Crediti finanziari	-	-
	Totale	-	-
IV	Disponibilità liquide		
1)	Depositi bancari e postali	279.416.896	323.428.632
2)	Assegni	-	298
3)	Denaro e valori in cassa	5.289.669	5.071.637
	Totale	284.706.565	328.500.567
	Totale attivo circolante	451.752.912	520.269.350
D	Ratei e risconti		
a)	Ratei attivi	300.605	165.871
b)	Risconti attivi	1.676.449	3.779.295
c)	Disaggio su prestiti	-	-
	Totale	1.977.054	3.945.166
	TOTALE ATTIVO	2.139.970.971	2.175.977.912

STATO PATRIMONIALE
PASSIVO

Importi in euro		31.12.2015	31.12.2014
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	Riserva per azioni proprie in portafoglio	-	-
VII	Altre riserve:		
	- Riserva ordinaria	587	587
	- Riserva disponibile	7.890.786	32.484.224
	- Riserva straordinaria vincolata per ritardati investimenti	9.920.000	9.920.000
	- Riserva da arrotondamento	-	-
	Totale	17.811.373	42.404.811
VIII	Utili (perdite) portati a nuovo	88.719	88.719
IX	Utile (perdita) di esercizio	77.357.321	32.113.764
	Acconto dividendi	-	(9.979.200)
	Totale	809.513.990	778.884.671
B Fondi per rischi ed oneri			
1)	Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	-	-
2)	Per imposte, anche differite	3.803	5.268
3)	Altri		
	- Fondo spese di ripristino o sostituzione beni gratuitamente devolvibili	55.000.000	55.475.000
	- Altri fondi	3.912.195	6.982.195
	Totale	58.915.998	62.462.463
C Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		6.403.495	6.867.126
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	9.874.194	9.874.194
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	651.656.451	661.530.644
5)	Debiti verso altri finanziatori		
6)	Acconti	180.250	132.000
7)	Debiti verso fornitori	40.135.584	51.911.445
8)	Debiti rappresentati da titoli di credito	-	-
9)	Debiti verso imprese controllate	525.000	-
10)	Debiti verso imprese collegate	12.287.844	37.262.980
11)	Debiti verso controllanti	-	-
	- esigibili entro l'esercizio successivo	61.097.023	41.704.386
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	450.000.000	485.000.000
12)	Debiti tributari:		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	4.094.085	1.238.687
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
13)	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	2.315.541	2.217.669
14)	Altri debiti:		
	a) verso ANAS e Fondo Centrale di Garanzia		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	4.245.029	4.245.029
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	4.245.029	8.490.059
	b) altri debiti		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	13.949.736	12.853.431
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	82.310	134.810
15)	Debiti verso Società interconnesse	2.285.104	1.407.788
	Totale	1.256.976.330	1.318.006.272
E Ratei e risconti			
a)	Ratei passivi	1.602.034	1.416.871
b)	Risconti passivi	6.559.124	8.340.509
c)	Aggi su prestiti	-	-
	Totale	8.161.158	9.757.380
TOTALE PASSIVO		2.139.970.971	2.175.977.912

STATO PATRIMONIALE
CONTI D'ORDINE

Importi in euro	31.12.2015	31.12.2014
Garanzie prestate		
Fidejussioni	72.286.791	75.798.756
Impegni		
Contratti di gestione delle fluttuazioni dei tassi di interesse	801.030.645	826.404.839
Altri	2.111.733	2.111.733
TOTALE CONTI D'ORDINE	<u>875.429.169</u>	<u>904.315.328</u>

CONTO ECONOMICO

Importi in euro	31.12.2015	31.12.2014
A Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni :	423.532.318	406.170.628
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	12.423.986	9.781.510
5) Altri ricavi e proventi		
a) Ricavi e proventi	19.027.819	12.583.653
b) Contributi in conto esercizio	247.507	916.103
Totale	455.231.630	429.451.894
B Costi della produzione		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(2.849.223)	(2.639.305)
7) Per servizi		
a) Manutenzione ed altri costi relativi alle immobilizzazioni reversibili	(62.221.938)	(59.929.493)
b) Altri costi per servizi	(26.392.839)	(22.052.155)
Totale	(88.614.777)	(81.981.648)
8) Per godimento di beni di terzi	(1.708.049)	(1.696.452)
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	(24.419.861)	(23.446.480)
b) Oneri sociali	(7.281.267)	(6.984.151)
c) Trattamento di fine rapporto	(1.628.030)	(1.698.400)
d) Trattamento di quiescenza e simili	(518.406)	(466.112)
e) Altri costi	(319.356)	(231.798)
Totale	(34.166.920)	(32.826.941)
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(13.700.496)	(13.305.726)
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali:		
- ammortamento immobilizzazioni tecniche	(1.096.547)	(1.194.988)
- ammortamento finanziario	(94.455.000)	(150.589.000)
Totale	(109.252.043)	(165.089.714)
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-
d) Svalutazione dei crediti	-	-
Totale	(109.252.043)	(165.089.714)
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(56.629)	285.762
12) Accantonamenti per rischi	(30.000)	(626.281)
13) Altri accantonamenti:		
a) Accantonamento al fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	(49.033.578)	(47.558.770)
b) Utilizzo del fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	49.508.578	46.995.770
c) Altri accantonamenti		
Totale	475.000	(563.000)
14) Oneri diversi di gestione:		
a) Canone di concessione	(45.539.359)	(44.293.504)
b) Altri oneri	(2.906.226)	(2.194.236)
Totale	(48.445.585)	(46.487.740)
Totale	(284.648.226)	(331.625.319)
Differenza tra valore e costi della produzione	170.583.404	97.826.575

CONTO ECONOMICO

Importi in euro		31.12.2015	31.12.2014
C Proventi e oneri finanziari			
15)	Proventi da partecipazioni:		
a)	Da imprese controllate	-	832.751
b)	Da imprese collegate	-	58.038
c)	Da altre imprese	199.585	246.241
	Totale	199.585	1.137.030
16)	Altri proventi finanziari		
a)	Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	1.691.952	1.175.191
b)	Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	-	114.444
c)	Da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
d)	Proventi diversi dai precedenti:		
	- Da imprese controllate	-	-
	- Da imprese collegate	-	264.910
	- Da imprese controllanti	-	-
	- Da altre imprese	-	-
	- Da Istituti di credito	2.230.901	2.692.949
	- Da altri	12.384	16.174
	Totale	3.935.237	4.263.668
17)	Interessi e altri oneri finanziari:		
a)	Verso imprese controllate	-	-
b)	Verso imprese collegate	-	-
c)	Verso imprese controllanti	(16.216.686)	(14.274.039)
d)	Verso Istituti di credito	(6.543.255)	(8.180.806)
e)	Verso altri	(28.155.882)	(25.450.567)
	Totale	(50.915.823)	(47.905.412)
17-bis)	Utili e perdite su cambi		
a)	Utili	-	-
b)	Perdite	-	-
	Totale	-	-
	Totale	(46.781.001)	(42.504.714)
D Rettifiche di valore di attività finanziarie			
18)	Rivalutazioni:		
a)	Di partecipazioni	-	-
b)	Di immobilizzazioni finanziarie	-	-
c)	Di titoli iscritti nell'attivo circolante	-	-
19)	Svalutazioni:		
a)	Di partecipazioni	(324.619)	(3.292)
b)	Di immobilizzazioni finanziarie	-	-
c)	Di titoli iscritti nell'attivo circolante	-	-
	Totale	(324.619)	(3.292)
E Proventi e oneri straordinari			
20)	Proventi:		
a)	Proventi straordinari	563.412	1.124.809
b)	Plusvalenze da alienazioni patrimoniali	-	-
21)	Oneri:		
a)	Oneri straordinari	(27.935)	(20.078)
b)	Minusvalenze alienazioni patrimoniali	-	-
	Totale delle partite straordinarie	535.477	1.104.731
	Risultato prima delle imposte	124.013.261	56.423.300
22)	Imposte sul reddito dell'esercizio		
a)	Imposte correnti	(47.112.094)	(28.550.103)
b)	Imposte differite/anticipate	456.154	4.240.567
c)	Proventi connessi all'adesione al consolidato fiscale	-	-
	Totale	(46.655.940)	(24.309.536)
23)	Utile (perdita) dell'esercizio	77.357.321	32.113.764

RENDICONTO FINANZIARIO

Importi in migliaia di euro	31.12.2015	31.12.2014
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale		
Utile (perdita) dell'esercizio	77.357	32.114
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto:</i>		
Ammortamenti:		
- immobilizzazioni immateriali	13.700	13.306
- immobilizzazioni materiali	1.097	1.195
- beni gratuitamente devolvibili	94.455	150.589
Accantonamento al fondo di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	49.034	47.559
Utilizzo del fondo di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	(49.509)	(46.996)
Variazione netta del Trattamento di Fine Rapporto	(464)	(323)
Accantonamenti (utilizzi) altri fondi per rischi ed oneri	(3.070)	449
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Svalutazioni (rivalutazioni) di attività finanziarie	325	3
Capitalizzazione di oneri finanziari	(11.890)	(9.218)
Altre rettifiche per elementi non monetari		
1. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	171.035	188.678
Variazioni del capitale circolante netto	(16.685)	(18.877)
2. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	154.350	169.801
<i>Altre rettifiche:</i>		
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		(852)
Variazione netta delle attività e passività fiscali differite	(456)	(4.241)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	153.894	164.708
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
(Investimenti in immobilizzazioni immateriali)	92	(247)
(Investimenti in immobilizzazioni materiali)	(2.141)	(4.080)
(Investimenti in beni gratuitamente devolvibili)	(114.682)	(116.901)
(Investimenti in attività finanziarie non correnti)	(13.622)	(9.239)
Contributi in conto capitale incassati	33.957	5.264
Prezzo di realizzo di immobilizzazioni immateriali		
Prezzo di realizzo di immobilizzazioni materiali	-	20
Prezzo di realizzo di beni gratuitamente devolvibili	-	20
Disinvestimenti/Diminuzioni di attività finanziarie non correnti		24.142
Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(96.396)	(101.021)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi:</i>		
Incremento (diminuzione) di debiti finanziari a breve termine verso istituti di credito		
Incremento/Accensione di debiti finanziari a medio/lungo termine verso istituti di credito		
(Diminuzione)/(Rimborso) di debiti finanziari a medio/lungo termine verso istituti di credito	(9.874)	(23.374)
(Investimenti in attività finanziarie)	-	(25.000)
Disinvestimenti/Diminuzioni di attività finanziarie	(9.691)	3.769
Erogazione/(Rimborso) finanziamento a/da controllante	(35.000)	260.000
<i>Mezzi propri:</i>		
Aumento di capitale a pagamento		
Cessione (acquisto) di azioni proprie		
Dividendi distribuiti	(46.728)	(51.163)
Altre variazioni del patrimonio netto		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(101.293)	164.232
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A±B±C)	(43.795)	227.919
Disponibilità liquide iniziali	328.501	100.582
Disponibilità liquide finali	284.706	328.501

Informazioni aggiuntive:

Interessi incassati/(pagati) nel periodo	(42.801)	(40.912)
(Imposte sul reddito pagate) nel periodo	(25.638)	(23.968)
Dividendi incassati nel periodo	200	1.828

Nota
integrativa

NOTA INTEGRATIVA

Il presente bilancio (costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa) è stato redatto secondo le disposizioni del Codice Civile tenendo altresì conto delle indicazioni fornite, in merito, dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.) che hanno integrato ed interpretato, in chiave tecnica, le norme di legge in materia di bilancio.

Il bilancio d'esercizio 2015 corrisponde alle risultanze delle scritture contabili ed è stato redatto in conformità agli articoli 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis, del Codice Civile secondo i principi di redazione dettati dall'articolo 2423 bis del Codice Civile, comma 1° ed i criteri di valutazione di cui all'articolo 2426 del Codice Civile. Con riferimento ai principi utilizzati per la redazione del presente bilancio di esercizio, si precisa che la valutazione delle singole voci è stata effettuata – così come previsto dall'articolo 2423 – bis del Codice Civile – anche tenendo conto della “funzione economica” degli elementi dell'attivo o del passivo considerato.

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

Ai sensi dell'articolo 16 commi 7 e 8 del D.Lgs. 213/1998 e dell'articolo 2423 comma 5 del Codice Civile, il bilancio è stato redatto in unità di euro, senza cifre decimali, ad eccezione della nota integrativa che è stata redatta in migliaia di euro.

La presente nota integrativa è composta da quattro parti: nella prima sono illustrati i criteri di valutazione adottati per la predisposizione del bilancio di esercizio, nella seconda e nella terza, comprendendo altresì le informazioni richieste dall'articolo 2427 del Codice Civile, sono descritte e commentate le principali variazioni, rispetto all'esercizio precedente, delle voci di Stato Patrimoniale, degli Impegni e dei Conti d'ordine e del Conto Economico e, nella quarta, è fornita l'informativa sull'attività di direzione e coordinamento di società così come previsto dall'articolo 2497 bis del Codice Civile.

CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri di valutazione sono conformi a quanto disposto dall'articolo 2426 del Codice Civile e non hanno subito variazioni rispetto a quelli adottati per la redazione del bilancio dell'esercizio precedente; già dall'esercizio in corso sono stati considerati gli eventuali impatti derivanti dall'aggiornamento e revisione dei nuovi principi così come emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.) nel corso del 2014 e dei primi mesi del 2015.

* * *

Si evidenzia che, in ottemperanza ad una specifica richiesta formulata dall'Ente Concedente, la Società ha provveduto al mantenimento di una "contabilità separata" per ciascuno dei due tronchi autostradali gestiti; nell'Allegato n. 20 è riportato il prospetto che evidenzia i dati contabili, al 31 dicembre 2015, relativi ai tronchi A4 ed A21.

* * *

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, con il cd. "criterio del costo ammortizzato".

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono rilevate al costo di acquisto o di produzione inclusivo, per i beni gratuitamente reversibili, degli oneri accessori di diretta imputazione e degli oneri finanziari e sono rettificati dai contributi in conto capitale e del 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”* – relative ai tronchi A4 ed A21 - viene contabilizzato in bilancio a quote differenziate calcolate sugli investimenti complessivi e riflette quanto riportato nei rispettivi piani economico finanziari approvati/all'esame dell'Ente Concedente, tenendo altresì conto – per quanto concerne il Tronco A21 Torino – Piacenza - degli investimenti effettivamente realizzati e del previsto valore di subentro.

Come riportato nella relazione sulla gestione, il 31 dicembre 2012 è giunto a scadenza il primo periodo regolatorio della convenzione del Tronco A21 Torino-Piacenza e, nonostante siano trascorsi oltre tre anni, il piano finanziario relativo a tale tronco risulta ancora all'esame dell'Ente Concedente.

Tale situazione ha reso del tutto inadeguate le previsioni del Piano Economico Finanziario scaduto ai fini della corretta determinazione degli ammortamenti dell'esercizio 2015, in quanto il programma di investimenti è stato sostanzialmente variato, proprio in ragione della mancata approvazione del Piano Economico Finanziario, per fatti imputabili al Concedente. Ne consegue che, al fine di rappresentare in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società ed il risultato economico dell'esercizio, nella determinazione degli ammortamenti finanziari del Tronco A21 per l'esercizio 2015 si è fatto riferimento al nuovo piano finanziario in itinere, in quanto risulta l'unico piano rappresentativo del capitale investito, dell'indebitamento della Società e dei relativi impegni di investimento, nel rispetto dell'equilibrio economico-finanziario previsto dalla convenzione 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, inoltre, è autorizzata ad effettuare l'ammortamento a quote differenziate ai sensi dell'art. 104 comma 4 del TUIR da specifica disposizione dell'Agenzia delle Entrate.

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

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

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.

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.

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

Attività finanziarie non immobilizzate

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

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..

Dividendi

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

Imposte correnti e differite – anticipate

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

Le “*imposte differite e anticipate*” sono iscritte sulla base della vigente normativa tenuto conto dei criteri 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.

Conti d’ordine

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

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

Per quanto attiene l’informativa richiesta dall’articolo 19, comma 5, della legge 136 del 30 aprile 1999 relativa alla valutazione delle partecipazioni e alle informazioni sui rapporti con le imprese del Gruppo si rimanda, rispettivamente, al paragrafo “Immobilizzazioni finanziarie” ed all’Allegato n. 16 – “Costi, ricavi ed investimenti concernenti le operazioni intercorse fra le società controllanti, le controllanti di queste ultime e le imprese controllate e collegate” della presente nota integrativa.

COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

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

INFORMAZIONI RELATIVE ALLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI

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

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

L'importo complessivo di tali voci, pari a 146.703 migliaia di euro (159.619 migliaia di euro al 31 dicembre 2014) risulta al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio per complessivi 13.700 migliaia di euro (13.306 migliaia di euro nell'esercizio 2014).

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 14 migliaia di euro (10 migliaia di euro al 31 dicembre 2014), è rappresentata dalla capitalizzazione di oneri riguardanti software applicativi e di base.
- La voce "*Concessioni, licenze, marchi e diritti simili*", si azzera a seguito dell'ammortamento (1 migliaia di euro al 31 dicembre 2014); tale voce si riferiva ai costi sostenuti per titolo di licenza d'uso.
- La voce "*Avviamento*", pari a 139.479 migliaia di euro (152.159 migliaia di euro al 31 dicembre 2014), 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*", pari a 969 migliaia di euro (1.068 migliaia di euro al 31 dicembre 2014), si riferisce a costi per studi, progetti ed iniziative autostradali.

