



2 0 1 3

# Indice

## BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2013

	<i>Pagina</i>
Relazione sulla gestione	9
Rapporti con l'Ente Concedente	10
Dati economici, patrimoniali e finanziari	14
Informazioni sugli investimenti e sull'esercizio autostradale	19
Portafoglio delle partecipazioni	30
Andamento della gestione delle società controllate	32
Informazioni relative all'andamento della gestione per settori di attività e area geografica ("Segment Information")	32
Altre informazioni specifiche ai sensi della vigente normativa	33
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio	40
Evoluzione prevedibile della gestione	40
Proposta di destinazione dell'utile di esercizio	41
Nomina del Collegio Sindacale	41
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	128

Bilancio di esercizio  
al 31 dicembre 2013

*(Pagina lasciata intenzionalmente in bianco)*



**S.A.T.A.P.**

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

**CONSIGLIO  
DI AMMINISTRAZIONE**

*Presidente*  
Agostino Spoglianti

*Vice Presidente*  
Daniela Gavio

*Amministratore Delegato*  
Gianni Luciani

*Amministratori*  
Antonio Agogliati  
Enrico Arona  
Aldo Basini  
Giorgio D'Alessandro  
Graziano Settime  
Lelio Sottotetti

*Segretario*  
Giovanni Magnoni

**COLLEGIO SINDACALE**

*Presidente*  
Angelo Menditto

*Sindaci Effettivi*  
Romana Sciuto  
Alfredo Cavanenghi  
Giovanni Greco  
Dante Notaristefano

*Sindaci Supplenti*  
Roberto Coda  
Pietro Mandirola

**SOCIETA' DI REVISIONE**

Deloitte & Touche S.p.A.

**DURATA**

Il Consiglio di Amministrazione è stato nominato dall'Assemblea degli Azionisti tenutasi in data 3 aprile 2012 per tre esercizi sociali e pertanto scadrà con l'Assemblea di approvazione del Bilancio 2014.

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

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

**POTERI DELLE CARICHE SOCIALI**

Il **Presidente**, nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 3 aprile 2012, 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 12 aprile 2012.

Al **Vice Presidente**, nominato dal Consiglio di Amministrazione in data 12 aprile 2012, sono attribuiti i medesimi poteri del Presidente da esercitarsi in caso di assenza od impedimento dello stesso.

L'**Amministratore Delegato**, nominato con deliberazione consiliare del 12 aprile 2012, esercita i medesimi poteri del Presidente (ad eccezione dell'assunzione di dirigenti), conferitigli con deliberazione in data 12 aprile 2012.

*(Pagina lasciata intenzionalmente in bianco)*

## **Convocazione Assemblea Ordinaria**

I Signori Azionisti sono convocati in Assemblea Ordinaria, presso gli Uffici siti in Tortona (AL), Strada Provinciale 211 della Lomellina, Località San Guglielmo, in prima convocazione per il giorno 26 marzo 2014, alle ore 11,00 e, ove occorra, in seconda convocazione per il giorno 27 marzo 2014, stessi luogo ed ora, per deliberare sul seguente

### **ORDINE DEL GIORNO**

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2013; Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, Relazioni del Collegio Sindacale e della Società di revisione; deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Nomina del Collegio Sindacale per gli esercizi 2014-2015-2016, previa determinazione della relativa retribuzione.

*(Pagina lasciata intenzionalmente in bianco)*

Relazione  
sulla gestione

*(Pagina lasciata intenzionalmente in bianco)*

## **RELAZIONE SULLA GESTIONE AL 31 DICEMBRE 2013**

Signori Azionisti,

presentiamo alla Vostra approvazione il Bilancio dell'esercizio 2013, che si compone di Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota integrativa, come disposto dall'art. 2423 del Codice Civile ed è altresì corredato dalla Relazione sulla gestione, redatta ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile.

Il risultato dell'esercizio evidenzia un utile di 45 milioni di euro; tale risultato residua dopo aver stanziato ammortamenti sulle immobilizzazioni immateriali e materiali (inclusive dei beni gratuitamente devolvibili), rispettivamente, pari a 13 milioni di euro e a 123,5 milioni di euro.

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

## RAPPORTI CON L'ENTE CONCEDENTE

Come riportato in precedenti relazioni, in sede di riconoscimento degli **adeguamenti delle tariffe autostradali per l'anno 2013**, i Ministeri delle Infrastrutture e dei Trasporti (MIT) nonché dell'Economia e delle Finanze (MEF) avevano disposto per la SATAP S.p.A. (tronco A4: Torino-Milano e tronco A21: Torino-Piacenza) la sospensione degli adeguamenti tariffari spettanti in relazione al mancato perfezionamento del procedimento di aggiornamento quinquennale del piano.

Le linee guida presenti nel "Documento tecnico" approvato dal CIPE con delibera n. 27 del 21 marzo 2013, che individuano le modalità ed i criteri per l'aggiornamento quinquennale dei piani economico finanziari, hanno reso possibile la revoca dei sopracitati provvedimenti di sospensione e, pertanto, in data 9 aprile 2013 sono stati sottoscritti – da parte del MIT e del MEF – i Decreti Interministeriali che hanno revocato la sospensione, consentendo alla SATAP S.p.A. di adeguare le tariffe con decorrenza 12 aprile 2013.

Per quanto precede, con decorrenza dal 12 aprile 2013, sono stati applicati i seguenti incrementi tariffari:

	Inflazione programmata	Parametro qualità	Fattore X	Fattore K	Totale incremento dal 12/4/2013
	a	b	c	d	a+b+c+d
SATAP A4	1,50	0,81	0,00	8,52	10,83
SATAP A21	1,50	0,39	0,00	8,03	9,92

Con riferimento al processo di **aggiornamento quinquennale dei piani economico finanziari ed agli incrementi tariffari relativi al 2014**, si evidenzia che nell'ultimo scorcio del 2013, sono intervenute (i) la sottoscrizione dell'atto aggiuntivo alla Convenzione Unica della SATAP S.p.A. – tronco A4, (ii) la presentazione, al Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, del piano finanziario "aggiornato" della SATAP S.p.A. – tronco A21 e (iii) l'emissione dei Decreti Interministeriali relativi al riconoscimento degli incrementi tariffari decorrenti - per le tratte gestite - dal 1 gennaio 2014. In particolare:

(i) *Sottoscrizione dell'atto aggiuntivo alla Convenzione Unica della SATAP S.p.A. – tronco A4*

In data 27 dicembre 2013, è stato sottoscritto con il MIT – Struttura di Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali (SVCA), l'atto aggiuntivo allo schema di Convenzione Unica del 10 ottobre 2007.

Con Decreto Interministeriale del 30 dicembre 2013 – attualmente in corso di registrazione – è stato approvato l'aggiornamento del piano economico-finanziario per il "secondo" periodo regolatorio (2013-2017) di cui al sopracitato atto aggiuntivo: con la registrazione di tale decreto, si concluderà l'iter relativo al rinnovo quinquennale degli strumenti convenzionali avviato, dalla Società, nel dicembre 2012 in corrispondenza della scadenza del "primo" periodo regolatorio (2008-2012).

Il piano finanziario allegato al sopramenzionato atto aggiuntivo prevede, nell'arco temporale 2013-2017, investimenti per circa 630 milioni di euro ascrivibili - principalmente - al completamento dell'ammodernamento della tratta A4 nella sezione "Novara – Milano".



*(ii) Presentazione del piano economico-finanziario “aggiornato” della SATAP S.p.A. – tronco A21*

In data 27 giugno 2013 la SATAP S.p.A. aveva presentato al MIT, entro il termine definito dalla Delibera CIPE n. 27/2013, il piano economico-finanziario relativo al tronco A21 il cui “primo” periodo regolatorio quinquennale, stante la sottoscrizione dello schema di Convenzione Unica intervenuto nell’ottobre 2007, risultava scaduto al 31 dicembre 2012.

Tale piano (che prevedeva un importo di investimenti, nell’arco temporale 2013–2017, pari a circa 77 milioni di euro) in presenza (i) di un tasso di “congrua remunerazione” in linea con l’analogo parametro definito, nell’ottobre 2007, al momento della stipulazione dello schema di Convenzione Unica, (ii) di una significativa contrazione intervenuta nei volumi di traffico rispetto al 2007 e (iii) di un elevato “residuo valore contabile netto” dei beni reversibili (RAB di apertura) comportava incrementi tariffari superiori al 15% (in termini “reali”) nel “secondo” periodo regolatorio.

Tenuto conto dell’esigenza, rappresentata dal MIT, di agevolare la ripresa economica del Paese con misure - anche straordinarie - idonee a contenere i costi di trasporto su gomma, fermo il rispetto dei diritti e degli obblighi derivanti dall’applicazione della Convenzione Unica, la SATAP S.p.A. – su richiesta del MIT stesso – ha presentato, in data 30 dicembre 2013, un aggiornamento del piano economico-finanziario per il periodo 2013-2017 il quale, limitando la manovra tariffaria per il residuo periodo di concessione (immutati i restanti parametri contenuti nel sopracitato piano finanziario del 27 giugno 2013), prevede il riconoscimento di un valore di subentro: il tutto nel pieno rispetto del principio di “invarianza finanziaria” per il Concessionario. Per quanto precede, il piano finanziario “aggiornato” evidenzia un valore di subentro pari a circa 170 milioni di euro a fronte di un contenimento degli incrementi tariffari annuali (in termini “reali”) pari a circa il 5%. La bozza di atto aggiuntivo presentata congiuntamente al citato aggiornamento del piano economico-finanziario (ed attualmente in fase di definizione con il MIT/SVCA) prevede – in merito al valore di subentro – che (i) alla scadenza della concessione, il Concessionario uscente resti obbligato a proseguire nell’ordinaria amministrazione dell’esercizio dell’autostrada fino al trasferimento della gestione stessa, che avrà luogo contestualmente alla corresponsione del valore di subentro e (ii) qualora entro la data di scadenza della concessione non venisse individuato il concessionario subentrante, il Concessionario proseguirà nella gestione, alle condizioni di cui alla Convenzione Unica, fino al pagamento dell’indennizzo e, in ogni caso, non oltre il periodo necessario al completo azzeramento del valore di subentro.

Il piano “aggiornato”(unitamente al relativo atto aggiuntivo), tenuto conto della previsione di un valore di subentro non presente nella Convenzione Unica sottoscritta nell’ottobre 2007, dovrà essere approvato, previo parere del NARS e del CIPE, ai sensi dell’art. 43 , comma 1 del D.L. 201/2011.

Il MIT si è peraltro impegnato (i) ad inoltrare al CIPE, entro il 28 febbraio 2014, l’atto aggiuntivo corredato del piano economico-finanziario “aggiornato” e (ii) a riconoscere - alla SATAP S.p.A. - il recupero del differenziale tra l’incremento tariffario riconosciuto con decorrenza dal 1 gennaio 2014 e quello previsto dal citato piano finanziario.

La SATAP S.p.A., inoltre, ha formalmente rappresentato al MIT (in data 30 dicembre 2013) che – in caso di mancata approvazione dell’atto aggiuntivo, comprensivo del relativo piano economico-finanziario, entro il termine del 30 marzo 2014 – la proposta di subentro si intenderà revocata con l’immediato ripristino dell’incremento tariffario originariamente spettante per il 2014 (pari a circa il

16%) e con il conseguente onere risarcitorio, a carico del Ministero, per gli introiti non percepiti con decorrenza dal 1° gennaio 2014.

(iii) Emissione dei Decreti Interministeriali relativi al riconoscimento degli incrementi tariffari decorrenti dal 1 gennaio 2014

In data 31 dicembre 2013 sono stati emessi i Decreti Interministeriali che hanno definito gli incrementi tariffari **decorrenti dal 1° gennaio 2014**; per le tratte gestite, gli aumenti riconosciuti sono stati i seguenti:

	Inflazione programmata	Parametro qualità	Fattore X	Fattore K	Altro (*)	Totale incremento dal 1° gennaio 2014
	a	b	c	d	e	a+b+c+d+e
SATAP A4	1,50	0,02	-2,96	8,22	-1,51	5,27
SATAP A21	1,50	0,15	0,00	0,01	-	1,66

(\*) recupero per la rideterminazione della variazione determinata dall'applicazione, parametro K relativo agli investimenti effettuati nel 2012 del WACC ricalcolato come da delibera CIPE 27/2013.

Relativamente al tronco A21 si evidenzia che in pendenza dell'approvazione dell'atto aggiuntivo (e del relativo piano economico-finanziario "aggiornato") è stato riconosciuto l'incremento tariffario previsto nella vigente Convenzione Unica.