- La voce “*Altre immobilizzazioni immateriali*”, pari a 6.241 migliaia di euro (6.382 migliaia di euro al 31 dicembre 2014), comprende le seguenti sottovoci:

Descrizione	Importo
Adeguamenti tariffari (Tronco A4)	513
Oneri pluriennali su finanziamenti – spese di istruttoria ed altri oneri	5.648
Altre	80
Totale	6.241

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 connessi alla sottoscrizione di finanziamenti da parte della Società ed ammortizzati lungo la durata degli stessi.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

L’importo complessivo delle immobilizzazioni materiali, pari a 1.277.061 migliaia di euro (1.248.942 migliaia di euro al 31 dicembre 2014), risulta al netto sia degli ammortamenti tecnici effettuati nell’esercizio, pari a 1.098 migliaia di euro (1.195 migliaia di euro al 31 dicembre 2014), sia degli ammortamenti finanziari, pari a 94.455 migliaia di euro, stanziati nell’esercizio a fronte dei beni gratuitamente reversibili.

La voce “*Terreni e fabbricati*”, pari a 4.802 migliaia di euro (4.964 migliaia di euro al 31 dicembre 2014) comprende:

- l’immobile sito in Torino, Via Piffetti 15, iscritto per un valore di 1.720 migliaia di euro, comprensivo delle rivalutazioni operate ai sensi della legge n. 413 del 30 dicembre 1991 e della legge n. 342 del 21 novembre 2000;
- l’immobile sito in Torino, Corso Regina Margherita 163, iscritto per un valore di 969 migliaia di euro;
- l’immobile sito in Torino, Via Schina 5, iscritto per un valore di 90 migliaia di euro – comprensivo della rivalutazione effettuata in esercizi precedenti ai sensi delle legge n. 72 del 19 marzo 1983.
- l’immobile sito in Torino, Corso Francia 22, iscritto per un valore di 1.593 migliaia di euro;
- terreni iscritti per un valore di 430 migliaia di euro.

La voce “*Impianti e macchinario*”, pari a 1.072 migliaia di euro (1.371 migliaia di euro al 31 dicembre 2014), 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 4 migliaia di euro (zero migliaia di euro al 31 dicembre 2014), accoglie i costi sostenuti per strumenti, apparecchiature tecniche e attrezzatura varia.

La voce “*Altri beni*”, pari a 1.930 migliaia di euro (2.152 migliaia di euro al 31 dicembre 2014), accoglie i costi sostenuti per l’acquisto di mobili, macchine per ufficio e automezzi.

La voce “*Immobilizzazioni in corso ed acconti*”, pari a 6.703 migliaia di euro (4.980 migliaia di euro al 31 dicembre 2014), si riferisce sia agli interventi di ristrutturazione totale dell’immobile sito in Torino, Corso Regina Margherita 163, secondo il progetto di restauro e riconversione da abitazione a uffici sia ad anticipi per l’acquisto di immobilizzazioni materiali non reversibili nonché alla realizzazione e la posa di cavi in fibra ottica.

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

Descrizione	Tronco A4		Tronco A21		Totale	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Raccordi ed opere autostradali	252.086	351.876	8.864	10.865	260.950	362.741
Fondo contributi in conto capitale	(56.660)	(52.493)	-	-	(56.660)	(52.493)
Anticipi	4	-	-	-	4	-
Totale	195.430	299.383	8.864	10.865	204.294	310.248

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

In particolare, la variazione intervenuta è la risultante del progredire dei lavori di ammodernamento della tratta A4 (al netto della diminuzione ascrivibile all’entrata in funzione di alcune opere) mentre per il Tronco A21, la diminuzione registrata nell’esercizio è principalmente ascrivibile all’entrata in funzione della riqualificazione delle barriere di sicurezza.

La voce “*Fondo contributi in conto capitale*” è relativa ai contributi in conto capitale, contabilizzati a fronte degli investimenti in beni gratuitamente reversibili. L’incremento dell’esercizio, pari a 4,2 milioni di euro, è determinato dall’iscrizione di contributi riguardanti l’avanzamento dei lavori di realizzazione della “Variante di Bernate-Ticino”.

La voce “*Anticipi*”, 4 migliaia di euro, si riferisce agli acconti riconosciuti a fronte di investimenti in beni reversibili.

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

Descrizione	Tronco A4		Tronco A21		Totale	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Autostrada e immobilizzazioni connesse	1.509.959	1.288.083	996.208	990.600	2.506.167	2.278.683
Fondo contributi in conto capitale	(130.282)	(130.282)	(18.500)	(18.500)	(148.782)	(148.782)
Fondo ammortamento finanziario	(484.590)	(417.978)	(814.539)	(786.696)	(1.299.129)	(1.204.674)
Totale	895.087	739.823	163.169	185.404	1.058.256	925.227

La voce “*Autostrada ed immobilizzazioni connesse*” si riferisce agli investimenti “in esercizio”, relativi alle tratte autostradali Torino – Milano e Torino – Alessandria – Piacenza. Essa è altresì comprensiva, per entrambe le tratte autostradali – degli oneri finanziari capitalizzati ad incremento del valore del corpo autostradale; nel periodo in esame tale voce si incrementa sia per la quota “entrata in esercizio” (riclassificata dalla voce “Raccordi ed opere autostradali”) sia per gli investimenti addizionali effettuati con riferimento alle infrastrutture gestite.

La voce “*Fondo contributi in conto capitale*”, pari a 148.782 migliaia di euro (invariata rispetto all’esercizio precedente) 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 1.299.129 migliaia di euro (1.204.674 migliaia di euro al 31 dicembre 2014), stanziato per far fronte alla futura devoluzione dei beni gratuitamente devolvibili, è alimentato, per entrambe le tratte autostradali gestite dalla Società, mediante l’accantonamento di quote differenziate di ammortamento che riflettono quanto riportato nei rispettivi piani economico finanziari approvati/all’esame dell’Ente Concedente; per quanto concerne il Tronco A21 Torino – Piacenza tiene altresì conto del previsto valore di subentro.

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

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

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

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

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

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Partecipazioni

Tale voce risulta così suddivisa:

Descrizione	31.12.2015	31.12.2014
Imprese controllate	700	-
Imprese collegate	181.024	180.186
Altre imprese	10.393	10.393
Totale	192.117	190.579

L'incremento, pari a 700 migliaia di euro nella voce "*Partecipazioni in imprese controllate*", rispetto all'esercizio precedente, è ascrivibile alla costituzione e sottoscrizione del capitale sociale della Società di Progetto Autovia Padana S.p.A. (pari al 70% del capitale sociale).

L'incremento di 838 migliaia di euro registrato dalla voce "*Partecipazioni in imprese collegate*" è la risultante:

- per 1.163 migliaia di euro per l'acquisto di ulteriori n. 89.499 azioni, pari al 14,92% del capitale sociale, della Albenga Garessio Ceva S.p.A.; per effetto della predetta acquisizione la partecipazione detenuta nella società è pari al 47,16% del capitale sociale.
- per 325 migliaia alle svalutazioni apportate con riferimento alle partecipazioni detenute nelle società S.A.Bro.M. S.p.A. (324 migliaia di euro) e Edilrovaccio 2 S.r.l. in liquidazione (1 migliaia di euro).

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

A tale proposito si segnala che, qualora la Società avesse valutato le partecipazioni detenute in società controllate e collegate secondo il metodo precedentemente menzionato il patrimonio netto al 31 dicembre 2015 sarebbe risultato superiore di circa 39 milioni di euro, al lordo del relativo effetto fiscale teorico.

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

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

Per un quadro più dettagliato delle variazioni intervenute nell'esercizio, relativamente a tutte le

categorie delle immobilizzazioni finanziarie si rimanda agli appositi prospetti riportati negli Allegati n. 4 e n. 5.

Crediti

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

Crediti verso imprese collegate

Tale voce, pari a 16.452 migliaia di euro (266 migliaia di euro al 31 dicembre 2014) si incrementa a fronte dell'erogazione di un finanziamento – a titolo oneroso – alla partecipata Autostrade Lombarde S.p.A. pari a 11,2 milioni di euro ed alla riclassifica dalla voce “ crediti verso imprese collegate” dell'attivo circolante di un'ulteriore finanziamento fruttifero di interessi, pari a 4,5 milioni di euro. Tale voce accoglie altresì un finanziamento infruttifero (pari a 0,3 milioni di euro) verso la partecipata Edilrovaccio 2 S.r.l. in liquidazione.

Crediti verso altri

Tale voce risulta così composta:

Descrizione	31.12.2015	31.12.2014
Polizze:		
- esigibile entro l'esercizio	26.986	-
- esigibile oltre l'esercizio	26.128	51.880
Credito verso INA	2	2
Depositi cauzionali	408	174
Credito verso altre imprese	384	301
Totale	53.908	52.357

La voce “*Polizze*” è relativa a contratti di capitalizzazione, stipulati con primarie istituzioni finanziarie. Tali contratti, sono finalizzati ad un temporaneo investimento di liquidità; le suddette polizze sono smobilizzabili in qualsiasi momento. Nel mese di gennaio 2016 è stata rimborsata la polizza stipulata – nel 2010 – con Allianz S.p.A. per un importo pari a 26.986 migliaia di euro.

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

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

ATTIVO CIRCOLANTE

RIMANENZE

La voce in oggetto, pari a 846 migliaia di euro (902 migliaia di euro al 31 dicembre 2014) 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 svalutaz.	Valore netto 31.12.2015	Valore netto 31.12.2014
Entro l'esercizio	12.062	3.036	9.026	10.498
Oltre l'esercizio	-	-	-	-
Totale	12.062	3.036	9.026	10.498

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

Crediti verso imprese controllate, collegate e controllanti

Descrizione	Valore nominale	Fondo svalutaz.	Valore netto 31.12.2015	Valore netto 31.12.2014
Crediti verso:				
Controllate	18	-	18	-
Collegate	5.407	-	5.407	5.521
Controllanti	1.003	-	1.003	4.412
Totale	6.428	-	6.428	9.933

I “*crediti verso collegate*” si riferiscono ai crediti per prestazioni eseguite nei confronti delle partecipate AUREA S.c.a.r.l. (pari a 5.221 milioni di euro), Itinera S.p.A. (pari a 143 migliaia di euro) e Autostrade Lombarde S.p.A. (pari a 43 migliaia di euro). La variazione intervenuta nella voce è la risultante della riclassifica nella voce “crediti verso imprese collegate” delle Immobilizzazioni finanziarie, di un finanziamento a titolo oneroso concesso – in esercizi precedenti - alla partecipata Autostrade Lombarde S.p.A. pari a 4,5 milioni di euro.

I “*crediti verso controllanti*” sono relativi, principalmente, al credito riveniente dalla presentazione dell’istanza di rimborso IRES, pari a 1.002 migliaia di euro, per la mancata deduzione, dall’IRAP, delle spese per il personale dipendente e assimilato, così come disposto dall’articolo 2, comma 1-quater, Decreto-legge n. 201/2011.

Crediti tributari

Tale voce risulta così composta:

Descrizione	31.12.2015	31.12.2014
Entro l'esercizio:		
• IVA a credito		
• IRAP		276
• Altri minori	916	917
Oltre l'esercizio:		
• IRPEG	2.379	2.379
• IRPEG (ex S.I.GE.)	205	205
• Altri minori	27	27
Totale	3.527	3.804

Imposte anticipate

Le imposte anticipate, pari a 27.501 migliaia di euro (27.047 migliaia di euro al 31 dicembre 2014), riguardano crediti derivanti da imposte di competenza di esercizi futuri ma esigibili con riferimento all'esercizio in corso. Un importo pari a 27,3 milioni di euro ha scadenza oltre l'esercizio successivo.

Crediti verso altri

Tale voce risulta così composta:

Descrizione	31.12.2015	31.12.2014
Verso ANAS per contributi in conto capitale	22.919	52.709
Verso utenti per danni	1.410	1.277
Anticipi a fornitori	891	649
Verso debitori diversi	4.644	4.429
Totale	29.864	59.064

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" (22,6 milioni di euro). Il decremento verificatosi del periodo è correlato all'incasso di parte del contributo per la realizzazione della "Variante di Bernate-Ticino" (33,9 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 1,5 milioni di euro).

Tale voce include l'ammontare al 31 dicembre 2015 degli sconti applicati agli utenti pendolari per il Tronco A4, pari a 249 migliaia di euro e per il Tronco A21, pari a 122 migliaia di euro. Come definito nel Protocollo d'Intesa – sottoscritto, con il MIT, nel mese di febbraio 2014 – i minori

ricavi derivanti dalla riduzione della tariffa per effetto della sopra citata scontistica, saranno recuperati attraverso una diversa modulazione tariffaria.

Crediti verso Società interconnesse

La voce, pari a 89.855 migliaia di euro (80.519 migliaia di euro al 31 dicembre 2014), rappresenta i rapporti di conto corrente con saldo a credito verso le società interconnesse per i pedaggi attribuiti e in corso di attribuzione alla data di chiusura del periodo.

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

DISPONIBILITA' LIQUIDE

Tale voce risulta così composta:

Descrizione	31.12.2015	31.12.2014
Depositi bancari e postali	279.416	323.429
Denaro e valori in cassa	5.290	5.072
Totale	284.706	328.501

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	31.12.2015	31.12.2014
Ratei attivi	301	166
Risconti attivi	1.676	3.779
Totale ratei e risconti attivi	1.977	3.945

La voce "Risconti attivi" si riferisce, principalmente, a commissioni relative all'estensione di finanziamenti corrisposte anticipatamente per 1.296 migliaia di euro ed a costi di competenza di esercizi successivi.

PASSIVO

PATRIMONIO NETTO

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

CAPITALE SOCIALE

Il capitale sociale ammonta a 158.400 migliaia di euro (158.400 migliaia di euro al 31 dicembre 2014) 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 2014), 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 a 3.294 migliaia di euro.

2) *Legge 30 dicembre 1991 n. 413*

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

3) *Legge 21 novembre 2000 n. 342*

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

4) *Legge 28 dicembre 2001 n. 448*

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

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

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

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

RISERVA LEGALE

Tale riserva è pari a 31.680 migliaia di euro (31.680 migliaia di euro al 31 dicembre 2014).

ALTRE RISERVE

Riserva ordinaria

E' costituita dall'avanzo di utili dell'esercizio 1984 e risulta pari a 1 migliaia di euro (1 migliaia di euro al 31 dicembre 2014).

Riserve disponibili

Tale voce, pari a 7.891 migliaia di euro, (32.484 migliaia di euro al 31 dicembre 2014) si incrementa per 2,3 milioni di euro, a seguito della destinazione dell'utile 2014, e si riduce, per 26,9 milioni di euro, a seguito della distribuzione deliberata il 9 novembre 2015.

Riserva straordinaria vincolata per ritardati investimenti

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

UTILI PORTATI A NUOVO

Tale voce ammonta a 89 migliaia di euro (89 migliaia di euro al 31 dicembre 2014).

UTILE DELL'ESERCIZIO

Tale voce accoglie l'utile dell'esercizio pari a 77.357 migliaia di euro (32.114 migliaia di euro al 31 dicembre 2014).

FONDI PER RISCHI ED ONERI

La composizione di tale voce è la seguente:

Descrizione	31.12.2015	31.12.2014
a) Fondi per imposte, anche differite:	4	5
b) Altri:		
Per spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente reversibili	55.000	55.475
Fondi rischi	3.912	6.982
Totale	58.916	62.462

Fondo per imposte differite

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

Fondo spese di ripristino o di sostituzione dei beni gratuitamente reversibili

Tale voce riguarda il fondo di rinnovo per i due tronchi autostradali in concessione costituito per fronteggiare le spese di ripristino o di sostituzione dei beni gratuitamente reversibili e risulta conforme a quanto iscritto nei Piani Finanziari.

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

Descrizione	Tronco A21	Tronco A4	Totale
Saldo al 1° gennaio 2015	25.167	30.308	55.475
Utilizzo	(25.167)	(24.342)	(49.509)
Accantonamento	24.842	24.192	49.034
Saldo al 31 dicembre 2015	24.842	30.158	55.000

Fondi rischi

Tale voce è composta nel modo seguente:

Descrizione	31.12.2015	31.12.2014
Credito compartimento ANAS di Potenza	1.033	1.033
Credito Corso Sim	360	360
Contributi in c/capitale da utilizzare	1.853	1.853
Rischi su canoni esercizi precedenti	-	3.100
Rischi personale	210	180
Altri rischi	456	456
Totale fondi rischi	3.912	6.982

Il fondo "*Credito compartimento ANAS di Potenza*" è iscritto sia 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 su canoni esercizi precedenti*” si azzera per la proventivazione, a seguito della favorevole sentenza emessa dal competente Tribunale, del fondo stanziato – nell’esercizio 2011 – relativamente al contenzioso instauratosi con l’ANAS S.p.A. a fronte delle richieste di maggiori canoni da sub-concessione relativi agli anni 2008-2009-2010.

Il fondo “*Rischi personale*” è relativo all’accantonamento operato a fronte del rischio di rivendicazioni economiche inerenti a rapporti di lavoro.

Il fondo “*Altri rischi*” è relativo all’accantonamento operato a seguito di quanto disposto dalla stazione appaltante CAP S.p.A., indicando – in data 30 giugno 2014 - conclusa la procedura di gara per l’affidamento in concessione della progettazione, realizzazione e gestione del collegamento autostradale denominato Pedemontana Piemontese (A4 – Santhià – Biella – Gattinara – A26 Romagnano – Ghemme) e, contestualmente, la caducazione dell’applicazione dell’aggiudicazione provvisoria disposta il 17 dicembre del 2009 a favore del costituendo raggruppamento di cui la SATAP S.p.A. è la mandataria.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Tale voce ammonta a 6.403 migliaia di euro (6.867 migliaia di euro al 31 dicembre 2014).