Sempre con la finalità di contenere gli effetti rivenienti dagli incrementi tariffari, il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti d'intesa con l'AISCAT, hanno raggiunto un accordo al fine di garantire - con decorrenza dal 1° febbraio 2014 e sino al 31 dicembre 2015 - uno **sconto sui pedaggi autostradali per i pendolari**. L'agevolazione è stata riservata agli utenti che effettuano percorrenze con veicoli di "classe A", dotati di *Telepass family*, i quali percorrono per oltre 20 volte in un mese l'autostrada tra due stazioni predefinite e con un percorso massimo di 50 chilometri. Tale agevolazione consiste nella riduzione del pedaggio fino ad un massimo del 20% e viene applicata in misura progressiva a partire dal 21° transito (1%) fino al 40° compreso. Al fine di consentire una verifica tecnica dell'impatto economico della modulazione tariffaria, le concessionarie si faranno carico - per un periodo di tre mesi - dei mancati ricavi derivati dall'iniziativa; successivamente a tale periodo, i minori ricavi conseguiti dalle concessionarie saranno oggetto recupero in sede di adeguamento tariffario 2015, ovvero attraverso soluzioni compensative alternative attualmente all'esame del MIT.

## Andamento del traffico

L'andamento complessivo del traffico nei singoli trimestri del 2013, a confronto con i corrispondenti periodi del 2012, risulta il seguente:

Tronco A21 (dati in migliaia di veicoli Km.)	2013			2012			Variazione		
	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale
Q <sub>1</sub> : 1/1 – 31/3	266.467	139.571	406.038	278.693	146.193	424.886	-4,39%	-4,53%	-4,44%
Q <sub>2</sub> : 1/4 – 30/6	329.148	153.989	483.137	338.539	158.414	496.953	-2,77%	-2,79%	-2,78%
Q <sub>3</sub> : 1/7 – 30/9	367.282	148.012	515.293	375.195	150.088	525.283	-2,11%	-1,38%	-1,90%
Q <sub>4</sub> : 1/10 – 31/12	301.910	148.529	450.439	309.461	150.198	459.659	-2,44%	-1,11%	-2,01%
1/1 – 31/12	1.264.807	590.100	1.854.907	1.301.888	604.892	1.906.780	-2,85%	-2,45%	-2,72%
							"Effetto " anno bisestile (anno 2012)	+0,27%	
							Variazione "rettificata"	-2,45%	

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

Tronco A4 (dati in migliaia di veicoli Km.)	2013			2012			Variazione		
	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale
Q <sub>1</sub> : 1/1 – 31/3	385.361	127.347	512.708	403.448	134.414	537.862	-4,48%	-5,26%	-4,68%
Q <sub>2</sub> : 1/4 – 30/6	416.987	135.764	552.750	420.735	138.785	559.520	-0,89%	-2,18%	-1,21%
Q <sub>3</sub> : 1/7 – 30/9	410.543	129.797	540.340	415.542	128.439	543.981	-1,20%	1,06%	-0,67%
Q <sub>4</sub> : 1/10 – 31/12	409.647	134.135	543.782	416.719	133.859	550.578	-1,70%	0,21%	-1,23%
1/1 – 31/12	1.622.538	527.042	2.149.580	1.656.444	535.497	2.191.941	-2,05%	-1,58%	-1,93%
							"Effetto " anno bisestile (anno 2012)	+0,27%	
							Variazione "rettificata"	-1,66%	

Come si evince dalle tabelle sopra riportate, l'attenuazione del trend negativo dei volumi di traffico, già manifestatasi nel primo semestre dell'esercizio, si è ulteriormente consolidata nel secondo semestre dell'esercizio, mostrando segni di ripresa, per entrambe le tratte gestite, sia nella categoria dei veicoli leggeri sia in quella dei veicoli pesanti.

## DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI

Le principali componenti economiche del 2013 (confrontate con quelle dell'esercizio 2012) possono essere così sintetizzate:

<b>Tronco A4 e Tronco A21</b> ( <i>importi in migliaia di euro</i> )	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>Variazioni</b>
Ricavi della gestione autostradale (1)	352.690	336.077	16.613
Altri ricavi	11.234	11.562	(328)
Costi operativi (1)	(132.373)	(128.747)	(3.626)
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>231.551</b>	<b>218.892</b>	<b>12.659</b>
<i>EBITDA margin %</i>	<i>63,63%</i>	<i>62,97%</i>	
Ammortamenti, accantonamenti ed utilizzo fondi	(136.779)	(103.727)	(33.052)
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>94.772</b>	<b>115.165</b>	<b>(20.393)</b>
Proventi finanziari	4.799	7.318	(2.519)
Oneri finanziari	(40.933)	(40.117)	(816)
Oneri finanziari capitalizzati	9.013	6.701	2.312
Rivalutazioni/(Svalutazioni) di partecipazioni	5.246	(27)	5.273
Saldo delle componenti straordinarie	(880)	2.092	(2.972)
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>72.017</b>	<b>91.132</b>	<b>(19.115)</b>
Imposte sul reddito	(27.257)	(34.272)	7.015
<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>44.760</b>	<b>56.860</b>	<b>(12.100)</b>

(1) Importi al netto del sovra canone da devolvere all'ANAS (32,5 milioni di euro nell'esercizio 2013 e 33,2 milioni di euro nell'esercizio 2012)

\* \* \*

Al fine di consentire l'analisi delle componenti economiche relative ai due tronchi gestiti, si riporta, di seguito, la composizione del "margine operativo lordo" (EBITDA) relativa alle tratte "Torino – Piacenza" (A21) e "Torino – Milano" (A4).

### Tronco A21 Torino – Piacenza

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>Variazioni</b>
Ricavi della gestione autostradale	154.745	147.946	6.799
Altri ricavi	5.402	5.205	197
Costi operativi	(63.822)	(60.945)	(2.877)
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>96.325</b>	<b>92.206</b>	<b>4.119</b>

I ricavi della gestione autostradale sono pari a 154.745 migliaia di euro (147.946 migliaia di euro nell'esercizio 2012) e sono così composti:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>Variazioni</b>
Ricavi netti da pedaggio	147.005	140.236	6.769
Altri ricavi accessori	7.740	7.710	30
Totale ricavi della gestione autostradale	154.745	147.946	6.799

La crescita dei "ricavi netti da pedaggio" - pari a 6,8 milioni di euro (+4,83%) - è la risultante dell'incremento determinato dall'aumento delle tariffe di pedaggio dal 12 aprile 2013 che ha inciso positivamente per 10,5 milioni di euro e della riduzione delle percorrenze chilometriche che ha inciso negativamente per 3,7 milioni di euro.

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

Gli "altri ricavi" – si riferiscono, principalmente, a risarcimenti di danni, recupero costi di esazione e oneri per transiti eccezionali.

L'incremento di 2,9 milioni di euro registrato nei “*costi operativi*” è ascrivibile all'aumento dei costi per “*manutenzione ed altri costi relativi ai beni reversibili*” (+2,5 milioni di euro) ed agli “*altri costi*” per 0,4 milioni di euro.

#### **Tronco A4 Torino – Milano**

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>Variazioni</b>
Ricavi della gestione autostradale	197.945	188.131	9.814
Altri ricavi	5.832	6.357	(525)
Costi operativi	(68.551)	(67.802)	(749)
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>135.226</b>	<b>126.686</b>	<b>8.540</b>

I ricavi della gestione autostradale sono pari a 197.945 migliaia di euro (188.131 migliaia di euro nell'esercizio 2012) e sono così composti:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>Variazioni</b>
Ricavi netti da pedaggio	189.689	179.148	10.541
Altri ricavi accessori	8.256	8.983	(727)
Totale ricavi della gestione autostradale	197.945	188.131	9.814

La crescita dei “*ricavi netti da pedaggio*” - pari a 10,5 milioni di euro (+5,88%) - è la risultante dell'incremento determinato dall'aumento delle tariffe da pedaggio dal 12 aprile 2013 (pari a 13,9 milioni di euro), compensato dalla flessione dei volumi di traffico (pari a meno 3,4 milioni di euro).

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 dalla rivisitazione, contrattualmente già prevista, delle condizioni economiche di alcuni punti vendita.

La diminuzione intervenuta negli “*altri ricavi*” è – principalmente – ascrivibile a minori rimborsi da parte di compagnie di assicurazione dei costi sostenuti per la riparazione delle opere autostradali in occasione di incidenti ed altri danneggiamenti, nonché alla presenza di minori ricavi per riaddebito a terzi di lavori e prestazioni.

L'aumento dei “*costi operativi*” è ascrivibile ai maggiori costi sostenuti relativamente al personale.

\* \* \*

La voce “ammortamenti, accantonamenti ed utilizzo dei fondi” è pari a 136,8 milioni di euro (103,7 milioni di euro nell'esercizio 2012), l'incremento in tale voce – pari a 33 milioni di euro – è riconducibile, essenzialmente, ai maggiori ammortamenti dei beni gratuitamente reversibili in linea con quanto riportato nei rispettivi piani economici finanziari.

Il “*risultato operativo*” si attesta su 94,8 milioni di euro (115 milioni di euro nell'esercizio 2012).

I “*proventi finanziari*” si attestano su di un importo pari a 4,8 milioni di euro (7,3 milioni di euro nell'esercizio 2012) e si riferiscono – principalmente – al dividendo accertati secondo il principio della “maturazione” della controllata CIV S.p.A. (pari a 1,5 milioni di euro) ed al rendimento degli impieghi della liquidità.

Gli “*oneri finanziari*” - inclusivi degli oneri sui contratti di Interest Rate Swap - si riferiscono ad interessi passivi su finanziamenti a medio – lungo termine ricevuti da istituti di credito e dalla controllante SIAS; l'incremento intervenuto nel periodo è sostanzialmente ascrivibile al maggior indebitamento.

La variazione intervenuta negli *“oneri finanziari capitalizzati”* è correlata al progredire del piano di investimenti.

La voce *“Rivalutazioni/(Svalutazioni) di partecipazioni”* si riferisce, al ripristino – per circa 5,3 milioni di euro – del valore di carico della partecipazione detenuta nella CIV S.p.A. a seguito dell’accordo sottoscritto, in data 25 novembre 2013, con Salini Impregilo S.p.A. avente per oggetto la cessione, a quest’ultima, dell’intera partecipazione detenuta.

Il *“saldo delle componenti straordinarie”* evidenzia un saldo negativo pari a 0,9 milioni di euro (saldo positivo per 2,1 milioni di euro nell’esercizio 2012); tale voce fa riferimento principalmente alla liquidazione di maggiori 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 45 milioni di euro (57 milioni di euro nell’esercizio 2012).

Le principali componenti della **situazione patrimoniale e finanziaria** al 31 dicembre 2013 confrontate con i corrispondenti dati del precedente esercizio possono essere così sintetizzate:

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>Variazioni</b>
Immobilizzazioni immateriali	172.114	185.095	(12.981)
Immobilizzazioni materiali	10.581	9.526	1.055
Immobilizzazioni gratuitamente reversibili	1.274.919	1.265.984	8.935
Immobilizzazioni finanziarie	206.552	127.789	78.763
Capitale di esercizio	(33.073)	(23.497)	(9.576)
<b>Capitale investito</b>	<b>1.631.093</b>	<b>1.564.897</b>	<b>66.196</b>
Fondo di ripristino o sostituzione beni gratuitamente devolvibili	(54.912)	(54.700)	(212)
Trattamento di fine rapporto ed altri fondi	(13.723)	(14.181)	458
<b>Capitale investito dedotti i fondi rischi ed oneri a medio lungo termine</b>	<b>1.562.458</b>	<b>1.496.016</b>	<b>66.442</b>
Patrimonio netto e risultato	797.934	805.446	(7.512)
Indebitamento finanziario netto	747.544	669.345	78.199
Debito verso ANAS-ex Fondo Centrale di Garanzia	16.980	21.225	(4.245)
<b>Capitale proprio e mezzi di terzi</b>	<b>1.562.458</b>	<b>1.496.016</b>	<b>66.442</b>

La riduzione intervenuta nella voce “*immobilizzazioni immateriali*” è la risultante dell’ammortamento dell’avviamento a suo tempo iscritto a fronte del conferimento del ramo di azienda relativo alla tratta autostradale Torino-Milano (13 milioni di euro).

L’incremento della voce “*immobilizzazioni materiali*” si riferisce 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 dovuto agli investimenti effettuati sulle tratte in concessione (155,2 milioni di euro comprensivi degli oneri finanziari capitalizzati, pari a 9 milioni di euro), al netto sia degli ammortamenti effettuati nell’esercizio (122,3 milioni di euro) sia dell’iscrizione dei contributi relativi all’avanzamento dei lavori di realizzazione della “variante di Bernate-Ticino” (23,9 milioni di euro).

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

- sottoscrizione degli aumenti di capitale sociale della partecipata Tangenziale Esterna S.p.A. e all’acquisto di azioni inoptate (complessivamente pari a 4,5 milioni di euro);
- sottoscrizione dagli aumenti di capitale sociale della collegata Tangenziale Esterna di Milano S.p.A. (pari a 65,7 milione di euro);
- sottoscrizione dell’aumento di capitale sociale della collegata S.A.Bro.M. S.p.A. (pari a 0,8 milioni);
- acquisto di ulteriori azioni della partecipata Autostrade Lombarde S.p.A. (pari a 2,8 milioni di euro);
- ripristino del valore di carico della controllata CIV S.p.A. per un importo pari a 5,3 milioni di euro;
- cessione di una quota della partecipata ASTA S.p.A. pari a 0,4 milioni di euro.