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

Saldo al 1° gennaio 2015	6.867
Rivalutazione	100
Anticipazioni/Liquidazioni effettuate nell’esercizio	(564)
Saldo al 31 dicembre 2015	6.403

DEBITI

Obbligazioni

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

Debiti verso banche

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

Descrizione	31.12.2015	31.12.2014
Finanziamenti a medio/lungo termine:		
• Esigibili entro l’esercizio	9.874	9.874
• Esigibili oltre l’esercizio	651.657	661.531
Totale	661.531	671.405

La variazione intervenuta nell’esercizio – pari a 9,9 milioni di euro – è ascrivibile al rimborso delle

rate in scadenza dei finanziamenti in essere con INTESA SAN PAOLO S.p.A. (ex Banca OPI S.p.A.) e Mediobanca S.p.A..

Alcuni dei contratti di finanziamento a medio-lungo termine in essere al 31 dicembre 2015 prevedono il rispetto di taluni parametri economico-finanziari (*covenants*) usuali per finanziamenti di tale natura. Tali parametri, sino alla data del 31 dicembre 2015, 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 2015, pari a 662 milioni di euro.

A tale riguardo, ai sensi dell’art. 2427 bis, comma 1 del Codice Civile, si precisa che al 31 dicembre 2015 il “fair value” dei contratti stipulati risulta negativo per un importo pari a circa 93,4 milioni di euro (come risulta da quanto riportato nei c/d’ordine alla voce “Contratti di gestione delle fluttuazioni dei tassi di interesse”).

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. 9 è fornito il dettaglio dei finanziamenti a medio – lungo termine in essere al 31 dicembre 2015.

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

Acconti

Tale voce, pari a 180 migliaia di euro (132 migliaia di euro al 31 dicembre 2014) è rappresentata dagli acconti corrisposti per prestazioni rese.

Debiti verso fornitori

Ammontano a 40.136 migliaia di euro (51.911 migliaia di euro al 31 dicembre 2014) 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	31.12.2015	31.12.2014
Debiti verso controllate	525	-
Debiti verso collegate	12.288	37.263
Debiti verso controllanti	511.097	526.704
Totali	523.910	563.967

I “*Debiti verso controllate*” rappresenta i decimi ancora da corrispondere nell’ambito dell’operazione di sottoscrizione del capitale sociale della Società di Progetto Autovia Padana S.p.A..

I “*Debiti verso collegate*” sono relativi ai debiti di natura commerciale nei confronti della ITINERA S.p.A. (7,7 milioni di euro) per i lavori e le manutenzioni effettuate su entrambe le

tratte autostradali gestite e nei confronti della AUREA S.c.a.r.l. (4,6 milioni di euro) per il pro-quota di costi consortili. Nel corso del 2015 la società ha versato - per la quota residua di propria pertinenza - i decimi relativi agli aumenti di capitale sociale delle partecipate Tangenziali Esterne di Milano S.p.A. e Tangenziale Esterna S.p.A. (pari complessivamente a 26,6 milioni di euro).

I “*Debiti verso controllanti*” si riferiscono i) per 1,8 milioni di euro al debito verso le controllanti ASTM S.p.A. e SIAS S.p.A. per i servizi di consulenza ed assistenza in materia contabile, amministrativa e finanziaria, ii) per 19,4 milioni di euro al debito per imposte verso la controllante SIAS S.p.A. nell’ambito del consolidato fiscale e iii) per 489,8 milioni di euro ai finanziamenti erogati dalla controllante SIAS S.p.A. destinati a finanziare il programma di investimenti.

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 2015, pari a 139 milioni di euro.

A tale riguardo, ai sensi dell’art. 2427 bis, comma 1 del Codice Civile, si precisa che al 31 dicembre 2015 il “fair value” dei contratti stipulati risulta negativo per un importo pari a 6,4 milioni di euro (come risulta da quanto riportato nei c/d’ordine alla voce “Contratti di gestione delle fluttuazioni dei tassi di interesse”).

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”).

Debiti tributari

L’importo di tale voce è pari, complessivamente, a 4.094 migliaia di euro (1.239 migliaia di euro al 31 dicembre 2014) è relativo IRAP, IVA ed a ritenute IRPEF effettuate in qualità di sostituto d’imposta.

Come già evidenziato nei precedenti bilanci, si segnala che, nel mese di ottobre 1997, è stata presentata, al competente Ufficio delle Imposte, una formale istanza di rimborso relativamente ad imposte pagate in dipendenza di variazioni in aumento del reddito imponibile prudenzialmente effettuate in sede di presentazione della dichiarazione dei redditi relativa all’anno 1996.

Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale

Tale voce, di importo pari a 2.316 migliaia di euro (2.218 migliaia di euro al 31 dicembre 2014) 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	31.12.2015	31.12.2014
Debiti verso ANAS - ex Fondo Centrale di Garanzia		
• Esigibili entro l'esercizio	4.245	4.245
• Esigibili oltre l'esercizio	4.245	8.490
Altri debiti		
• Esigibili entro l'esercizio	13.950	12.853
• Esigibili oltre l'esercizio	82	135
Totale	22.522	25.723

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

La riduzione rispetto all'esercizio precedente, pari a 4.245 migliaia di euro, è dovuta al rimborso effettuato nel mese di dicembre 2015 così come previsto dal piano finanziario allegato alla Convenzione Unica sottoscritta dalla Società e dall'ANAS per la tratta autostradale Torino – Alessandria – Piacenza (Tronco A21).

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

Descrizione	31.12.2015	31.12.2014
IVA su pedaggi	1.384	1.678
Debiti per canoni di concessione	9.340	9.075
Debiti verso personale	1.823	1.643
Creditori ex S.I.G.E. S.r.l.	73	73
Altri minori	1.412	519
Totale	14.032	12.988

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

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	651.657	485.497	166.160
Debiti verso controllanti	450.000	190.000	260.000
Debiti verso ANAS-ex Fondo Centrale di Garanzia	4.245	4.245	-
Creditori ex S.I.G.E. S.r.l.	73	73	-
Altri debiti	9	9	-
Totale	1.105.984	679.824	426.160

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

Debiti verso Società interconnesse

Tale voce, pari a 2.285 migliaia di euro (1.408 migliaia di euro al 31 dicembre 2014), 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 1.603 migliaia di euro (1.417 migliaia di euro al 31 dicembre 2014) è sostanzialmente rappresentata dalla quota degli interessi passivi e dei contratti di interest rate swap sui finanziamenti in essere al 31 dicembre 2015.

Risconti passivi

Tale voce è composta nel modo seguente:

Descrizione	31.12.2015	31.12.2014
Quota di partecipazione TAV per i lavori di Novara	2.277	2.484
Canoni per attraversamenti	1.815	2.040
Pro – quota lavori interconnessione A1/A21	2.012	3.312
Contributo RFI	445	483
Altri minori	10	22
Totale	6.559	8.341

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

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

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

CONTI D'ORDINE

Garanzie prestate

Fideiussioni:

La voce “*Fideiussioni*” pari a 72,3 milioni euro (75,8 milioni di euro al 31 dicembre 2014) , principalmente, include:

- Le fideiussioni, pari a 3,5 milioni di euro, per il Tronco A21, ed a 26,3 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 Convenzione Unica del 10 ottobre 2007, la fideiussione risulta aumentata in conformità alle nuove previsioni dei costi operativi monetari.
- La fideiussione, pari a 3,1 milioni di euro, rilasciata alla TAV S.p.A. a garanzia dei lavori di riprogettazione, realizzazione e manutenzione dell'innesto del raccordo sulla tangenziale ANAS di Novara e dello svincolo della nuova stazione (tale fideiussione è rinnovata annualmente sino al collaudo dell'opera da parte dell'ANAS).
- La fideiussione, pari complessivamente a 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 4 milioni di euro, rilasciate a favore del Comune di Bernate Ticino e del 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 di euro (pro-quota di pertinenza senza vincolo di solidarietà), rilasciata per il tramite di Intesa Sanpaolo S.p.A., con la quale la Società si rende garante delle obbligazioni assunte dalla collegata Autostrade Lombarde S.p.A. nei confronti della sua controllata BreBeMi S.p.A., così come previsto dall'accordo di capitalizzazione sottoscritto il 25 marzo 2013.

- La fideiussione, pari a 7,6 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 1,5 milioni di euro, rilasciate dalla SATAP S.p.A. a favore di Concessioni Autostradali Lombarde nell'interesse di Argentea S.c.p.a. e Aurea S.c.ar.l., a garanzia delle obbligazioni assunte dalle stesse.
- La garanzia provvisoria, pari a 4,8 milioni di euro (pro-quota di pertinenza), rilasciata da UniCredit S.p.A. nell'interesse della SATAP S.p.A. ed a favore del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti per la partecipazione alla gara per l'affidamento in concessione delle attività di costruzione, gestione e manutenzione dell'Autostrada A21 Piacenza – Cremona – Brescia e diramazione Fiorenzuola D'Arda (PC).

Impegni

Contratti di gestione delle fluttuazioni dei tassi di interesse

La voce, pari a 801 milioni di euro (826 milioni di euro al 31 dicembre 2014), si riferisce al nozionale di riferimento sul quale sono stati stipulati dei contratti di “interest rate swap”, stipulati dalla società al fine di prevenire il rischio derivante dalla variazione dei tassi di interesse; di seguito sono riepilogate le caratteristiche dei contratti derivati in essere alla data del 31 dicembre 2015 ed il relativo “Fair Value” (importi in migliaia di euro).

Tipologia	Controparte	Durata contratto derivato		31 dicembre 2015		Finanziamento di riferimento	
		Dal	Al	Nozionale di riferimento	Fair Value	Importo nominale	Durata
IRS	Morgan Stanley	15/06/2009	15/06/2024	32.602	(4.545)	32.602	15/06/2024
IRS	Morgan Stanley	15/06/2009	15/03/2022	7.800	(799)	7.800	15/03/2022
IRS	Morgan Stanley	30/06/2009	31/12/2021	180.000	(26.738)	180.000	31/12/2021
IRS	Morgan Stanley	15/06/2009	15/06/2024	41.129	(5.970)	41.129	15/06/2024
IRS	Morgan Stanley	30/06/2009	13/12/2021	110.000	(14.133)	400.000	13/12/2021
IRS	Mediobanca	31/12/2008	13/12/2021	125.000	(20.447)		
IRS	Mediobanca	30/06/2009	13/12/2021	110.000	(13.785)		
IRS	Mediobanca (*)	30/06/2009	13/12/2021	55.000	(6.976)		
IRS	Mediobanca (*)	07/05/2012	15/12/2024	27.000	(1.868)	27.000	15/12/2024
IRS	Unicredit (*)	11/05/2012	15/12/2024	27.000	(1.798)	27.000	15/12/2024
IRS	Societe Generale (*)	05/07/2012	15/12/2024	18.000	(1.112)	18.000	15/12/2024
IRS	Nomura (*)	18/10/2012	15/12/2024	18.000	(954)	18.000	15/12/2024
IRS	BPN Paribas (*)	15/12/2014	15/12/2024	49.500	(718)	49.500	15/12/2024
TOTALE				801.031	(99.843)		

(*) Sul finanziamento erogato dalla controllante SIAS S.p.A. a valere sulla provvista BEI.

Altri

La voce “Altri” si riferisce all’impegno, sottoscritto da SATAP S.p.A. in data 25 novembre 2013, a versare 2,1 milioni euro (2,1 milioni di euro al 31 dicembre 2014) a titolo di *Additional Equity*, in aggiunta ai decimi di capitale della collegata Tangenziale Esterna S.p.A. dalla stessa sottoscritti e versati.

INFORMAZIONI RELATIVE AL CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono pari a 423.532 migliaia di euro (406.171 migliaia di euro nel precedente esercizio) e sono così composti:

	2015	2014	Variazioni
Ricavi netti da pedaggio	375.353	357.997	17.356
Canone / Sovracanone da devolvere all'ANAS	33.608	32.576	1.032
Altri ricavi accessori	14.571	15.598	(1.027)
Totale ricavi della gestione autostradale	423.532	406.171	17.361

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

	Tronco A21		Tronco A4		Totale	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Ricavi netti da pedaggio	164.104	156.991	211.249	201.006	375.353	357.997
Canone / Sovracanone da devolvere all'ANAS	16.841	16.363	16.767	16.213	33.608	32.576
Altri ricavi accessori	7.861	7.638	6.710	7.960	14.571	15.598
Ricavi della gestione autostradale	188.806	180.992	234.726	225.179	423.532	406.171

I “*Ricavi netti da pedaggio*” relativi all’esercizio 2015 ammontano – complessivamente – a 375 milioni di euro (358 milioni di euro nell’esercizio 2014).

Per quanto concerne il **Tronco A21**, l’incremento dei “*ricavi netti da pedaggio*” – pari a 7,1 milioni di euro (+4,53%) - è ascrivibile per 4,8 milioni di euro alla crescita dei volumi di traffico e per 2,3 milioni di euro all’aumento delle tariffe.

Relativamente al **Tronco A4** l’incremento dei “*ricavi netti da pedaggio*” – pari a 10,2 milioni di euro (+5,1%) - è ascrivibile per 7,2 milioni di euro alla crescita dei volumi di traffico e per 3 milioni di euro all’aumento delle tariffe.

Gli “*altri ricavi accessori*” fanno riferimento, principalmente, a canoni attivi su aree di servizio e presentano una flessione rispetto agli analoghi periodi del precedente esercizio, ascrivibile alla riduzione dei consumi presso le aree di servizio e, relativamente per il **Tronco A4**, anche alle nuove condizioni economiche pattuite all’atto del perfezionamento della proroga di un anno di gran parte dei contratti di sub concessione così come richiesta dal MIT.

Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

Tale voce, pari a 12.424 migliaia di euro (9.782 migliaia di euro al 31 dicembre 2014) è riconducibile alla capitalizzazione i) per 11 milioni di euro, di oneri finanziari ad incremento del valore dei beni gratuitamente reversibili, ii) per 0,9 milioni di euro, dei costi accessori relativi ai finanziamenti stipulati da SIAS per conto della SATAP in corso di esercizio e iii) delle spese del personale dedicato ai lavori di ammodernamento per 0,5 milioni di euro.

Altri ricavi e proventi

Tale voce è così composta:

Descrizione	2015	2014
Ricavi e proventi:		
Lavori per c/terzi	1.693	1.928
Risarcimento danni	2.394	1.643
Recupero oneri per transiti eccezionali	2.069	1.939
Sopravvenienze attive di natura ordinaria	4.238	2.968
Recupero costi di esazione	1.079	1.045
Interconnessione A1/A21	1.325	1.325
Ribaltamento ricavi consortili verso Aurea S.c.a.r.l.	3.795	499
Altri	2.435	1.237
Totale	19.028	12.584
Contributi in conto esercizio	248	916
Totale altri ricavi e proventi	19.276	13.500

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

La voce “*Risarcimento danni*” comprende, altresì, il rimborso dei costi sostenuti per la bonifica ambientale dell’area di servizio di Pero sud.

La voce “*sopravvenienza attiva*” risulta inclusiva della proventizzazione, a seguito della favorevole sentenza emessa dal competente Tribunale, del fondo rischi stanziato - nell’esercizio 2011 – relativamente al contenzioso istauratosi con l’ANAS S.p.A. a fronte delle richieste di maggiori canoni da sub-concessioni relativi agli esercizi 2008-2009-2010 per un importo pari a 3.100 migliaia di euro.

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

La voce “*Contributi in conto esercizio*” si riferisce, essenzialmente, per un importo pari a 668 migliaia di euro, al contributo ricevuto dall’Unione Europea per la realizzazione di Sistemi Intelligenti per i Trasporti.

COSTI DELLA PRODUZIONE

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

Tale voce è così dettagliata:

Descrizione	2015	2014
Materiale per esercizio autostrada e servizi diversi	1.814	2.096
Materiale per manutenzione e rinnovo autostrada	1.035	543
Totale	2.849	2.639

Costi per servizi

La voce è così dettagliata:

Descrizione	2015	2014
Manutenzioni ed altri costi relativi alle Immobilizzazioni reversibili (a)		
Manutenzioni	49.372	48.010
Altri costi di esercizio relativi all'autostrada:		
Servizi invernali	5.392	4.680
Pulizia del corpo autostradale	2.718	2.103
Assicurazioni autostrada	1.904	1.844
Pulizia delle stazioni	1.057	1.366
Trasporto dei valori e conta denaro	303	303
Altri minori	1.476	1.624
Totale (a)	62.222	59.930
Altri costi per servizi (b)		
Spese per c/terzi	1.235	1.060
Ribaltamento costi consortili – Aurea S.c.a.r.l.	3.680	441
Consulenze	7.723	7.969
Utenze	3.735	3.604
Elaborazioni meccanografiche	2.500	1.872
Servizi bancari	1.304	1.275
Altri costi per il personale	1.770	1.777
Manutenzione su beni non reversibili	1.478	1.302
Emolumenti e rimborsi agli Organi Sociali	448	440
Altri minori	2.520	2.312
Totale (b)	26.393	22.052
Totale (a+b)	88.615	81.982

La voce “*Consulenze*” comprende l’importo di 4 milioni di euro riguardante i costi afferenti l’attività di “service” contabile – finanziario – legale effettuata dalla controllante ASTM S.p.A..

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	2015	2014
Manutenzioni ed altri costi relativi alle immobilizzazioni reversibili		
Manutenzioni	25.583	25.971
Altri costi di esercizio relativi all'autostrada:		
Servizi invernali	2.840	2.446
Pulizia del corpo autostradale	1.532	1.013
Assicurazioni autostrada	845	817
Pulizia delle stazioni	424	566
Trasporto dei valori e conta denaro	145	145
Altri minori	548	552
Totale	31.917	31.510

Tronco A4: Torino – Milano

Descrizione	2015	2014
Manutenzioni ed altri costi relativi alle immobilizzazioni reversibili		
Manutenzioni	23.789	22.039
Altri costi di esercizio relativi all'autostrada:		
Servizi invernali	2.552	2.234
Pulizia del corpo autostradale	1.186	1.090
Assicurazioni autostrada	1.059	1.027
Pulizia delle stazioni	633	800
Trasporto dei valori e conta denaro	158	158
Altri minori	928	1.072
Totale	30.305	28.420

Costi per godimento di beni di terzi

La voce è così dettagliata:

Descrizione	2015	2014
Canoni di locazione immobili	726	720
Canoni di noleggio	582	560
Altri minori	400	416
Totale	1.708	1.696

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

Costi per il personale

La voce è così dettagliata:

Descrizione	2015	2014
Salari e stipendi	24.420	23.446
Oneri sociali	7.281	6.984
Trattamento di fine rapporto	1.628	1.699
Trattamento di quiescenza e simili	518	466
Altri costi	320	232
Totale	34.167	32.827

I “Costi per il personale” si incrementano rispetto all’esercizio precedente per effetto degli incrementi riconosciuti, al Personale dipendente, in applicazione del vigente CCNL sottoscritto nel mese di agosto 2013.

La voce “Trattamento di Fine Rapporto” è ascrivibile per 100 migliaia di euro alla rivalutazione del Trattamento di Fine Rapporto in essere al 31 dicembre 2015, e per la restante parte al Trattamento di Fine Rapporto maturato da alcuni dipendenti nell’esercizio e versato, dalla Società, ai fondi di previdenza complementare ovvero al Fondo di Tesoreria INPS a seguito delle modifiche apportate all’istituto del Trattamento di Fine Rapporto dalla Legge 27 dicembre 2006, n. 296 e relativi Decreti attuativi.

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

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

Categoria	2015	2014	Media 2015
Dirigenti	7	7	7
Quadri	9	7	7
Impiegati	162	158	160
Esattori	344	357	320
Operai	65	63	63
Totale	587	592	557

Nell’organico al 31 dicembre 2015 sono compresi n. 43 impiegati e n. 8 operai con contratto a tempo determinato, assunti per esigenze transitorie del servizio di esazione e di assistenza al traffico.

Ammortamenti e svalutazioni

Gli “*Ammortamenti*” ammontano complessivamente a 109.252 migliaia di euro (165.090 migliaia di euro al 31 dicembre 2014) e si riferiscono alle seguenti categorie (per maggiori dettagli si rimanda ai prospetti allegati relativi alle immobilizzazioni immateriali e materiali).

Descrizione	2015	2014
Ammortamento immobilizzazioni immateriali:		
Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità		
Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	10	25
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	-	3
Avviamento	12.680	12.680
Altre	1.010	598
Totale (a)	13.700	13.306
Ammortamento immobilizzazioni materiali:		
Fabbricati	161	135
Impianti e macchinario	299	434
Attrezzature industriali e commerciali	1	-
Altri beni	636	626
Totale (b)	1.097	1.195
Ammortamento finanziario (c)	94.455	150.589
Totale (a+b+c)	109.252	165.090

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

Relativamente all'“*Ammortamento finanziario*”, previsto per fronteggiare la futura devoluzione dei beni gratuitamente devolvibili, si precisa che l'ammortamento del corpo autostradale relativo sia al Tronco A21 (pari a 27.843 migliaia di euro) sia al Tronco A4 (pari a 66.612 migliaia di euro) è stato determinato in base al criterio delle “*quote differenziate*” commisurate a quanto indicato nei piani finanziari allegati alle rispettive “*Convenzioni Uniche*” approvati/all'esame dell'Ente Concedente.

Accantonamento per rischi

La voce “*Accantonamenti per rischi*”, pari a 30 migliaia di euro (626 migliaia di euro nell'esercizio 2014), si riferisce ad accantonamenti effettuati a fronte di contenziosi con il personale.

Altri accantonamenti

Tale voce risulta così composta:

Descrizione	2015	2014
(a) Accantonamento al fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	49.034	47.559
(b) Utilizzo del fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili		
• Manutenzione relative alle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili	48.473	46.453
• Acquisti di materie prime, sussidiarie e di consumo	1.036	543
Totale utilizzo del fondo (b)	49.509	46.996
Totale (a-b)	(475)	563

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

Tronco A21: Torino – Alessandria – Piacenza

Descrizione	2015	2014
(a) Accantonamento al fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	24.842	25.167
(b) Utilizzo del fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili		
• Manutenzione relative alle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili	24.684	24.414
• Acquisti di materie prime, sussidiarie e di consumo	483	190
Totale utilizzo del fondo (b)	25.167	24.604
Totale (a-b)	(325)	563

Tronco A4: Torino – Milano

Descrizione	2015	2014
(a) Accantonamento al fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	24.192	22.392
(b) Utilizzo del fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili		
• Manutenzione relative alle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili	23.789	22.039
• Acquisti di materie prime, sussidiarie e di consumo	553	353
Totale utilizzo del fondo (b)	24.342	22.392
Totale (a-b)	(150)	-

Oneri diversi di gestione

Tale voce è così composta:

	2015	2014
(a) Canoni:		
Canone di concessione ex art. 1 comma 1020 della Legge n. 296/06	8.996	8.587
Canone ex art. 19, comma 9 bis del D.Legge n. 78/09	33.609	32.576
Canoni da sub-concessioni	2.934	3.131
Totale (a)	45.539	44.294
b) Altri oneri		
Imposte indirette, tasse e contributi	566	509
Sopravvenienze passive di natura ordinaria	1.555	809
Risarcimento danni a terzi	91	213
Costi per associazioni	382	368
Altri	312	295
Totale (b)	2.906	2.194
Totale (a + b)	48.445	46.488

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 92 migliaia di euro, riflette l’andamento del traffico.

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	2015	2014
Da imprese controllate	-	833
Da imprese collegate	-	58
Da altre imprese	200	246
Totale	200	1.137

La voce “*da altre imprese*” è relativa, essenzialmente, ai dividendi corrisposti dalla SINELEC S.p.A. (200 migliaia di euro).

Altri proventi finanziari

Tale voce risulta così composta:

Descrizione	2015	2014
a) Proventi da crediti immobilizzati		
- Interessi attivi verso imprese collegate	366	-
- Interessi attivi da polizze di capitalizzazione	1.326	1.175
b) Proventi da titoli immobilizzati		
- Interessi attivi ed altri proventi su titoli	-	115
c) Proventi da titoli iscritti nell'attivo circolante		
d) Proventi diversi dai precedenti		
- Verso imprese collegate	-	265
- Interessi attivi bancari	2.231	2.693
- Altri	12	16
Totale	3.935	4.264

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 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	2015	2014
Verso imprese controllanti		
- Interessi ed altri oneri	16.217	14.274
Verso banche		
- Interessi su finanziamenti	6.543	8.181
Verso altre imprese		
- Oneri finanziari su contratti di “interest rate swap”	26.980	25.161
- Altri	1.176	289
Totale verso altre imprese	28.156	25.450
Totale	50.916	47.905

La voce “*Interessi passivi da imprese controllanti*” si riferiscono, per 7 milioni di euro, agli oneri sui prestiti obbligazionari emessi dalla SIAS e, per 9,2 milioni di euro, agli interessi sui finanziamenti (a valere su provvista BEI) erogati dalla controllante SIAS S.p.A..

Gli “*Interessi passivi su finanziamenti*” si riferiscono alla quota maturata nell'esercizio sui finanziamenti Mediobanca e Intesa San Paolo.

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

RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

La voce “*Svalutazione di partecipazioni*”, pari a 325 migliaia di euro (3 migliaia di euro nell'esercizio 2014), si riferisce per 324 migliaia di euro alla svalutazione di S.A.Bro.M. S.p.A. e per 1 migliaia di euro alla svalutazione di Edilrovaccio 2 S.r.l. (in liquidazione).

PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

Tale voce risulta così composta:

Descrizione	2015	2014
Plusvalenze da alienazioni partecipazioni		-
Sopravvenienze attive	563	1.125
Imposte esercizi precedenti	(2)	(15)
Minusvalenze da alienazioni partecipazioni		
Sopravvenienze passive e altri oneri straordinari minori	(26)	(5)
Proventi (oneri) straordinari netti	535	1.105

IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

La voce in esame, di importo pari a 46.656 migliaia di euro (24.309 migliaia di euro nell'esercizio 2014), è così composta:

- Imposte correnti per un importo 47.112 migliaia di euro (28.500 migliaia di euro nell'esercizio 2014).
- Imposte anticipate (comprenditive del “*reversal*” relativo ad imposte differite ed anticipate stanziare in esercizi precedenti) per un importo pari a 46 migliaia di euro (imposte differite pari a 4.241 migliaia di euro nell'esercizio 2014).

In allegato alla presente Nota Integrativa sono riportati due prospetti nei quali sono indicate sia le principali differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione delle soprammenzionate imposte differite/anticipate (Allegato n. 17) sia la riconciliazione tra l'aliquota fiscale “teorica” e quella “effettiva” (Allegato n. 18).

COMPENSI SPETTANTI AGLI AMMINISTRATORI E AI SINDACI DELLA SOCIETÀ

L'ammontare cumulativo risulta essere il seguente:

Descrizione	2015	2014
Compensi agli Amministratori	229	221
Compensi ai Sindaci	182	171
Totale	411	392

CORRISPETTIVI RICONOSCIUTI ALLA SOCIETÀ' DI REVISIONE LEGALE

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

Tipologia dei servizi	2015	2014
Servizi di revisione		
Revisione contabile bilancio d'esercizio	18	18
Revisione contabile limitata relazione semestrale al 30 giugno	2	2
Verifica regolare tenuta della contabilità	3	3
Servizi diversi dalla revisione finalizzata all'emissione di un'attestazione		
Procedure di revisione concordate sui conti trimestrali	2	2
Parere sulla distribuzione di acconti sui dividendi	-	9
Altri servizi		
Procedure di verifica concordate	9	45
Totale	34	79

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Le operazioni con “parti correlate” sono dettagliatamente riportate nell’apposita sezione della relazione sulla gestione; si precisa che le suddette operazioni sono state effettuate a normali condizioni di mercato e che, le stesse, sono realizzate sulla base di regole che ne assicurano la trasparenza nonché la correttezza sostanziale e procedurale. Si evidenzia, inoltre, che nell’Allegato 16 della presente Nota Integrativa sono altresì fornite, ai sensi dell’art. 19, comma 5 della legge n. 136 del 30 aprile 1999, le informazioni sui costi, sui ricavi e sugli investimenti concernenti le operazioni intercorse fra le società controllanti, le controllanti di queste ultime e le imprese controllate e collegate.

ACCORDI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE

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

* * *

INFORMATIVA SULL’ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO DI SOCIETÀ

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

Ai sensi dell’articolo 2497 – bis, comma 4 del Codice Civile è stato predisposto, nell’Allegato 19 alla presente Nota Integrativa, il prospetto che riepiloga i dati essenziali dell’ultimo bilancio di esercizio (redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS) approvato della sopracitata controllante (al 31 dicembre 2014); 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 2014. Per un’adeguata e completa comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria della SIAS S.p.A. al 31 dicembre 2014, nonché del risultato economico conseguito dalla società nell’esercizio chiuso a tale data, si rinvia alla lettura del bilancio che, corredato della relazione della società di revisione, è disponibile nelle forme e nei modi previsti dalla legge.

Per quanto concerne le ulteriori informazioni richieste dagli articoli 2497 – bis comma 5 e 2497 – ter del Codice Civile si rimanda a quanto illustrato nella relazione sulla gestione al paragrafo “Altre informazioni richieste dalla vigente Normativa”.

ALLEGATI

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

1. Prospetto delle variazioni nei conti delle “Immobilizzazioni immateriali”.
2. Prospetto delle variazioni nei conti delle “Immobilizzazioni materiali”.
 - 2.1. Prospetto delle variazioni nei conti delle “Immobilizzazioni materiali” – Tronco A21.
 - 2.2. Prospetto delle variazioni nei conti delle “Immobilizzazioni materiali” – Tronco A4.
 - 2.3. Tabella riepilogativa MIT degli investimenti in beni reversibili – Tronco A21
 - 2.4. Tabella riepilogativa MIT degli investimenti in beni reversibili – Tronco A4
3. Prospetto delle rivalutazioni relative ai “Beni d'impresa”.
4. Prospetto delle variazioni nei conti delle “Immobilizzazioni finanziarie”.
5. Prospetti delle variazioni nei conti delle “Partecipazioni”.
6. Elenco delle partecipazioni possedute al 31 dicembre 2015.
7. Prospetto delle variazioni nei conti di “Patrimonio Netto” per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2015 ed al 31 dicembre 2014.
8. Prospetto relativo a natura, possibilità di utilizzazione e distribuibilità delle voci di “Patrimonio Netto” al 31 dicembre 2015 e loro utilizzazione dal 1° gennaio 2013 al 31 dicembre 2015.
9. Prospetto di dettaglio dei “Finanziamenti a medio/lungo termine”.
10. Prospetto dei dati mensili del traffico pagante (Delibera C.I.P.E. 21 dicembre 1995) “Tronco A21”.
11. Prospetto dei dati mensili del traffico pagante “pianura” e “montagna” Tronco A21
12. Prospetto dei dati mensili del traffico pagante (Delibera C.I.P.E. 21 dicembre 1995) “Tronco A4”.
13. Prospetto dei dati mensili del traffico pagante “pianura” e “montagna” Tronco A4
14. Prospetto dei dati di traffico per classe di veicoli “Tronco A21”.
15. Prospetto dei dati di traffico per classe di veicoli “Tronco A4”.
16. Prospetto relativo ai costi, ricavi ed investimenti concernenti le operazioni intercorse fra le società controllanti, le controllanti di queste ultime e le imprese controllate e collegate.
17. Prospetto di determinazione delle imposte anticipate/differite al 31 dicembre 2015 ed al 31 dicembre 2014.
18. Prospetto di riconciliazione tra l'aliquota fiscale “teorica” e quella “effettiva” per gli esercizi al 31 dicembre 2015 ed al 31 dicembre 2014.
19. Prospetto riportante i dati essenziali dell'ultimo bilancio di esercizio approvato (31

dicembre 2014) della controllante SIAS S.p.A., società che esercita l'attività di "direzione e di coordinamento".

20. Schemi di Stato Patrimoniale e di Conto Economico della SATAP S.p.A. al 31 dicembre 2015 suddivisi per tronco gestito.

Tortona, 19 febbraio 2016

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Ing. A. Spoglianti)

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.)	Saldo iniziale	Incrementi	Riclassific.	(Diminuzioni)		(Ammort.)	Costo Storico	(Fondi Ammort.)	Saldo finale
						Costo Storico	Fondo				
Costi di impianto ed ampliamento			-						-		-
Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità			-						-		-
Diritti di brevetto industriale e di utilizzaz. delle opere dell'ingegno	74	(64)	10	14				(10)	88	(74)	14
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	9	(9)	-						9	(9)	-
Avviamento	291.638	(139.479)	152.159					(12.680)	291.638	(152.159)	139.479
Immobilizzazioni in corso ed acconti	1.068	-	1.068	104		(203)			969	-	969
Altre immobilizzazioni immateriali	8.494	(2.112)	6.382	954		(85)		(1.010)	9.363	(3.122)	6.241
Totale	301.283	(141.664)	159.619	1.072	-	(288)	-	(13.700)	302.067	(155.364)	146.703