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 2012 (pari a 52 milioni di euro) e del recepimento del risultato relativo all’esercizio 2013 (pari a 45 milioni di euro).



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

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>Variazioni</b>
Cassa ed altre disponibilità liquide	100.582	115.612	(15.030)
Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
<b>Liquidità</b>	<b>100.582</b>	<b>115.612</b>	<b>(15.030)</b>
<b>Crediti finanziari <sup>(*)</sup></b>	<b>110.247</b>	<b>98.040</b>	<b>12.207</b>
Debiti bancari correnti	-	-	-
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(24.449)	(35.810)	11.361
Altri debiti finanziari correnti <sup>(*)</sup>	(2.516)	(2.405)	(111)
<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>(26.965)</b>	<b>(38.215)</b>	<b>11.250</b>
<b>(Indebitamento) Disponibilità finanziaria corrente netta</b>	<b>183.864</b>	<b>175.437</b>	<b>8.427</b>
Debiti bancari non correnti	(671.405)	(694.779)	23.374
Obbligazioni emesse	(3)	(3)	-
Altri debiti non correnti	(260.000)	(150.000)	(110.000)
<b>Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>(931.408)</b>	<b>(844.782)</b>	<b>(86.626)</b>
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>(747.544)</b>	<b>(669.345)</b>	<b>(78.199)</b>

(\*) Tali voci includono i crediti finanziari (pari a 85 milioni di euro) ed i debiti finanziari (pari a 1,6 milioni di euro) verso “società interconnesse” e non ancora regolati alla data di rendicontazione.

L'indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2013 evidenzia un saldo pari a 747,5 milioni di euro; tale importo, inclusivo del valore attualizzato del “debito verso il Fondo Centrale di Garanzia ed ANAS”, risulterebbe pari a 762,6 milioni di euro (687,1 milioni di euro al 31 dicembre 2012).

Come si evince dal rendiconto finanziario, ai flussi generati dalla gestione operativa (196 milioni di euro) si contrappongono gli esborsi effettuati a fronte degli investimenti in beni reversibili per circa 146,1 milioni di euro e dell'acquisizione di partecipazioni e titoli (al netto delle dismissioni) per circa 78,9 milioni di euro. Sono state inoltre corrisposti dividendi per 52 milioni di euro.

Si evidenzia che in data 4 dicembre 2013 la controllante SIAS ha erogato, un ulteriore, finanziamento (a valere su provvista BEI) pari a 110 milioni di euro; tale erogazione, destinata a finanziare il programma di investimenti, ha determinato un incremento della voce “*altri debiti non correnti*” con contropartita nella voce “*Cassa ed altre disponibilità liquide*”.

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

Si evidenzia inoltre che, al fine di prevenire il rischio derivante dalla variazione dei tassi di interesse, la Società ha provveduto a stipulare – con primarie istituzioni finanziarie – contratti di Interest Rate Swap per un ammontare nozionale complessivo, al 31 dicembre 2013, pari a 781 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 4,43%.



## 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 – 31/12/2013 ammontano a circa **339,8** milioni di euro, dei quali 11,3 milioni di euro nell'esercizio 2013.
- **Tronco A4:** gli investimenti realizzati nel periodo 1/1/2000 – 31/12/2013 ammontano a circa **1.103** milioni di euro, dei quali 134,8 milioni di euro nell'esercizio 2013.

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

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

Nel corso del 2013 sono stati ultimati i seguenti lavori:

- *adeguamento dello spartitraffico centrale nel tratto compreso tra Piacenza Ovest e fine competenza di sviluppo m 4716:*
  - approvato dalla Concedente in data 12 agosto 2010 per un importo complessivo di 18.125.095,60 euro, dei quali 15.295.146,06 euro per lavori a base d'asta;
  - affidamento all'impresa collegata ITINERA S.p.A. per un importo netto di 11.790.496,59 euro (con l'approvazione della perizia da parte della Concedente il nuovo importo netto: 11.965.604,59 euro);
  - consegna dei lavori effettuata in data 7 settembre 2010;
- *riqualificazione barriere di sicurezza bordo laterale dei viadotti Coraudia, Vallevecchia, Moncucco, Bruno, Scrivia, Tidone, Rio Loggia e Trebbia:*
  - approvato dalla Concedente in data 02/02/2010 per un importo complessivo di 5.822.155,47 euro, dei quali 4.337.387,00 euro per lavori a base d'asta;
  - lavori aggiudicati definitivamente, a seguito dell'esperimento di una procedura di gara ad evidenza pubblica, in data 15 dicembre 2010 all'impresa CCC Società cooperativa per un importo contrattuale netto di 2.662.997,81 euro;
  - consegna dei lavori definitiva effettuata il 18 luglio 2011;
- *interventi di riqualificazione acustica tra i viadotti Moroni e Valmanera nel comune di Asti:*
  - approvato dalla Concedente in data 9 novembre 2009 per un importo complessivo di 1.190.323,16 euro, dei quali 1.031.746,30 euro per lavori a base d'asta;
  - affidamento all'impresa ALFIERI IMPIANTI & C. s.r.l. per un importo netto di 774.631,10 euro;
  - consegna dei lavori effettuata in data 22 maggio 2012;
- *intervento straordinario di ripristino generale delle solette del viadotto Piacenza:*
  - progetto esecutivo e determinazione del ribasso di affidamento a società infragruppo trasmesso alla Concedente in data 01 ottobre 2012;

- l'intervento, assumendo carattere di urgenza ed indifferibilità, è stato affidato all'impresa collegata ITINERA S.p.A. per un importo netto di 2.131.791,97 euro;
- consegna dei lavori effettuata in data 14 novembre 2012;

Mentre proseguono i seguenti lavori:

- *riqualificazione barriere di sicurezza a protezione delle aste dei cavalcavia:*
  - approvato dalla Concedente in data 04/10/2010 per un importo complessivo di 8.226.199,42 euro, dei quali 6.926.180,80 euro per lavori a base d'asta;
  - lavori aggiudicati definitivamente, a seguito dell'esperimento di una procedura di gara ad evidenza pubblica, in data 7 dicembre 2011 all'ATI Cogefa-Tubosider per un importo contrattuale netto di 3.585.399,80 euro;
  - consegna dei lavori definitiva effettuata il 26 marzo 2012;
  - data ultimazione contrattuale dei lavori a seguito di proroga: 31 gennaio 2014
- *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;
  - data ultimazione dei lavori a seguito di proroga: aprile 2014
  - l'appalto è ad oggi in fase di sospensione parziale dei lavori in conseguenza di un imprevisto geologico
- *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;
  - data contrattuale ultimazione dei lavori: 14 marzo 2015.