S.A.T.A.P. S.p.A. <i>Prospetto delle variazioni nei conti delle "Immobilizzazioni materiali" (in migliaia di euro)</i>														
Descrizione	Situazione iniziale				Movimenti del periodo				Situazione Finale					
	Costo Storico	Rivalutaz.	(Fondo Ammort.)	Saldo iniziale	Investimenti	Riclassifiche	(Disinvestimenti) Costo storico	Fondo	(Ammort.)	Rivalutaz.	Costo Storico	Rivalutaz.	(Fondo Ammort.)	Saldo finale
Terreni e Fabbricati														
Terreni	470	-	(40)	430	-	-	-	-	-	-	-	(40)	430	
Immobile via Piffetti (Torino)	1.168	2.527	(1.873)	1.822	-	-	-	-	(102)	-	2.527	(1.975)	1.720	
Immobile via Schina (Torino)	235	76	(212)	99	-	-	-	-	(9)	-	76	(221)	90	
Immobile C.so Francia 22 (Torino)	1.669	-	(25)	1.644	-	-	-	-	(51)	-	-	(76)	1.593	
Immobile c.so Regina Margherita (Torino)	969	-	-	969	-	-	-	-	-	-	-	-	969	
Totale	4.511	2.603	(2.150)	4.964	-	-	-	-	(162)	-	2.603	(2.312)	4.802	
Impianti e Macchinario														
Fibra ottica	5.053	-	(3.812)	1.241	-	-	-	-	(247)	-	-	(4.059)	994	
Apparati di trasmissione	3.333	-	(3.203)	130	-	-	-	-	(52)	-	-	(3.255)	78	
Totale	8.386	-	(7.015)	1.371	-	-	-	-	(299)	-	-	(7.314)	1.072	
Attrezzature industriali e commerciali:														
Apparecchiature e attrezzature	344	-	(344)	-	5	-	-	-	(1)	-	-	(345)	4	
Macchine manutenzione autostrada	651	-	(651)	-	-	-	-	-	-	-	-	(651)	-	
Totale	995	-	(995)	-	5	-	-	-	(1)	-	-	(996)	4	
Altri beni materiali														
Mobili	2.543	-	(2.274)	269	34	-	-	-	(66)	-	2.577	(2.340)	237	
Macchine ufficio	2.227	-	(1.820)	407	5	-	(2)	-	(127)	-	2.230	(1.945)	285	
Automezzi	1.190	-	(817)	373	206	100	(52)	-	(154)	-	1.444	(919)	525	
Autovetture	124	-	(100)	24	-	-	(46)	-	(17)	-	78	(71)	7	
Attrezzature	5.471	-	(4.392)	1.079	69	-	(11)	-	(272)	-	5.529	(4.653)	876	
Totale	11.555	-	(9.403)	2.152	314	100	(111)	-	(636)	-	11.858	(9.928)	1.930	
Immobilizzazioni in corso e acconti:														
Fibra ottica	1.260	-	-	1.260	-	-	-	-	-	-	-	-	1.260	
Acconti	3.720	-	-	3.720	1.823	(100)	-	-	-	-	5.443	-	5.443	
Totale	4.980	-	-	4.980	1.823	(100)	-	-	-	-	6.703	-	6.703	
Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente devolvibili):														
Autostrada in progetto e studi	340.470	-	-	340.470	113.483	(210.696)	-	-	-	-	243.257	-	243.257	
Costi capitalizzati	1.904	-	-	1.904	534	(490)	-	-	-	-	1.948	-	1.948	
Oneri finanziari	20.367	-	-	20.367	11.015	(15.637)	-	-	-	-	15.745	-	15.745	
F.do contributi c/o capitale	(52.493)	-	-	(52.493)	(4.167)	-	-	-	-	-	(56.660)	-	(56.660)	
Acconti	-	-	-	-	4	-	-	-	-	-	4	-	4	
Totale	310.248	-	-	310.248	120.869	(226.823)	-	-	-	-	204.294	-	204.294	
Beni gratuitamente devolvibili:														
Autostrada e immobilizzazioni connesse	1.717.471	356.339	-	2.073.810	661	210.696	-	-	-	-	1.928.828	-	2.285.167	
Costi capitalizzati	4.866	-	-	4.866	-	490	-	-	-	-	5.356	-	5.356	
Oneri finanziari	199.874	133	-	200.007	-	15.637	-	-	-	-	215.511	-	215.644	
F.do contributi c/o capitale	(148.782)	-	-	(148.782)	-	-	-	-	-	-	(148.782)	-	(148.782)	
F.do amm.to finanziario	-	-	-	(1.204.674)	-	-	-	-	(94.455)	-	-	-	(1.299.129)	
Totale	1.773.429	356.472	-	925.227	661	226.823	-	-	(94.455)	-	2.000.913	-	1.058.256	
Totale	2.114.104	359.075	-	1.248.942	123.672	-	-	-	(95.553)	-	2.237.665	-	1.277.061	

S.A.T.A.P. S.p.A. - Tronco A21 Torino-Alessandria-Piacenza <i>Prospetto delle variazioni nei conti delle "Immobilizzazioni materiali" (in migliaia di euro)</i>															
Descrizione	Situazione iniziale				Movimenti del periodo				Situazione Finale						
	Costo Storico	Rivalutaz.	(Fondo Ammort.)	Saldo iniziale	Investimenti	Riclassifiche	Costo storico	(Disinvestimenti)	Fondo	(Ammort.)	Rivalutaz.	Costo Storico	Rivalutaz.	(Fondo Ammort.)	Saldo finale
Terreni e Fabbricati															
Terreni	470	-	(40)	430	-	-	-	-	-	-	470	-	(40)	430	
Immobile via Piffetti (Torino)	1.168	2.527	(1.873)	1.822	-	-	-	-	(102)	-	1.168	2.527	(1.975)	1.720	
Immobile via Schina (Torino)	235	76	(212)	99	-	-	(2)	2	(9)	-	235	76	(221)	90	
Immobile C.so Francia 22 (Torino)	1.669	-	(25)	1.644	-	-	(52)	52	(51)	-	1.669	-	(76)	1.593	
Immobile c.so Regina Margherita (Torino)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Totale	3.542	2.603	(2.150)	3.995	-	-	-	-	(162)	-	3.542	2.603	(2.312)	3.833	
Impianti e Macchinario															
Fibra ottica	664	-	(529)	135	-	-	-	-	(33)	-	664	-	(562)	102	
Apparati di trasmissione	902	-	(902)	-	-	-	-	-	(33)	-	902	-	(902)	-	
Totale	1.566	-	(1.431)	135	-	-	-	-	(33)	-	1.566	-	(1.464)	102	
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	1.638	-	(1.507)	131	16	-	-	-	(31)	-	1.654	-	(1.538)	116	
Macchine ufficio	1.342	-	(1.253)	89	4	-	(2)	2	(27)	-	1.344	-	(1.278)	66	
Automezzi	627	-	(424)	203	138	50	(52)	52	(87)	-	763	-	(459)	304	
Autovetture	-	-	-	-	8	-	-	-	(33)	-	-	-	-	-	
Attrezzature	1.106	-	(1.043)	63	-	-	-	-	-	-	1.114	-	(1.076)	38	
Totale	4.713	-	(4.227)	486	166	50	(54)	54	(178)	-	4.875	-	(4.351)	524	
Immobilizzazioni in corso e acconti:															
Acconti	84	-	-	84	-	(50)	-	-	-	-	34	-	-	34	
Totale	84	-	-	84	-	(50)	-	-	-	-	34	-	-	34	
Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente devolvibili):															
Autostrada in progetto e studi	9.587	-	-	9.587	3.069	(4.958)	-	-	-	-	7.698	-	-	7.698	
Costi capitalizzati	-	-	-	-	413	(525)	-	-	-	-	1.166	-	-	1.166	
Oneri finanziari	1.278	-	-	1.278	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
F.do contributi c/to capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Acconti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Totale	10.865	-	-	10.865	3.482	(5.483)	-	-	-	-	8.864	-	-	8.864	
Beni gratuitamente devolvibili:															
Autostrada e immobilizzazioni connesse	526.522	342.217	-	868.739	125	4.958	-	-	-	-	531.605	342.217	-	873.822	
Costi capitalizzati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Oneri finanziari	121.728	133	-	121.861	-	525	-	-	(27,843)	-	122.253	133	-	122.386	
F.do contributi c/to capitale	(18.500)	-	-	(18.500)	-	-	-	-	-	-	(18.500)	-	-	(18.500)	
F.do amm.to finanziario	-	-	(786.696)	(786.696)	-	-	-	-	-	-	-	-	(814.539)	(814.539)	
Totale	629.750	342.350	(786.696)	185.404	125	5.483	-	-	(27,843)	-	635.358	342.350	(814.539)	163.169	
Totale	651.515	344.953	(795.499)	200.969	3.773	-	(54)	54	(28.216)	-	655.234	344.953	(823.661)	176.526	

S.A.T.A.P. S.p.A. - Tronco A4 Torino-Milano													
<i>Prospetto delle variazioni nei conti delle "Immobilizzazioni materiali" (in migliaia di euro)</i>													
Descrizione	Situazione iniziale				Movimenti del periodo				Situazione Finale				
	Costo Storico	Rivalutaz.	(Fondo Ammort.)	Saldo iniziale	Investimenti	Riclassifiche	(Disinvestimenti)		(Ammort.)	Rivalutaz.	Costo Storico	Rivalutaz.	(Fondi Ammort.)
							Costo storico	Fondo					
Terreni e Fabbricati													
Terreni													
Immobile via Piffetti (Torino)	-	-	-	-									
Immobile via Schina (Torino)	-	-	-	-									
Immobile C.so Francia 22 (Torino)	-	-	-	-									
Immobile c.so Regina Margherita (Torino)	969	-	-	969						969	-	-	969
Totale	969	-	-	969	-	-	-	-	-	969	-	-	969
Impianti e Macchinario													
Fibra ottica	4.389	-	(3.283)	1.106					(214)	4.389	-	(3.497)	892
Apparati di trasmissione	2.431	-	(2.301)	130					(52)	2.431	-	(2.353)	78
Totale	6.820	-	(5.584)	1.236	-	-	-	-	(266)	6.820	-	(5.850)	970
Attrezzature industriali e comm.													
Apparecchiature e attrezzature	-	-	-	-	5				(1)	5	-	(1)	4
Macchine manutenzione autostrada	-	-	-	-	5				(1)	5	-	(1)	4
Totale	-	-	-	-	5	-	-	-	(1)	5	-	(1)	4
Altri beni materiali													
Mobili	905	-	(767)	138	18				(35)	923	-	(802)	121
Macchine ufficio	885	-	(567)	318	1				(100)	886	-	(667)	219
Automezzi	563	-	(393)	170	68	50			(67)	681	-	(460)	221
Autovetture	124	-	(100)	24					(17)	78	-	(71)	7
Attrezzature	4.365	-	(3.349)	1.016	61				(239)	4.415	-	(3.577)	838
Totale	6.842	-	(5.176)	1.666	148	50			(458)	6.983	-	(5.577)	1.406
Immobilizzazioni in corso e acconti:													
Fibra ottica	1.260	-	-	1.260						1.260	-	-	1.260
Acconti	3.636	-	-	3.636	1.823	(50)				5.409	-	-	5.409
Totale	4.896	-	-	4.896	1.823	(50)				6.669	-	-	6.669
Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente devolvibili):													
Autostrada in progetto e studi	330.883	-	-	330.883	110.414	(205.738)				235.559	-	-	235.559
Costi capitalizzati	1.904	-	-	1.904	534	(490)				1.948	-	-	1.948
Oneri finanziari	19.089	-	-	19.089	10.602	(15.112)				14.579	-	-	14.579
F.do contributi c/to capitale	(52.493)	-	-	(52.493)	(4.167)					(56.660)	-	-	(56.660)
Acconti	-	-	-	-	4					4	-	-	4
Totale	299.383	-	-	299.383	117.387	(221.340)				195.430	-	-	195.430
Beni gratuitamente devolvibili:													
Autostrada e immobilizzazioni commesse	1.190.949	14.122	-	1.205.071	536	205.738				1.397.223	14.122	-	1.411.345
Costi capitalizzati	4.866	-	-	4.866	490					5.356	-	-	5.356
Oneri finanziari	78.146	-	-	78.146		15.112				93.258	-	-	93.258
F.do contributi c/to capitale	(130.282)	-	-	(130.282)						(130.282)	-	-	(130.282)
F.do ammort. finanziario	-	-	-	(417.978)						-	-	(66.612)	(484.590)
Totale	1.143.679	14.122	-	739.823	536	221.340				1.365.555	14.122	-	895.087
Totale	1.462.589	14.122	-	1.047.973	119.899	-			(67.337)	1.582.431	14.122	-	1.100.535

SATAP S.p.A. - Tronco A21												
Tabella riepilogativa MIT degli investimenti in beni reversibili (in migliaia di euro)												
Descrizione	Speso complessivo a tutto il 31/12/2014			Speso nel solo anno 2015			Complessivo al 31/12/2015					
	Lavori	Somme a disposizione	Oneri finanziari	Totale	Lavori	Somme a disposizione	Oneri finanziari	Totale	Lavori	Somme a disposizione	Oneri finanziari	Totale
a	Interconnessione diretta A1 a Piacenza; Allacciamento al nodo di Piacenza	34.916	10.163	45.079					34.916	10.163		45.079
b-c	Riattivazione del casello autostradale Piacenza Ovest - Aree di servizio di Piacenza	19.081	3.812	22.893		6		6	19.081	3.818		22.899
d	Completamento dello svincolo di Asti Est	7.670	3.071	10.741					7.670	3.071		10.741
e	Allargamento corsia tratto Santena - Villanova		1.176	1.176						1.176		1.176
f	Opere di miglioramento della sicurezza autostradale ed ambientale	160.975	34.094	195.069	2.735	453		3.188	163.710	34.547		198.257
g	Interventi strutturali opere d'arte e sistemazioni idrauliche Tanaro-Bormida-Scriveria	55.660	11.842	67.502					55.660	11.842		67.502
	Oneri finanziari						17.718	17.718			18.131	18.131
	<i>sub totale</i>	278.302	64.158	360.178	2.735	459	413	3.607	281.037	64.617	18.131	363.785
	Autostrada - Opera principale	535.866		641.287			105.421		535.866		105.421	641.287
	<i>totale</i>	814.168	64.158	1.001.465	2.735	459	413	3.607	816.903	64.617	123.552	1.005.072

SATAP S.p.A. - Tronco A4												
Tabella riepilogativa MIT degli investimenti in beni reversibili (in migliaia di euro)												
Descrizione	Speso complessivo a tutto il 31/12/2014			Speso nel solo anno 2015			Complessivo al 31/12/2015					
	Lavori	Somme a disposizione	Oneri finanziari	Totale	Lavori	Somme a disposizione	Oneri finanziari	Totale	Lavori	Somme a disposizione	Oneri finanziari	Totale
a	859.258	187.218		1.046.476	92.405	14.931		107.336	951.663	202.149		1.153.812
b	4.047	919		4.966					4.047	919		4.966
c	43.635	6.504		50.139	3.713	402		4.115	47.348	6.906		54.254
d	105.921	9.619		115.540		37		37	105.921	9.656		115.577
	1.012.861	204.260		1.308.073	96.118	15.370		122.090	1.108.979	219.630		1.430.163
Autostrada - Opera principale	325.603		6.283	331.886					325.603		6.283	331.886
totale	1.338.464	204.260	97.235	1.639.959	96.118	15.370		122.090	1.434.582	219.630	107.837	1.762.049

S.A.T.A.P. S.p.A. <i>Prospetto delle rivalutazioni relative ai "BENI D'IMPRESA" (importi in migliaia di euro)</i>												
Legge di rivalutazione	Terreni		Costruzioni leggere		Fabbricati		Corpo Autostradale			Totale		
	31/12/2014	Poste conferite	31/12/2015 (1)	Poste conferite	31/12/2014	Poste conferite	31/12/2015 (3)	31/12/2014	Poste conferite	31/12/2015 (4)	(1+2+3+4)	
R.D.L. 4/2/1937 n. 163 Bilancio 1946		3	3						30	30	33	
R.D.L. 27/5/1946 n. 436 Bilancio 1946		32	32			2			298	298	332	
D.L. 14/2/1948 n. 49 Bilancio 1948		13	13			7			1.048	1.048	1.068	
L. 1/2/1952 n. 74 Bilancio 1952		269	269			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	134	210	35.978	6.773	42.751	43.067	
L. 30/12/1991 n. 413 Bilancio 1991				557	557	438	565		1.435	1.435	2.557	
L. 21/11/2000 n. 342 Bilancio 2001						2.400		154.937		154.937	157.337	
L. 28/12/2001 n. 448 Bilancio 2002								150.000		150.000	150.000	
Totale (a)		594	594	696	696	617	3.220	342.350	12.215	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	11.653	
Totale generale (a+b)		594	594	696	696	617	3.220	342.350	23.868	366.218	370.728	

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

S.A.T.A.P. S.p.A.															
<i>Prospetto delle variazioni nei conti delle "Immobilizzazioni finanziarie" (in migliaia di euro)</i>															
Descrizione	Situazione iniziale					Movimenti dell'esercizio					Situazione finale				
	Costo Storico	Rivalutazioni	Svalutazioni	Saldo iniziale	Acquisizioni e Incrementi	Riclassifiche		Cessioni/decrementi		Rivalutazioni	Svalutazioni	Costo Storico	Rivalutazioni	Svalutazioni	Saldo finale
						Costo storico	Fondo	Costo storico	Rivalutazioni						
Partecipazioni															
Imprese controllate	-	-	-	-	700	-	-	-	-	-	-	700	-	-	700
Imprese collegate e a controllo congiunto	181.224	-	(1.038)	180.186	1.163	-	-	-	-	-	(325)	182.387	-	(1.363)	181.024
Imprese controllanti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre imprese	10.992	-	(599)	10.393	-	-	-	-	-	-	-	10.992	-	(599)	10.393
Totale	192.216	-	(1.637)	190.579	1.863	-	-	-	-	(325)	-	194.079	-	(1.962)	192.117
Crediti															
Verso controllate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Verso collegate	266	-	-	266	11.671	4.515	-	-	-	-	-	16.452	-	-	16.452
Verso controllanti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Verso altri	52.357	-	-	52.357	1.321	230	-	-	-	-	-	53.908	-	-	53.908
Totale	52.623	-	-	52.623	12.992	4.745	-	-	-	-	-	70.360	-	-	70.360
Altri Titoli															
Totale Imm. Finanziarie	244.839	-	(1.637)	243.202	14.855	4.745	-	-	-	(325)	-	264.439	-	(1.962)	262.477

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													
	Costo Storico		Rivalutazioni		Saldo iniziale		Acquisizioni e Incrementi		Riclassifiche		Cessioni/Decrementi		Rivalutazioni		Costo Storico		Rivalutazioni		Situazione finale			
CONTROLLATE																						
SOCIETA' DI PROGETTO AUTOVIA PADANA S.p.A.																						
Totale																						
COLLEGATE E A CONTROLLO CONGIUNTO																						
ALBENGA GARESSIO CEVA S.r.l.	538	-	-	-	538	1.163																
AUTOSTRADE LOMBARDE S.p.A. (*)	62.392	-	-	-	62.392																	
AUREA S.c.a.r.l.	5	-	-	-	5																	
CIM S.p.A.	8.279	-	(657)	-	7.622																	
EDILROVACCIO 2 S.r.l. (in liquidazione)	1	-	0	-	1																	
ITINERA S.p.A.	25.747	-	-	-	25.747																	
SOCIETA' AUTOSTRADA BRONI - MORTARA S.p.A.	6.209	-	-	-	6.209																	
TANGENZIALE ESTERNA S.p.A. (*)	4.755	-	-	-	4.755																	
TANGENZIALI ESTERNE DI MILANO S.p.A. (*)	73.298	-	(381)	-	72.917																	
Totale	181.224	-	(1.038)	-	180.186	1.163																
ALTRE																						
AEROPORTO PROVINCIA DI PAVIA RIVANAZZANO S.r.l. (in liquidazione)	56	-	-	-	56																	
AGENZIA DI POLLENZO S.p.A.	1.422	-	-	-	1.422																	
ASTA S.p.A.	784	-	-	-	784																	
ATLANTIA S.p.A.	0,02	-	-	-	0,02																	
AUTOSTRADE CENTRO PADANE S.p.A.	7.668	-	-	-	7.668																	
CONSORZIO AUTOSTRADE ITALIANE ENERGIA	3	-	-	-	3																	
MILANO SERRAVALLE - MILANO TANGENZIALI S.p.A.	10	-	-	-	10																	
SINELC S.p.A.	252	-	-	-	252																	
SISTEMI E SERVIZI S.c.a.r.l.	3	-	-	-	3																	
CONFEDERAZIONE AUTOSTRADE S.p.A.	794	-	(543)	-	251																	
Totale	10.992	-	(599)	-	10.393	1.863																
Totale Partecipazioni	192.216	-	(1.637)	-	190.579	1.863																

(*) Società a controllo congiunto in virtù dei patti parasociali sottoscritti in data 25 novembre 2013.

S.A.T.A.P. S.p.A. Elenco delle partecipazioni possedute al 31 dicembre 2015 (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)	1.000	1.000.000	1.000			700.000	70,000%	700	700
Totale società controllate (a)											
ALBENGA GARESSIO CEVA S.p.A.	Collegata	Cunco	600	600.000	5.108	286	31/12/2014	282.958	47,160%	1.701	2.409
AUTOSTRADE LOMBARDE S.p.A. (*)	Collegata	Brescia	467.727	467.726.626	487.068	5.815	31/12/2014	62.373.411	13,335%	62.392	64.953
AUREA S.c.a.r.l.	Collegata	Tortona (AL)	10	10.000	10	0	31/12/2014	4.965	49,650%	5	5
CIM S.p.A.	Collegata	Novara	24.604	24.604.255	31.542	(886)	31/12/2014	5.982.048	24,313%	7.622	7.669
EDILROVACCIO 2 S.r.l. (in liquidazione)	Collegata	Torino	46	45.900	(14)	(18)	31/12/2015	9.180	20,000%	0	(3)
ITINERA S.p.A.	Collegata	Tortona (AL)	81.596	81.596.000	198.692	31.175	31/12/2014	24.182.091	29,636%	25.747	58.885
SOCIETÀ AUTOSTRADA BRONI - MORTARA S.p.A. (**)	Collegata	Milano	28.903	28.902.600	27.396	(208)	31/12/2014	6.208.600	21,481%	5.885	5.885
TANGENZIALE ESTERNA S.p.A. (*)	Collegata	Milano	464.945	464.945.000	455.013	(2.548)	31/12/2014	4.755.119	1,023%	4.755	4.654
TANGENZIALI ESTERNE MILANO S.p.A. (*)	Collegata	Milano	220.345	293.792.811	236.258	(224)	31/12/2014	93.824.172	31,935%	72.917	75.450
Totale società collegate e a controllo congiunto (b)											
AEROPORTO PROVINCIA DI PAVIA RIVANAZZANO S.r.l. (in liquidazione)	Altre	Pavia	1.487	1.487.246	(361)	55	31/12/2014	34.504	2,320%	-	-
AGENZIA DI POLLENZO S.p.A.	Altre	Bra (CN)	24.320	4.963.249	23.725	118	31/12/2014	300.300	6,050%	1.422	1.422
ASTA S.p.A.	Altre	Torino	6.000	6.000.000	7.127	5	31/12/2014	600.000	10,000%	784	784
ATLANTIA S.p.A. (già AUTOSTRADE S.p.A.)	Altre	Roma	825.784	825.783.990	9.437.975	397.553	31/12/2014	1	0,000%	0	0
AUTOSTRADO CENTRO PADANE S.p.A.	Altre	Cremona	30.000	3.000.000	88.729	5.099	31/12/2014	283.914	9,464%	7.668	7.668
CONSORZIO AUTOSTRADE ITALIANE ENERGIA	Altre	Roma	114	113.949	114	0	31/12/2015	2.803	2,460%	3	3
MILANO SERRAVALLE - MILANO TANGENZIALI S.p.A.	Altre	Assago (MI)	93.600	180.000.000	405.928	19.617	31/12/2014	13.423	0,007%	10	10
SINLEFC S.p.A.	Altre	Tortona (AL)	7.383	1.476.687	43.145	11.883	31/12/2014	43.200	2,925%	252	5.885
SISTEMI E SERVIZI S.c.a.r.l.	Altre	Tortona (AL)	100	100.000	100	0	31/12/2014	3.000	3,000%	3	3
CONFEDERAZIONE AUTOSTRADE S.p.A.	Altre	Verona	6.000	6.000.000	4.632	(72)	31/12/2014	500.000	8,333%	251	251
Totale altre imprese (c)										10.393	
Totali (a+b+c)										192.117	
Totale										181.024	219.907

(*) Società a controllo congiunto in virtù dei patti parasociali sottoscritti in data 25 novembre 2013.
 (***) Il Patrimonio Netto non comprende gli aumenti di Capitale Sociale avvenuti nel corso dell'esercizio 2014

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	UTILI(PERDITE) A NUOVO	RISULTATO D'ESERCIZIO	ACCONTO DIVIDENDI	TOTALE
	I	II	III	IV	VII	VIII	IX		
SALDI AL 31 DICEMBRE 2013	158.400	271.600	252.577	31.680	38.828	89	44.760	-	797.934
Movimenti 2014									
Destinazione utile esercizio 2013:									
Riserve disponibili					3.576		(3.576)		(9.979)
Accanto su dividendi								(9.979)	(9.979)
Dividendi distribuiti							(41.184)		(41.184)
Distribuzione delle Riserve Disponibili									
Risultato dell'esercizio 2014							32.114		32.114
SALDI AL 31 DICEMBRE 2014	158.400	271.600	252.577	31.680	42.404	89	32.114	(9.979)	778.885
Movimenti 2015									
Destinazione utile esercizio 2014:									
Riserve disponibili					2.335		(2.335)		-
Accanto su dividendi								9.979	-
Dividendi distribuiti							(19.800)		(19.800)
Distribuzione delle Riserve Disponibili					(26.928)				(26.928)
Risultato dell'esercizio 2015							77.357		77.357
SALDI AL 31 DICEMBRE 2015	158.400	271.600	252.577	31.680	17.811	89	77.357	-	809.514

S.A.T.A.P. S.p.A.						
<i>Natura, possibilità di utilizzazione e distribuibilità delle voci di "Patrimonio Netto" al 31.12.2015 e loro utilizzazione dal 01.01.2013 al 31.12.2015 (in migliaia di euro)</i>						
Natura e descrizione delle voci di Patrimonio Netto	Importo al 31.12.2015	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	7.890	A, B, C	7.890			
Riserva straordinaria vincolata per ritardati investimenti	9.920	D			26.928	
Riserva ordinaria	1	A, B, C	1			
Utili portati a nuovo	89	A, B, C	89			
Totale			532.157	0	0	26.928
Residua quota distribuibile			532.157			

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.

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.)	41.129	4.839	36.290
Mediobanca S.p.A.	620.402	5.035	615.367
TOTALE VERSO ISTITUTI DI CREDITO	661.531	9.874	651.657
SIAS S.p.A. (Finanziamenti infragruppo)	485.000	35.000	450.000
TOTALE VERSO CONTROLLANTI	485.000	35.000	450.000
TOTALE GENERALE	1.146.531	44.874	1.101.657

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	2015	2014	2013
Gennaio	91.250.335	86.990.990	86.586.742
Febbraio	83.122.530	83.716.643	80.037.774
Marzo	102.552.435	100.418.206	100.306.773
Aprile	113.505.075	110.072.827	105.878.134
Maggio	119.389.070	112.617.806	109.482.372
Giugno	113.692.567	110.667.861	113.705.312
Luglio	128.376.643	125.057.722	124.164.698
Agosto	133.880.620	131.462.890	127.330.040
Settembre	119.741.789	116.380.543	115.878.228
Ottobre	114.457.508	111.372.406	107.585.106
Novembre	103.518.260	99.497.897	98.927.439
Dicembre	103.928.679	102.085.896	94.923.952
TOTALE	1.327.415.511	1.290.341.687	1.264.806.570

TRAFFICO PESANTE (km percorsi)

Mese	2015	2014	2013
Gennaio	44.987.950	44.849.924	45.306.530
Febbraio	47.083.686	46.186.275	44.331.541
Marzo	55.223.496	51.352.360	50.086.033
Aprile	54.136.947	51.212.946	49.619.080
Maggio	54.623.687	53.644.071	53.959.206
Giugno	54.568.641	51.514.369	50.295.289
Luglio	58.950.109	57.847.521	55.956.026
Agosto	40.999.992	39.585.968	39.291.195
Settembre	57.083.771	55.498.458	52.862.325
Ottobre	57.255.836	56.982.371	55.329.390
Novembre	53.131.449	50.121.969	49.682.261
Dicembre	48.303.464	46.165.217	43.381.394
TOTALE	626.349.028	604.961.449	590.100.270

TRAFFICO TOTALE (km percorsi)

Mese	2015	2014	2013
Gennaio	136.238.285	131.840.914	131.893.272
Febbraio	130.206.216	129.902.918	124.369.315
Marzo	157.775.931	151.770.566	150.392.806
Aprile	167.642.022	161.285.773	155.497.214
Maggio	174.012.757	166.261.877	163.441.578
Giugno	168.261.208	162.182.230	164.000.601
Luglio	187.326.752	182.905.243	180.120.724
Agosto	174.880.612	171.048.858	166.621.235
Settembre	176.825.560	171.879.001	168.740.553
Ottobre	171.713.344	168.354.777	162.914.496
Novembre	156.649.709	149.619.866	148.609.700
Dicembre	152.232.143	148.251.113	138.305.346
TOTALE	1.953.764.539	1.895.303.136	1.854.906.840

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	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Gennaio	66.995.565	63.770.024	9.953.003	9.697.221	2.091.968	2.208.359	1.854.069	1.789.282	22.704.048	22.684.569	103.598.653	100.149.455
Febbraio	60.560.158	61.034.752	10.173.463	10.066.901	2.223.895	2.280.013	1.998.898	1.850.658	23.898.787	23.340.182	98.572.506	98.855.201
Marzo	75.111.682	73.428.770	12.649.114	11.976.314	2.718.181	2.613.375	2.833.650	1.998.837	27.309.288	25.146.838	120.071.915	115.164.134
Aprile	83.694.089	81.490.523	13.235.081	12.918.836	2.677.729	2.688.404	2.193.466	1.936.077	25.900.988	24.117.932	127.701.353	123.151.829
Maggio	88.237.683	82.997.538	14.004.439	13.389.236	2.597.547	2.806.717	2.533.079	2.060.488	32.486.362	32.579.110	126.607.888	126.607.888
Giugno	84.039.578	82.212.349	14.294.604	12.601.660	2.586.205	2.808.461	2.198.730	2.012.280	25.129.764	24.475.853	124.110.603	124.110.603
Luglio	95.991.484	93.511.710	15.180.586	13.798.479	2.980.052	3.183.913	2.372.583	2.285.506	27.295.776	27.792.426	143.820.481	140.572.034
Agosto	102.252.505	100.487.046	11.263.525	11.044.457	2.227.556	2.202.750	1.574.984	1.444.447	18.492.409	17.727.944	135.810.979	132.906.644
Settembre	89.021.028	86.276.362	13.885.216	13.307.791	2.868.736	2.904.635	2.273.592	2.135.771	27.388.199	26.744.571	135.436.771	131.458.072
Ottobre	83.956.777	81.573.495	13.492.273	13.359.181	2.723.480	2.895.044	2.237.962	2.353.754	28.012.778	27.627.944	130.423.270	127.809.418
Novembre	75.490.715	72.786.863	12.030.870	11.449.020	2.510.380	2.436.164	2.085.095	2.109.019	26.495.487	24.702.286	118.612.547	113.483.352
Dicembre	76.317.937	74.937.662	11.388.918	11.072.021	2.313.424	2.286.161	1.951.237	1.916.721	23.534.321	22.159.681	115.502.837	112.372.246
Totale	981.669.201	954.507.154	151.551.092	144.681.174	30.519.153	31.313.996	25.277.345	23.981.782	301.648.207	291.874.075	1.490.664.998	1.446.358.181

Km percorsi per classi di veicoli - Montagna

Mese	A		B		3		4		5		Totale Montagna	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Gennaio	24.254.770	23.220.966	3.262.272	3.073.462	552.431	593.518	385.504	384.298	4.184.655	4.419.215	32.639.632	31.691.459
Febbraio	22.562.372	22.681.891	3.313.301	3.187.084	583.741	599.707	423.862	392.591	4.467.739	4.469.139	31.330.412	31.330.412
Marzo	27.440.753	26.989.436	3.999.162	3.724.995	700.083	676.405	489.453	419.084	5.074.565	4.796.512	37.704.016	36.606.432
Aprile	29.810.986	28.382.304	4.154.514	3.920.787	683.188	690.736	479.160	404.601	4.812.821	4.535.516	39.940.669	38.133.944
Maggio	31.151.387	29.620.208	4.447.823	4.140.444	624.876	722.861	508.814	440.684	4.700.747	4.729.792	41.433.647	39.653.989
Giugno	29.652.989	28.455.512	4.882.861	3.872.179	604.900	720.329	447.738	427.477	4.423.839	4.596.130	40.012.327	38.071.627
Luglio	32.385.159	31.546.012	5.028.946	4.246.897	737.462	806.730	487.184	496.142	4.897.520	5.237.428	43.506.271	42.333.209
Agosto	31.628.115	30.975.844	3.401.618	3.252.237	559.792	552.139	319.986	259.010	3.196.986	3.102.984	39.069.633	38.142.214
Settembre	30.720.761	30.104.181	4.358.228	4.094.319	739.957	740.360	466.119	449.976	5.103.724	5.032.093	41.388.789	40.420.929
Ottobre	30.500.731	29.798.911	4.344.590	4.318.299	726.627	775.294	471.847	497.221	5.246.639	5.155.634	41.290.074	40.545.359
Novembre	28.027.545	26.711.034	3.948.365	3.656.061	679.029	647.900	432.560	438.388	4.949.663	4.683.131	38.037.162	36.136.514
Dicembre	27.610.742	27.148.234	3.738.327	3.567.827	619.719	604.065	406.904	397.091	4.350.614	4.161.650	36.726.306	35.878.867
Totale	345.746.310	335.834.533	48.880.007	45.054.591	7.811.445	8.130.044	5.252.267	5.006.563	55.409.512	54.919.224	463.099.541	448.944.955

Km percorsi per classi di veicoli

Mese	A		B		3		4		5		Totale	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Gennaio	91.250.335	86.990.990	13.215.275	12.770.683	2.644.399	2.801.877	2.239.573	2.173.580	26.888.703	27.103.784	136.238.285	131.840.914
Febbraio	83.122.530	83.716.643	13.486.764	13.253.985	2.807.636	2.879.720	2.422.760	2.243.249	28.366.526	27.809.321	130.206.216	129.902.918
Marzo	102.552.435	100.418.206	16.648.276	15.701.309	3.418.264	3.289.780	2.773.103	2.417.921	32.383.853	29.943.350	157.775.931	151.770.566
Aprile	113.505.075	110.072.827	17.389.595	16.839.680	3.360.917	3.379.140	2.672.626	2.340.678	30.713.809	28.653.448	167.642.022	161.285.773
Maggio	119.389.070	112.617.806	18.452.262	17.529.680	3.222.423	3.529.578	2.761.893	2.501.172	30.187.109	30.083.641	174.012.757	166.261.877
Giugno	113.692.567	110.667.861	19.177.465	16.473.839	3.191.105	3.528.790	2.646.468	2.439.757	29.553.603	29.071.983	168.261.208	162.182.230
Luglio	128.376.643	125.057.722	20.209.532	18.045.376	3.717.514	3.990.643	2.829.767	2.781.648	32.193.296	33.029.854	187.326.752	182.905.243
Agosto	133.880.620	131.462.890	14.665.143	14.296.694	2.787.348	2.754.889	1.858.106	1.703.457	21.689.395	20.830.928	174.880.612	171.048.858
Settembre	119.741.789	116.380.543	17.389.595	17.402.110	3.608.693	3.644.995	2.739.711	2.674.689	32.491.923	31.776.664	176.825.560	171.879.001
Ottobre	114.457.508	111.372.406	17.836.863	17.677.480	3.449.747	3.670.338	2.709.809	2.850.975	33.259.417	32.783.578	171.713.344	168.354.777
Novembre	103.518.260	99.497.897	15.979.235	15.105.081	3.189.409	3.084.064	2.517.655	2.547.407	31.445.150	29.385.417	156.649.709	149.619.866
Dicembre	103.928.679	102.085.896	15.127.245	14.659.848	2.933.143	2.890.226	2.338.141	2.313.812	27.884.935	26.321.331	152.232.143	148.251.131
Totale	1.327.415.511	1.290.341.687	200.431.099	189.735.765	38.330.598	39.444.040	30.529.612	28.988.345	357.057.719	346.793.299	1.953.764.539	1.895.303.136