Nel corso del 2014 si prevede che possano essere avviati anche i seguenti ulteriori lavori:

- *Interventi di miglioramento della sicurezza e verifica sismica – Viadotto Tanaro-Bormida*
  - progetto esecutivo inviato alla Concedente in data 31 gennaio 2012 per un importo complessivo di 22.579.424,80 euro, dei quali 18.614.038,91 euro per lavori a base d'asta;
  - è attualmente in corso l'istruttoria della progettazione da parte della Concedente;
  - stante l'urgenza dei lavori della commessa e l'esigenza di cantierizzare l'opera nelle tempistiche pianificate è comunque stata avviata la fase di gara da parte della Concessionaria

- *Nuovo impianto controllo accessi nei caselli intermedi e nelle barriere di esazione del tronco A21*
  - progetto esecutivo inviato alla Concedente in data 17 dicembre 2012 per un importo complessivo di Euro 736.461,88, dei quali Euro 661.516,97 per lavori a base d'asta;
  - è attualmente in corso l'istruttoria della progettazione da parte della Concedente.

Nel corso del 2014 è infine possibile che vengano avviate, previo approvazione della Concedente, alcuni interventi minori sulle infrastrutture autostradali quali la sistemazione di un fabbricato di Broni per il T&S, la realizzazione di adeguate isole ecologiche nei centri manutenzione di Asti e Broni e l'ammodernamento dell'impianto di illuminazione presso lo svincolo di Piacenza.

Relativamente all'iter approvativo dell'intervento riguardante la realizzazione della terza corsia tra le pk. 0+000 e pk 3+000 è in attesa dell'approvazione da parte del Concedente della progettazione definitiva. La successiva progettazione esecutiva è comunque già stata predisposta dalla Concessionaria e verrà inoltrata per approvazione non appena si concretizzeranno i presupposti.

Si segnala infine che il progetto di "*Adeguamento normativo dei sistemi di ritenuta laterali dell'autostrada*" - inviato alla Concedente in data 25 ottobre 2011 per un importo complessivo di 7.733.653,64 euro, dei quali 2.251.035,08 euro per lavori a base d'asta – è attualmente in attesa dell'approvazione da parte della Concedente.

### **TRONCO A4 (TORINO – MILANO)**

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

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

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

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

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 inoltrata all’ANAS per l’ottenimento dell’approvazione in data 20.04.2012.

I tre progetti esecutivi succitati sono stati approvati nell’ultimo periodo dell’anno 2012; sotto si riportano, in forma sintetica, i termini di tale approvazione nonché un aggiornamento sull’andamento degli appalti.

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

In relazione al Decreto Ministeriale n° 341 del 01.10.2012 che trasferisce il ruolo di Concedente da ANAS al Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, tale Ministero, in data 19.10.2012 con prot. SVCA – MIT – 0000380-P ha inoltrato il provvedimento emesso da ANAS in data 14.09.2012, che approvava il progetto presentato all’ANAS in data 07.12.2011 per un importo complessivo di € 35.762.852,65, dei quali € 23.219.896,66 per lavori a base d’asta ed € 12.542.955,99 per somme a disposizione dell’Amministrazione.

Ad oggi è in svolgimento la procedura pubblica per l’affidamento dei lavori.

#### LOTTO 1.0.2 (stralcio funzionale) Nuova Area di Servizio Settimo Nord

Il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, in data 19.11.2012 con prot. SVCA – MIT – 0001403-P ha approvato il progetto presentato all’ANAS in data 07.12.2011 per un importo complessivo di € 6.488.653,30, dei quali € 2.162.849,05 per lavori a base d’asta ed € 4.325.804,25 per somme a disposizione dell’Amministrazione.

Poiché le tempistiche di esecuzione della Nuova Area di Servizio di Settimo Nord, condizionano l’avvio dei lavori principali del lotto 1.0.2, la Concessionaria ha avviato i lavori inerenti le opere previste nel progetto “lotto 1.0.2 Stralcio Funzionale” nel mese di giugno 2012, procedendo 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                                   | INTESTRADE S.p.A.                |
| - Contratto                                 | prot. n. A4-2859 del 24.04.2012. |
| - Importo contrattuale al netto del ribasso | € 1.679.433,59                   |
| - 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.

#### 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.

Nel corso del 2013 sono stati emessi n. 7 Stati di Avanzamento Lavori per un importo complessivo di € 812.736,17 corrispondente ad una percentuale di avanzamento del 58,37%.

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

La SATAP in data 27.12.2007 ha richiesto al Ministero delle Infrastrutture – Direzione Generale per lo sviluppo del Territorio – l'attivazione dei procedimenti necessari alla reiterazione del vincolo preordinato all'esproprio ai sensi del 4° comma dell'art. 9 del D.P.R. n. 327/01 e s.m.i., in merito alle opere autorizzate con precedente provvedimento n. 317/02 del 29.07.2002. Il Ministero sopra richiamato ha comunicato che avrebbe dovuto provvedere alla reiterazione del citato vincolo, mediante il rinnovo dell'intesa Stato-Regione Piemonte di cui all'art. 81 del D.P.R. 24.07.1977, n. 616, come modificato dal D.P.R. 18.04.1994, n. 383, e parimenti si doveva acquisire anche il rinnovo dell'autorizzazione paesaggistica (ex Legge n. 431/85, da rilasciarsi ai sensi della normativa attualmente vigente, D.Lgs. 42/2004 e s.m.i.), da parte delle Amministrazioni competenti. Il giorno 04.03.2008 si è svolta – con esito positivo - la CdS ai sensi dell'art. 14 della Legge 07.08.1990, n. 241, e dell'art. 3 del D.P.R. 18.04.1994 n. 383 ed il Ministero, con nota prot. 0002199 del 27.05.2008, ha emesso il provvedimento autorizzativo relativo al rinnovo dell'Intesa Stato – Regione ed alla reiterazione del vincolo preordinato all'esproprio, autorizzando la realizzazione delle opere.

La SATAP, con prot. A4-499/U del 22/01/2009, ha trasmesso in ANAS, per approvazione, il progetto definitivo degli interventi di ammodernamento del lotto 1.4.1, revisionato a seguito della sopra richiamata CdS; il progetto è stato quindi approvato dal Concedente ANAS con Disposto prot. 61341 del 23.04.2009.