DATI MENSILI DEL TRAFFICO PAGANTE - TRONCO A4

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

TRAFFICO LEGGERO (km percorsi)

Mese	2015	2014	2013
Gennaio	126.151.187	125.206.233	128.428.770
Febbraio	118.356.126	119.099.571	118.605.295
Marzo	136.948.838	140.464.433	138.600.746
Aprile	138.782.693	132.937.204	136.847.282
Maggio	143.156.285	139.804.525	138.401.193
Giugno	139.481.197	132.921.900	141.740.400
Luglio	151.486.912	144.122.401	150.318.686
Agosto	125.605.476	117.786.421	120.532.210
Settembre	144.917.964	134.923.364	139.684.080
Ottobre	154.776.764	137.808.725	142.602.060
Novembre	136.411.252	129.635.472	134.523.239
Dicembre	136.740.619	134.231.886	132.254.786
TOTALE	1.652.815.313	1.588.942.135	1.622.538.747

TRAFFICO PESANTE (km percorsi)

Mese	2015	2014	2013
Gennaio	39.386.743	40.975.577	41.751.283
Febbraio	41.429.256	41.356.395	40.645.965
Marzo	46.957.334	46.066.622	44.925.807
Aprile	45.279.750	43.956.846	43.877.159
Maggio	45.248.770	45.704.079	46.896.707
Giugno	46.620.419	44.013.132	44.881.793
Luglio	50.848.468	49.101.789	50.487.255
Agosto	32.724.545	30.912.535	32.840.554
Settembre	48.572.662	45.878.077	46.475.902
Ottobre	49.750.729	47.609.287	50.041.644
Novembre	46.416.816	41.951.187	44.787.281
Dicembre	41.817.670	39.592.564	39.430.738
TOTALE	535.053.162	517.118.090	527.042.088

TRAFFICO TOTALE (km percorsi)

Mese	2015	2014	2013
Gennaio	165.537.930	166.181.810	170.180.053
Febbraio	159.785.382	160.455.966	159.251.260
Marzo	183.906.172	186.531.055	183.526.553
Aprile	184.062.443	176.894.050	180.724.441
Maggio	188.405.055	185.508.604	185.297.900
Giugno	186.101.616	176.935.032	186.622.193
Luglio	202.335.380	193.224.190	200.805.941
Agosto	158.330.021	148.698.956	153.372.764
Settembre	193.490.626	180.801.441	186.159.982
Ottobre	204.527.493	185.418.012	192.643.704
Novembre	182.828.068	171.586.659	179.310.520
Dicembre	178.558.289	173.824.450	171.685.524
TOTALE	2.187.868.475	2.106.060.225	2.149.580.835

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	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Gennaio	73.690.712	72.175.644	9.597.946	9.750.487	1.462.820	1.662.583	935.857	11.096.723	10.453.820	11.096.723	96.147.058	95.621.294
Febbraio	68.880.220	69.095.572	10.206.511	9.963.666	1.499.477	1.673.091	944.384	11.114.354	10.892.676	11.114.354	92.531.459	92.791.067
Marzo	79.920.899	81.487.528	11.980.899	11.422.728	1.751.358	1.841.356	1.033.398	11.926.573	11.914.202	11.926.573	106.746.275	107.711.983
Aprile	81.886.009	78.298.783	11.737.969	11.095.618	1.728.588	1.795.929	976.972	11.350.571	11.411.408	11.350.571	107.862.667	103.517.873
Maggio	84.318.321	81.701.124	12.087.492	11.579.393	1.753.222	1.851.392	1.025.388	11.681.032	11.104.668	11.681.032	110.390.083	107.838.329
Giugno	81.784.092	77.481.717	12.329.756	11.007.330	1.794.900	1.813.107	1.015.625	11.586.393	11.586.393	11.586.393	108.695.910	102.686.806
Luglio	88.599.022	84.844.189	13.197.033	12.327.403	2.062.951	2.102.970	1.298.423	12.720.553	12.720.553	12.666.359	117.877.982	113.037.251
Agosto	74.944.746	70.557.141	9.192.254	8.584.302	1.271.520	1.307.263	624.431	7.689.036	7.689.036	7.233.274	93.825.488	88.306.411
Settembre	84.375.371	78.940.794	12.426.050	11.608.662	1.882.927	1.837.130	1.089.523	11.838.604	12.550.646	11.838.604	112.330.065	105.314.713
Ottobre	90.296.722	80.805.779	12.925.766	12.168.717	1.911.009	1.871.129	1.221.074	12.180.898	12.576.775	12.180.898	118.814.168	108.247.597
Novembre	78.971.548	75.684.645	11.689.810	10.610.528	1.804.936	1.631.063	1.099.005	10.812.547	12.057.625	10.812.547	105.546.165	99.837.788
Dicembre	79.579.917	78.059.458	10.869.689	10.432.155	1.659.011	1.542.160	894.071	9.705.024	10.441.310	9.705.024	103.443.998	100.675.428
Totale	967.247.579	929.132.374	138.240.310	130.550.989	20.582.719	20.929.173	12.741.598	132.974.986	135.399.112	132.974.986	1.274.211.318	1.225.586.540

Km percorsi per classi di veicoli - Montagna

Mese	A		B		3		4		5		Totale Montagna	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Gennaio	52.460.475	53.030.589	6.654.213	6.805.160	1.110.475	1.227.282	691.487	8.805.998	8.447.022	8.805.998	69.390.872	70.560.516
Febbraio	49.475.906	50.003.999	7.145.031	6.905.786	1.118.437	1.230.177	693.931	8.831.006	8.689.869	8.831.006	67.253.923	67.664.899
Marzo	57.027.939	58.976.905	8.259.422	7.931.886	1.294.612	1.359.719	762.819	9.787.743	9.669.404	9.787.743	77.159.897	78.819.072
Aprile	56.896.684	54.638.421	8.008.081	7.524.869	1.278.213	1.280.524	713.461	9.218.902	9.188.520	9.218.902	76.199.776	73.376.177
Maggio	58.837.964	58.103.401	8.109.202	7.967.985	1.296.602	1.340.778	762.326	9.495.785	8.919.969	9.495.785	78.014.972	77.670.275
Giugno	57.697.105	55.440.183	8.312.670	7.606.982	1.311.893	1.317.737	742.595	9.140.729	9.171.889	9.140.729	77.405.706	74.248.226
Luglio	62.887.890	59.278.212	8.882.668	8.400.813	1.495.512	1.498.324	814.527	10.193.130	10.193.130	10.193.130	84.457.398	80.186.939
Agosto	50.660.730	47.229.280	5.949.763	5.594.424	953.400	944.522	486.908	6.380.444	6.380.444	6.380.444	64.504.533	60.392.545
Settembre	60.542.593	55.982.570	8.545.529	7.877.888	1.407.087	1.358.347	798.744	9.478.476	9.866.608	9.478.476	81.160.561	75.486.728
Ottobre	64.480.042	57.002.946	8.919.503	8.144.510	1.452.633	1.378.138	907.166	10.072.993	10.072.993	9.737.655	85.713.325	77.170.415
Novembre	57.439.704	53.950.827	8.049.528	7.343.109	1.381.656	1.206.706	737.558	8.490.246	9.673.457	8.490.246	77.281.903	71.748.871
Dicembre	57.160.702	56.172.428	7.395.987	7.165.965	1.267.335	1.152.035	665.384	7.972.278	8.624.883	7.972.278	73.149.022	73.149.022
Totale	685.567.734	659.809.761	94.231.597	89.269.377	15.367.855	15.294.289	9.591.783	107.291.292	108.898.188	107.291.292	913.657.157	880.473.685

Km percorsi per classi di veicoli

Mese	A		B		3		4		5		Totale	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Gennaio	126.151.187	125.206.233	16.252.159	16.555.647	2.573.295	2.889.865	1.627.344	19.902.721	18.900.842	19.902.721	165.537.930	166.181.810
Febbraio	118.356.126	119.099.571	17.351.542	16.869.452	2.617.914	2.903.268	1.877.255	19.945.360	19.582.545	19.945.360	159.785.382	160.455.966
Marzo	136.948.838	140.464.433	20.239.456	19.354.614	3.045.970	3.201.075	1.796.617	21.714.316	21.583.606	21.714.316	183.906.172	186.531.055
Aprile	138.782.693	132.937.204	19.746.050	18.620.487	3.006.801	3.076.453	1.690.433	20.569.473	20.599.928	20.569.473	184.062.443	176.894.050
Maggio	143.156.285	139.804.525	20.196.694	19.547.378	3.049.824	3.192.170	1.787.714	20.024.637	20.024.637	21.176.817	188.405.055	185.508.604
Giugno	139.481.197	132.921.900	20.642.426	18.614.312	3.106.793	3.130.844	1.758.220	20.509.756	20.758.282	20.509.756	186.101.616	176.935.032
Luglio	151.486.912	144.122.401	22.079.701	20.728.216	3.558.463	3.601.294	1.910.857	22.861.422	22.913.683	22.861.422	202.335.380	193.224.190
Agosto	125.605.476	117.786.421	15.142.017	14.178.726	2.224.920	2.251.785	1.111.339	14.069.480	14.069.480	13.370.685	158.330.021	148.698.956
Settembre	144.917.964	134.923.364	20.971.579	19.486.550	3.290.014	3.195.477	1.878.970	21.317.080	22.417.254	21.317.080	193.490.626	180.801.441
Ottobre	154.776.764	137.808.725	21.845.269	20.313.227	3.363.642	3.249.267	1.892.050	20.527.493	22.649.768	20.527.493	204.527.493	185.418.012
Novembre	136.411.252	129.635.472	19.739.338	17.953.637	3.186.592	2.837.769	1.856.988	19.302.793	21.731.082	19.302.793	182.828.068	171.586.659
Dicembre	136.740.619	134.231.886	18.265.676	17.598.120	2.926.346	2.694.195	1.559.455	17.677.302	19.066.193	17.677.302	178.558.289	173.824.450
Totale	1.652.815.313	1.588.942.135	232.471.907	219.820.366	35.950.574	36.223.462	22.333.381	240.266.278	244.297.300	240.266.278	2.187.868.475	2.106.060.225

DATI DI TRAFFICO PER CLASSE DI VEICOLI

Transiti per classe di veicoli

Classe	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni	
			Numero	%
A	25.905.573	25.303.029	602.544	2,38
Traffico leggero	25.905.573	25.303.029	602.544	2,38
B	3.748.336	3.594.610	153.726	4,28
3	665.636	674.603	(8.967)	-1,33
4	468.445	440.428	28.017	6,36
5	4.937.280	4.790.265	147.015	3,07
Traffico pesante	9.819.697	9.499.906	319.791	3,37
TOTALE	35.725.270	34.802.935	922.335	2,65

km percorsi per classe di veicoli

Classe	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni	
			Numero	%
A	1.327.415.511	1.290.341.687	37.073.824	2,87
Traffico leggero	1.327.415.511	1.290.341.687	37.073.824	2,87
B	200.431.099	189.735.765	10.695.334	5,64
3	38.330.598	39.444.040	(1.113.442)	-2,82
4	30.529.612	28.988.345	1.541.267	5,32
5	357.057.719	346.793.299	10.264.420	2,96
Traffico pesante	626.349.028	604.961.449	21.387.579	3,54
TOTALE	1.953.764.539	1.895.303.136	58.461.403	3,08

Percorsi in km ed introiti traffico leggero e pesante e confronto con il 2014

Traffico	km percorsi				Variazioni %
	31/12/2015		31/12/2014		
Leggero	1.327.415.511	67,94%	1.290.341.687	68,08%	2,87
Pesante	626.349.028	32,06%	604.961.449	31,92%	3,54
TOTALE	1.953.764.539	100%	1.895.303.136	100%	3,08

migliaia di Euro

Traffico	Introiti di competenza della Società al netto di IVA e sovrapprezzi/sovracanone				Variazioni %
	31/12/2015		31/12/2014		
Leggero	88.316	53,82%	84.702	53,95%	4,27
Pesante	75.788	46,18%	72.289	46,05%	4,84
TOTALE	164.104	100%	156.991	100%	4,53

migliaia di Euro

	31/12/2015	31/12/2014
Ricavi lordi da pedaggio netto IVA	180.945	173.354
Sovracanone ex art. 19, c. 19 bis L. 102/2009	(16.841)	(16.363)
Introiti di competenza della Società al netto di IVA e sovrapprezzi/sovracanone	164.104	156.991

SATAP S.p.A. - Tronco A4

DATI DI TRAFFICO PER CLASSE DI VEICOLI

Transiti per classe di veicoli

Classe	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni	
			Numero	%
A	29.240.155	28.243.089	997.066	3,53
Traffico leggero	29.240.155	28.243.089	997.066	3,53
B	4.108.204	3.932.800	175.404	4,46
3	666.307	671.162	(4.855)	-0,72
4	377.575	352.716	24.859	7,05
5	4.094.331	4.051.917	42.414	1,05
Traffico pesante	9.246.417	9.008.595	237.822	2,64
TOTALE	38.486.572	37.251.684	1.234.888	3,31

km percorsi per classe di veicoli

Classe	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni	
			Numero	%
A	1.652.815.313	1.588.942.135	63.873.178	4,02
Traffico leggero	1.652.815.313	1.588.942.135	63.873.178	4,02
B	232.471.907	219.820.366	12.651.541	5,76
3	35.950.574	36.223.462	(272.888)	-0,75
4	22.333.381	20.807.984	1.525.397	7,33
5	244.297.300	240.266.278	4.031.022	1,68
Traffico pesante	535.053.162	517.118.090	17.935.072	3,47
TOTALE	2.187.868.475	2.106.060.225	81.808.250	3,88

Percorsi in km ed introiti traffico leggero e pesante e confronto con il 2014

Traffico	km percorsi				Variazioni %
	31/12/2015		31/12/2014		
Leggero	1.652.815.313	75,54%	1.588.942.135	75,45%	4,02
Pesante	535.053.162	24,46%	517.118.090	24,55%	3,47
TOTALE	2.187.868.475	100%	2.106.060.225	100%	3,88

migliaia di Euro

Traffico	Introiti di competenza della Società al netto di IVA e sovracanone				Variazioni %
	31/12/2015		31/12/2014		
Leggero	136.423	64,58%	129.185	64,27%	5,60
Pesante	74.826	35,42%	71.821	35,73%	4,18
TOTALE	211.249	100%	201.006	100%	5,10

migliaia di Euro

	31/12/2015	31/12/2014
Ricavi lordi da pedaggio netto IVA	228.016	217.219
Sovracanone ex art. 19, c. 19 bis L. 102/2009	(16.767)	(16.213)
Introiti di competenza della Società al netto di IVA e sovrapprezzi/sovracanone	211.249	201.006

ALLEGATO 16

**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	11.718
	Manutenzione immobilizzazioni reversibili	18.651
	Totale	30.369
ASTM S.p.A.	Locazione fabbricati	694
	Attività di consulenza e assistenza	4.004
	Totale	4.698
AUREA S.c.a.rl.	Ribaltamento costi consortili	3.680
AUTOSTRADA ASTI-CUNEO S.p.A.	Costi per il personale distaccato	154
C.I.E. COMPAGNIA ITALIANA ENERGIA S.P.A.	Costi per il personale distaccato	83
ENERGRID S.p.A.	Costi per servizi energetici	2.782
	Prestazioni di servizi	23
	Lavori c/terzi	37
	Totale	2.842
EUROIMPIANTI ELECTRONIC S.p.A.	Manutenzione immobilizzazioni reversibili	2.683
	Prestazioni impiantistiche	398
	Materiali sussidiari e di consumo	193
	Lavori capitalizzati	127
Totale	3.401	
GAVIO S.p.A.	Materiali sussidiari e di consumo	359
	Servizi invernali	108
	Locazione fabbricati	13
	Totale	480
INTERSTRADE S.p.A.	Lavori capitalizzati	19
	Manutenzione immobilizzazioni reversibili	2.788
	Lavori c/terzi	345
	Totale	3.152
ITINERA S.p.A.	Lavori di manutenzione e pavimentazione	14.955
	Servizi invernali	2.984
	Altri costi relativi al bene reversibile	312
	Prestazioni impiantistiche	37
	Manutenzione immobilizzazioni non reversibili	50
	Lavori c/terzi	32
	Lavori capitalizzati	12.948
Totale	31.318	
MUSINET ENGINEERING S.p.A.	Studio di fattibilità	104
	Lavori capitalizzati	155
	Totale	259
OK-GOL S.r.l.	Canoni call center	217
SEA SEGNALETICA STRADALE S.p.A.	Lavori capitalizzati	203
	Materiali sussidiari e di consumo	40
	Lavori c/terzi	74
	Lavori di manutenzione	3.918
	Totale	4.235
SIAS S.p.A.	Consulenze	1.499
	Interessi passivi su finanziamento	16.217
	Totale	17.716
SINA S.p.A.	Consulenze tecniche e progettuali	541
	Studi e progetti capitalizzati	8.347
	Totale	8.888
SINECO S.p.A.	Ispezioni, misurazioni fonometriche su opere d'arte	2.828
	Studi e progetti capitalizzati	3.053
	Totale	5.881
SINELEC S.p.A.	Manutenzione di impianti esazione pedaggi, SOS, etc.	4.917
	Assistenza software e consulenze	2.474
	Canoni per attraversamenti demaniali	86
	Manutenzione immobilizzazioni non reversibili	694
	Materiali sussidiari e di consumo	531
	Prestazioni di servizi	458
	Servizio di capacità trasmissiva e di networking	273
	Lavori c/terzi	2
	Lavori capitalizzati	6.627
	Totale	16.062
SISTEMI E SERVIZI S.c.a.rl.	Prestazioni di servizi	348
	Canoni di noleggio hardware/software	32
	Totale	380
TUBOSIDER S.p.A.	Materiale edile	207

**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.	Prestazione di servizi	258
	Recupero di spese	384
	Totale	<u>642</u>
ASTM S.p.A.	Locazione fabbricati	361
ATIVA S.p.A.	Prestazione di servizi	63
	Recupero di spese	169
	Totale	<u>232</u>
AUREA S.c.a.rl.	Prestazione di servizi	4.435
	Recupero di spese	380
	Totale	<u>4.815</u>
AUTOSTRADA TORINO-SAVONA S.p.A.	Prestazione di servizi	44
AUTOSTRAD E LOMBARDE S.p.A.	Recupero di spese	176
	Interessi attivi su finanziamento	366
	Totale	<u>542</u>
COMPAGNIA ITALIANA ENERGIA C.I.E. S.p.A.	Locazione fabbricati	86
	Recupero di spese	55
	Totale	<u>141</u>
ITINERA S.p.A.	Prestazione di servizi	89
SOCIETÀ AUTOSTRADA LIGURE TOSCANA p.A.	Recupero di spese	54
SIAS S.p.A.	Locazione fabbricati	43
SINELEC S.p.A.	Royalties	392
	Locazione fabbricati	36
	Totale	<u>428</u>

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

SATAP S.p.A.