Successivamente, con prot. A4-4439/U del 29/05/2009, SATAP ha quindi inoltrato il progetto esecutivo in Anas; il Concedente durante il Consiglio di Amministrazione del 01.12.2009 ha approvato il progetto presentato per un importo complessivo dei lavori di € 159.390.811,27, dei quali € 125.302.140,60 per lavori ed € 34.088.670,67 per somme a disposizione dell'Amministrazione.

La Concessionaria 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. A4-8289 del 10.11.09



- Importo contrattuale al netto del ribasso € 104.777.070,40
- Ribasso 15,5522%

I lavori sono quindi stati consegnati, con verbale di consegna parziale, in data 12.11.2009; la consegna definitiva è intervenuta in data 28/05/2010.

Al 31.12.2013 sono stati emessi complessivamente n. 41 Stati di Avanzamento Lavori per un importo complessivo di € 108.381.972,55

• **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.".

In data 06.12.2013 la Concessionaria ha inoltrato al Concedente la prima perizia suppletiva e di variante che ha determinato un incremento dei lavori, al netto del ribasso contrattuale, 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 conformità con quanto previsto dal comma 9 dell'art. 161 del D.P.R. 207/2010, si provvederà alla copertura della maggior spesa attraverso l'accantonamento degli importi inseriti in alcune voci delle somme a disposizione del quadro economico approvato dall'ANAS.

L'importo netto contrattuale dei lavori aggiornato a seguito della prima perizia suppletiva e di variante è di € 66.776.061,64.

Per quanto riguarda le diverse attività avviate, l'Appaltatore ha modificato le fasi di lavoro previste nel progetto esecutivo e, di conseguenza, ha ripresentato ai vari enti/società interferenti tali modifiche per l'ottenimento dei necessari pareri autorizzativi; nel corso del 2013 si è pertanto rilevato un certo ritardo dovuto alle attese dei pareri autorizzativi succitati e alle diverse difficoltà operative riscontrate nel territorio urbano di Novara.

Al 31.12.2013 si è riscontrato un avanzamento lavori per un importo pari ad € 8.673.411,11 corrispondente ad una percentuale del 13% rispetto al totale.

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

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

- **Osservatorio ambientale e opere di compensazione**

Proseguono le attività dell'Osservatorio Ambientale istituito in base all'”Accordo Procedimentale” sottoscritto in data 15/10/2003 fra Regione Piemonte, Ministero delle Infrastrutture, ANAS e SATAP.

Le attività prevedono il monitoraggio delle varie componenti ambientali e la valutazione e conseguente realizzazione delle opere di mitigazione e compensazione necessarie.

*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 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.

Nel corso del 2013 sono state effettuate le attività propedeutiche necessarie per la realizzazione delle opere principali.

Al 31.12.2013 si è riscontrato un avanzamento lavori per un importo pari ad € 410.000,00 corrispondente ad una percentuale dell' 1,30% rispetto al totale.

Relativamente alle attività di Bonifica Ordigni Bellici, di cui al contratto prot.n. A4-2902 del 10.04.2013 (allegato 12 al contratto principale), al 31.12.2013, gli interventi risultano eseguiti per un importo complessivo di € 140.562,82, corrispondente ad una percentuale di avanzamento del 68,63% rispetto al totale.

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 quindi 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'Appaltatore

“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’Appaltatore 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’Appaltatore 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.

Le attività nel corso del 2013 sono proseguite con regolarità nel rispetto del programma esecutivo redatto in relazione all’atto integrativo di cui sopra ed, in particolare, si rileva un importante stato di avanzamento dei lavori delle opere d’arte principali. Infatti, per quanto riguarda il Viadotto sul Fiume Ticino, risulta completato l’impalcato relativo alla futura carreggiata direzione Milano, mentre è in fase di ultimazione il varo dell’impalcato relativo alla futura carreggiata direzione Torino; sono state inoltre completate le altre opere d’arti principali (Viadotto Area Umida, Ponte sul Naviglio Grande e Galleria artificiale), e si rileva anche un importante stato avanzamento lavori dei tratti di rilevato previsti tra le opere d’arti.

Al 31.12.2013, relativamente alla realizzazione delle opere principali, di cui al “primo atto aggiuntivo al contratto principale”, sono stati emessi n. 27 Stati di Avanzamento Lavori per un importo complessivo di € 127.138.613,99 (comprendente anche le rate del compenso previsto nell’atto integrativo), corrispondente ad una percentuale di avanzamento del 71,65%.

Relativamente alle attività di Bonifica Ordigni Bellici di cui “all’atto di accertamento e di riconoscimento di debito per l’esecuzione delle attività di bonifica bellica”, al 31.12.2013, risultano ultimati tutti gli interventi per un importo complessivo € 1.396.671,50.

#### 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.

Nel corso del 2013 sono state effettuate le attività propedeutiche necessarie per la realizzazione delle opere principali, e sono state avviate le attività di realizzazione della nuova opera di scavalco della linea ferroviaria storica Torino – Milano e dei due nuovi sovrappassi autostradali, “Rho – Figino” e “Tre Incastri”.

Al 31.12.2013 si è riscontrato un avanzamento lavori per un importo pari ad € 2.978.803,6 corrispondente ad una percentuale del 3% rispetto al totale.

Relativamente alle attività di Bonifica Ordigni Bellici, di cui al contratto A4-2157 del 15.03.2013 (allegato 11 al contratto principale), al 31.12.2013, gli interventi risultano eseguiti per un importo complessivo di € 421.756,92, corrispondente ad una percentuale di avanzamento del 45,05% rispetto al totale.

#### 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.

#### **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 Ministero, 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.

Al 31.12.2013 sono stati emessi complessivamente n. 3 Stati di Avanzamento Lavori per un importo complessivo di € 1.035.701,67 corrispondente ad una percentuale di avanzamento del 23,21%.

## ESERCIZIO AUTOSTRADALE

### Esazione dei pedaggi – Modalità di pagamento

#### Tronco A21 – Tratta Torino - Piacenza

	2013	2012
	%	%
Contanti	19,8	20,7
Viacard di c/c	4,5	4,7
Viacard a scalare	1,0	1,1
Carte bancarie	9,1	8,4
Telepass	65,3	64,8
Esenti	0,3	0,3
	100,0	100,0

#### Tronco A4 – Tratta Torino - Milano

	2013	2012
	%	%
Contanti	18,9	19,7
Viacard di c/c	4,4	4,6
Viacard a scalare	1,2	1,3
Carte bancarie	10,5	9,9
Telepass	64,8	64,3
Esenti	0,2	0,2
	100,0	100,0

I dati sopra esposti evidenziano, anche per il 2013, il progressivo decremento dei 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

### Sistema Tangenziale Esterna -Brebemi

In data 25 novembre 2013, la SATAP S.p.A., la controllante SIAS S.p.A., e Intesa Sanpaolo S.p.A., hanno sottoscritto taluni accordi (“Accordo di Investimento” e relativo “Patto Parasociale”) finalizzati alla capitalizzazione ed alla definizione della governance di Tangenziali Esterne di Milano S.p.A. (**TEM S.p.A.**), di Tangenziale Esterna S.p.A. (**TE S.p.A.**), di Autostrade Lombarde S.p.A. (**AL S.p.A.**) e Società di Progetto Autostrada Diretta Brescia Milano S.p.A. (**BreBeMi S.p.A.**).