Prospetto di determinazione delle imposte differite/anticipate al 31 dicembre 2015 ed al 31 dicembre 2014

(importi in migliaia di euro)

	31/12/2015		31/12/2014	
	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale
Imposte anticipate:				
Componenti assoggettati ad imposte anticipate:				
Manutenzione eccedente	3.457	656	2.708	667
Minusvalenze e svalutazioni	3.036	953	3.036	953
Fondo rischi	2.060	566	5.112	1.532
Ammortamento finanziario	904	270	1.389	436
Accantonamento/utilizzo al fondo di rinnovo	107.654	25.051	88.274	23.453
Altri costi	19	6	21	6
Totale attività per imposte anticipate	117.130	27.502	100.540	27.047
Imposte differite:				
Componenti assoggettati ad imposte differite:				
Plusvalenze	7	4	6	5
Dividendi				
Altri				
Totale passività per imposte differite	7	4	6	5
Passività per imposte differite (attività per imposte anticipate) nette (a)		-27.498		-27.042
Attività per Imposte anticipate attinenti a perdite fiscali dell'esercizio (b)		0		0
Attività per imposte anticipate attinenti a perdite fiscali dell'esercizio precedente (c)		0		0
Totale passività per imposte differite (attività per imposte anticipate) nette (a) - (b) - (c)		-27.498		-27.042
Passività per imposte differite (attività per imposte anticipate) al 31 dicembre 2015		-27.498		
Passività per imposte differite (attività per imposte anticipate) al 31 dicembre 2014		-27.042		
Imposte anticipate (differite) contabilizzate nel conto economico dell'esercizio 2015		456		

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

Società SATAP S.p.A.

Prospetto di riconciliazione tra l'aliquota IRES effettiva e quella teorica per gli esercizi 2015 e 2014

Importi in migliaia di euro	2015		2014	
Risultato dell'esercizio ante imposte		124.013		56.423
IRES effettiva (corrente e differita/anticipata)	39.305	31,69%	18.678	33,10%
Minori imposte (rispetto all'aliquota teorica)				
Minori imposte su dividendi	52	0,04%	79	0,14%
Art. 6 D.L. 185 del 2008 (10% Irap)	40	0,03%	158	0,28%
Deduzione (art.2,c.1-quater,DL6.12.2011, n.201)	155	0,12%	343	0,61%
Altre variazione	156	0,13%	494	0,88%
Totale	403	0,32%	1.074	1,90%
Maggiori imposte (rispetto all'aliquota teorica)				
Minori accertamenti esercizi precedenti	(225)	(0,18%)	(85)	(0,15%)
Ammortamento sull'avviamento (indeducibile)	(3.487)	(2,81%)	(3.487)	(6,18%)
Svalutazioni	-		(1)	(0,00%)
Altre	(1.892)	(1,53%)	(663)	(1,18%)
Totale	(5.604)	(4,52%)	(4.236)	(7,51%)
IRES teorica	34.104	27,50%	15.516	27,50%

Prospetto di riconciliazione tra l'aliquota IRAP effettiva e quella teorica per gli esercizi 2015 e 2014

Importi in migliaia di euro	2015		2014	
Valore della produzione lorda		170.155		131.298
IRAP effettiva (corrente e differita/anticipata)	7.351	4,32%	5.632	4,29%
Minori imposte (rispetto all'aliquota teorica)				
Contributi assicurativi e spese del personale deducibili	2	0,00%	60	0,05%
Altre variazione	-		-	
Totale	2	0,00%	60	0,05%
Maggiori imposte (rispetto all'aliquota teorica)				
Ammortamento sull'avviamento (indeducibile)	(495)	(0,29%)	(495)	(0,38%)
Altre variazioni di importo minore	(222)	(0,13%)	(76)	(0,06%)
Totale	(717)	(0,42%)	(571)	(0,43%)
IRAP teorica	6.636	3,90%	5.121	3,90%

**Bilancio al 31 dicembre 2014 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>	31/12/2014
Attività immateriali	
Immobilizzazioni materiali	
Attività finanziarie non correnti	3.564.647
Attività fiscali differite	304
Totale attività non correnti	3.564.951
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	247.808
Altre attività correnti	303.314
Totale attività correnti	551.122
Attività destinate alla vendita	
TOTALE ATTIVITA'	4.116.073

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'

<i>Importi in migliaia di euro</i>	31/12/2014
Capitale sociale	113.751
Riserve ed utili a nuovo	1.918.283
Totale Patrimonio netto	2.032.034
Fondi per rischi ed oneri e trattamento di fine rapporto	9.068
Debiti commerciali	
Altri debiti	
Debiti verso banche	439.095
Altri debiti finanziari	1.311.279
Passività fiscali differite	45
Totale passività non correnti	1.759.487
Debiti commerciali	1.500
Altri debiti	40.710
Debiti verso banche	253.978
Altri debiti finanziari	27.918
Passività fiscali correnti	446
Totale passività correnti	324.552
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	4.116.073

CONTO ECONOMICO

<i>Importi in migliaia di euro</i>	2014
Proventi ed oneri finanziari	99.532
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(10.304)
Proventi della gestione	6.045
Altri costi della gestione	(12.013)
Imposte	395
Utile delle "attività destinate alla vendita", al netto delle imposte	
Utile (perdita) dell'esercizio	83.655

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

Stato Patrimoniale e Conto Economico della SATAP S.p.A. al 31/12/2015
suddivisi per tronco gestito

S T A T O P A T R I M O N I A L E (migliaia di Euro)	Tronco A4 31 dicembre 2015	Tronco A21 31 dicembre 2015	SATAP S.p.A. 31 dicembre 2015
A Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti			
B Immobilizzazioni			
I Immobilizzazioni immateriali	146.648	55	146.703
II Immobilizzazioni materiali			
1) Terreni e fabbricati	969	3.833	4.802
2) Impianti e macchinario	970	102	1.072
3) Attrezzature industriali e commerciali	4		4
4) Altri beni	1.407	523	1.930
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	6.669	34	6.703
6) Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente reversibili)			
- Raccordi ed opere autostradali	252.086	8.864	260.950
- Fondo contributi in c/capitale	(56.660)		(56.660)
- Anticipi	4		4
- Totale	<u>195.430</u>	<u>8.864</u>	<u>204.294</u>
7) Immobilizzazioni gratuitamente reversibili			
- Autostrada e immobilizzazioni connesse	1.509.959	996.208	2.506.167
- Fondo contributi in c/capitale	(130.282)	(18.500)	(148.782)
- Fondo ammortamento finanziario	(484.590)	(814.539)	(1.299.129)
- Totale immobilizzazioni nette reversibili	<u>895.087</u>	<u>163.169</u>	<u>1.058.256</u>
T o t a l e	1.100.536	176.525	1.277.061
III Immobilizzazioni finanziarie	118.181	144.296	262.477
Totale immobilizzazioni	<u>1.365.365</u>	<u>320.876</u>	<u>1.686.241</u>
C Attivo circolante			
I Rimanenze	327	519	846
II Crediti	93.179	73.022	166.201
III Attività finanziarie			
IV Disponibilità liquide	147.722	136.984	284.706
Totale attivo circolante	241.228	210.525	451.753
D Ratei e risconti attivi	1.728	249	1.977
T O T A L E A T T I V O	<u>1.608.321</u>	<u>531.650</u>	<u>2.139.971</u>
A Patrimonio netto	374.797	434.717	809.514
B Fondi per rischi ed oneri			
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili			
2) per imposte	4		4
3) Altri:			
- Fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	30.158	24.842	55.000
- Altri fondi	2.359	1.553	3.912
T o t a l e	<u>32.521</u>	<u>26.395</u>	<u>58.916</u>
C Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	4.333	2.070	6.403
D Debiti			
1) Debiti verso banche	641.531	20.000	661.531
2) Altri debiti	549.344	46.101	595.445
T o t a l e	<u>1.190.875</u>	<u>66.101</u>	<u>1.256.976</u>
E Ratei e risconti passivi	5.795	2.367	8.162
T O T A L E P A S S I V O	<u>1.608.321</u>	<u>531.650</u>	<u>2.139.971</u>

Stato Patrimoniale e Conto Economico della SATAP S.p.A. al 31/12/2015
suddivisi per tronco gestito

C O N T O E C O N O M I C O (migliaia di Euro)	Tronco A4 31 dicembre 2015	Tronco A21 31 dicembre 2015	SATAP S.p.A. 31 dicembre 2015
A Valore della produzione			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni :	234.725	188.807	423.532
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	12.011	413	12.424
5) Altri ricavi e proventi	7.193	12.083	19.276
T o t a l e	253.929	201.303	455.232
B Costi della produzione			
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(1.606)	(1.243)	(2.849)
7) per servizi			
- manutenzione ed altri costi relativi alle immobilizzazioni reversibili	(30.305)	(31.917)	(62.222)
- altri costi per servizi	(11.706)	(14.687)	(26.393)
Totale	(42.011)	(46.604)	(88.615)
8) per godimento di beni di terzi	(986)	(722)	(1.708)
9) per il personale	(19.504)	(14.663)	(34.167)
10) Ammortamenti e svalutazioni	(81.028)	(28.224)	(109.252)
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(51)	(6)	(57)
12) Accantonamenti per rischi	(30)		(30)
13) Altri accantonamenti			
a) accantonamento al fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente reversibili	(24.192)	(24.842)	(49.034)
b) utilizzo del fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente reversibili	24.342	25.167	49.509
Totale	150	325	475
14) Oneri diversi di gestione	(24.976)	(23.469)	(48.445)
T o t a l e	(170.042)	(114.606)	(284.648)
Differenza tra valore e costi della produzione	83.887	86.697	170.584
C Proventi e oneri finanziari	(46.624)	(157)	(46.781)
D Rettifiche di valore di attività finanziarie		(325)	(325)
E Proventi e oneri straordinari	498	37	535
Risultato prima delle imposte	37.761	86.252	124.013
22) Imposte sul reddito dell'esercizio	(18.351)	(28.305)	(46.656)
Utile (perdita) dell'esercizio	19.410	57.947	77.357

Relazione del
Collegio Sindacale

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI
AI SENSI DELL'ARTICOLO 2429 COMMA 2, DEL CODICE CIVILE**

Signori Azionisti,

il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, 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.

I fatti che hanno caratterizzato l'esercizio 2015 relativamente al quadro regolatorio e ai rapporti con il concedente, sono ampiamente descritti nella "Relazione sulla gestione" nell'ambito della quale assumono rilevanza, tra l'altro, in prospettiva, ad avviso del Collegio, i seguenti:

Nel corso dell'esercizio la Satap S.p.A. con la collegata Itinera S.p.A. – in Raggruppamento temporaneo di imprese – ha presentato offerta per la partecipazione alla procedura per l'affidamento in concessione dell'Autostrada A21 Piacenza-Cremona-Brescia; in data 13 maggio 2015 il MIT ha comunicato l'aggiudicazione definitiva della concessione.

Con riferimento ai compiti di nostra competenza Vi attestiamo che nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2015 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 2015 abbiamo partecipato alle n. 10 riunioni del Consiglio di Amministrazione ed abbiamo tenuto n. 8 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. 2404c.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. 231/01 sulla responsabilità amministrativa delle persone giuridiche l'Organismo di Vigilanza ha regolarmente operato producendo relazioni di volta in volta, sottoposte all'attenzione del Consiglio d'Amministrazione;
- 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, 2427 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 e non è stata pertanto 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 2015.

In particolare vi confermiamo quanto segue:

- Relativamente alla **manovra tariffaria** applicata dal **1° gennaio 2015**, il MIT - Ministero delle Infrastrutture e Trasporti, in considerazione delle esigenze di interesse pubblico ed al fine di agevolare la ripresa economica del Paese, ha formalmente chiesto alle società concessionarie una “moratoria” riguardante le variazioni tariffarie spettanti con decorrenza dal 1° gennaio 2015 (con incrementi allineati alla sola

componente inflattiva). Per quanto precede, in linea con le determinazioni consiliari assunte e con le linee di indirizzo condivise, in data 30 dicembre 2014 sono stati sottoscritti – da parte della SATAP S.p.A.(e delle altre concessionarie interessate dal Piano del Governo italiano presentato in sede comunitaria), specifici “protocolli d’intesa” con il MIT che hanno previsto l’applicazione – in via provvisoria – per l’anno 2015, di un incremento tariffario pari all’1,5%.

- Nella Relazione sulla Gestione degli Amministratori sono contenute informazioni sull’attuazione del programma d’investimenti eseguito nel 2015.
- 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 10 Aprile 2009, avete conferito alla società Deloitte & Touche S.p.A. l’incarico avente ad oggetto la revisione del bilancio d’esercizio della Vostra Società ai sensi dell’art. 165 del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, e dell’art. 11 della legge 23 dicembre 1992, n. 498, sino all’approvazione del bilancio d’esercizio dell’anno 2016.

Ai sensi del citato decreto legislativo n. 58/98, quindi, la società Deloitte & Touche S.p.A. ha svolto, durante l’esercizio 2015, 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 14 marzo 2016 la Società di Revisione ha rilasciato la Relazione redatta ai sensi dell’articolo 14 del D.lgs. 27/01/2010, n. 39 e dell’articolo 165 del D.lgs. 24/02/1998, n. 58.

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

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

Alla luce di quanto esposto ed in considerazione delle informazioni fornite dalla Società di revisione in ordine sia alle verifiche periodiche dalla stessa poste in essere che ai controlli sul Bilancio posti in essere dalla Società di revisione stessa, il Collegio Sindacale ritiene che non sussistano elementi e motivazioni ostativi all’approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2015

della Vostra Società, che chiude con un utile di esercizio – al netto delle imposte -
ammontante ad euro 77.357.321.

In merito alla proposta del Consiglio di Amministrazione di ripartizione dell'utile d'esercizio,
il Collegio in base alle informazioni assunte, ritiene che l'ammontare dei dividendi proposti
sia compatibile con l'attuale situazione finanziaria e patrimoniale della Società.

Torino, 16 marzo 2016

IL COLLEGIO SINDACALE

Marcarelli Dott. Paolo

Cavanenghi Avv. Alfredo

Corso Dott. Francesco

Greco Dott. Giovanni

Manzi Prof. Luca Maria

Relazione della
Società di Revisione

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE
AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D. LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 165
DEL D. LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58**

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

Relazione sul bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Società SOCIETÀ' AUTOSTRADA TORINO-ALESSANDRIA-PIACENZA S.p.A. ("S.A.T.A.P. S.p.A." o la "Società"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2015, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

Responsabilità degli amministratori 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.

Responsabilità della società di revisione

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11, comma 3, del D.Lgs. 39/10. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Giudizio


A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società S.A.T.A.P. S.p.A. al 31 dicembre 2015 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete agli amministratori della S.A.T.A.P. S.p.A., con il bilancio d'esercizio della S.A.T.A.P. S.p.A. al 31 dicembre 2015. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della S.A.T.A.P. S.p.A. al 31 dicembre 2015.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.


Sandro Rizzo
Socio

Torino, 14 marzo 2016

ATTESTAZIONE

sul Bilancio di Esercizio

1. I sottoscritti Agostino Spoglianti – Presidente del Consiglio di Amministrazione - e Gabriella Bertagnolio - Preposto alla relazione dei documenti contabili societari della SATAP S.p.A. - attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:
 - l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e l'effettiva applicazione, delle procedure amministrative e contabili per la formazione del Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2015.
2. Al riguardo non sono emersi aspetti di rilievo.
- 3.1 Si attesta inoltre che il Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2015:
 - a) è redatto in conformità a agli artt. 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis del Codice Civile secondo i principi di redazione dettati dall'art. 2423 bis del Codice Civile, comma 1° ed i criteri di valutazione di cui all'art. 2426 del Codice Civile, tenendo altresì conto delle indicazioni fornite, in merito, dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.) che hanno integrato ed interpretato, in chiave tecnica, le norme di legge in materia di bilancio;
 - b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
 - c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della SATAP S.p.A.
- 3.2 la relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché una situazione della Società unitamente ad una descrizione dei principali rischi e incertezze cui è esposta.

Tortona, 19 Febbraio 2016

Il Presidente del Consiglio
di Amministrazione

Ing. Agostino Spoglianti

Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

Rag. Gabriella Bertagnolio