**TEM S.p.A.** è una holding costituita nel 2002 per promuovere la realizzazione della Tangenziale Est Esterna di Milano e, in generale, delle tangenziali esterne del capoluogo lombardo. **TEM S.p.A.** detiene una quota pari al 47,7% del capitale sociale di **TE S.p.A.**, titolare della concessione per la

progettazione, realizzazione e gestione della nuova Tangenziale Est Esterna di Milano. Il progetto TE prevede un collegamento autostradale di 32 chilometri tra Agrate Brianza (interconnessione con Autostrada A4) e Melegnano (interconnessione con Autostrada A1) che sarà inoltre connesso, attraverso il cosiddetto «Arco TEEM», anche con l'Autostrada Brescia-Bergamo-Milano (BreBeMi).

**BreBeMi S.p.A.**, controllata in misura pari al 79% da **Autostrade Lombarde S.p.A.**, è la Società di progetto concessionaria per la progettazione, realizzazione e gestione del tratto autostradale diretto Brescia-Milano - dalla Tangenziale Sud di Brescia alla nuova Tangenziale Est di Milano - per un tracciato di circa 62 km.

Nell'ambito del succitato Accordo di investimento in data 25 novembre 2013, SATAP S.p.A., la controllante SIAS S.p.A. ed Intesa Sanpaolo S.p.A. hanno integralmente sottoscritto e provveduto a versare il 25% dell'aumento di capitale sociale di TEM. Il versamento - per il pro-quota di pertinenza - del 25% del succitato aumento di capitale sociale ha comportato in capo SATAP S.p.A. un esborso pari a 11,4 milioni di euro (mentre l'importo pari ai decimi ancora da versare, alla data del 31 dicembre 2013, risulta pari a 34,2 milioni di euro).

A seguito di quanto sopra esposto e tenuto conto delle quote di partecipazione già detenute nelle sopracitate società - ad oggi - SATAP S.p.A. risulta titolare di una quota pari al 31,94% del capitale sociale di **TEM S.p.A.** e di una quota pari al 1,02% del capitale sociale di **TE S.p.A.**.

Con riferimento alla partecipazione in **Autostrade Lombarde S.p.A.** nel mese di dicembre 2013 sono state acquistate, dalla controllante Argo Finanziaria S.p.A. Unipersonale, n. 2.847.000 azioni al valore nominale pari ad euro 1,00 ciascuna, per complessivi 2,8 milioni di euro; a seguito di tale operazione la quota detenuta sale dal 12,747% al 13,335% del capitale sociale.

In virtù del Patto Parasociale sottoscritto con la controllante SIAS S.p.A. e Intesa Sanpaolo S.p.A. - che disciplina, inter alia, il controllo congiunto di **TEM S.p.A.**, **TE S.p.A.**, **Autostrade Lombarde S.p.A.** (e **BreBeMi S.p.A.**) e la relativa governance - le partecipazioni detenute nelle sopracitate società sono classificate nel bilancio di esercizio alla voce "partecipazioni in imprese collegate".

#### **Collegamenti Integrati Veloci – CIV S.p.A.**

Nell'ambito delle negoziazioni relative all'operazione precedentemente descritta, in data 25 novembre 2013, è stato sottoscritto un accordo preliminare tra la SATAP S.p.A., la collegata Itinera S.p.A., SINA S.p.A. (controllata, in misura pressoché totalitaria, da ASTM S.p.A.) e Salini Impregilo S.p.A. relativo alla cessione, a quest'ultima, dell'85% del capitale sociale complessivamente detenuto dalle medesime società in **CIV S.p.A.**, detentrici di una partecipazione in Consorzio COCIV, a sua volta titolare dei lavori di progettazione e costruzione della linea ad Alta Velocità Milano-Genova.

A seguito del perfezionamento dell'accordo intervenuto in data 5 febbraio 2014 ed in virtù del prezzo di vendita concordato per la cessione della partecipazione detenuta in CIV S.p.A., la SATAP S.p.A. ha provveduto a ripristinare, per 5,3 milioni di euro, il valore di carico della società partecipata che era stato svalutato in precedenti esercizi.

### **SA.BRO.M S.p.A.**

Nei mesi di marzo e luglio 2013 SATAP S.p.A. ha versato 800 migliaia di euro la quota di propria pertinenza della tranche di aumento del capitale sociale da 25.000 migliaia di euro a 33.000 migliaia di euro (deliberato dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di SA.BRO.M S.p.A. del 27 marzo 2013); per effetto della mancata integrale sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale, la partecipazione detenuta nella società si è incrementata, dal 20,00% al 20,43% del capitale sociale.

### **AUTOSTRADAE CENTRO PADANE S.p.A.**

In data 19 settembre 2013 la SATAP S.p.A. è risultata aggiudicataria - in via provvisoria - di n. 283.914 azioni, pari al 9,5% del capitale sociale, della Società per azioni Autostrade Centro Padane poste in vendita - mediante procedura ad evidenza pubblica - dalla Provincia di Piacenza. Tale società gestisce il collegamento autostradale Piacenza - Brescia che rappresenta la prosecuzione della tratta Torino - Piacenza in concessione alla SATAP S.p.A. stessa.

In data 13 gennaio 2014, a seguito del mancato esercizio del diritto di opzione da parte degli altri soci della società, le sopraccitate azioni sono state trasferite alla SATAP S.p.A. a fronte del pagamento di 7,7 milioni di euro, valore in linea con il pro-quota di patrimonio netto della società quale risultante dal bilancio al 31 dicembre 2012.

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

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

L'esercizio 2013 si è chiuso con un utile pari a 2.433 migliaia di euro.

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2013 evidenzia disponibilità per 6.575 migliaia di euro (disponibilità per 5.689 migliaia di euro al 31 dicembre 2012).

Il Consiglio di Amministrazione del 18 febbraio 2014 ha deliberato di presentare all'Assemblea degli azionisti la proposta di distribuzione di un dividendo di 0,115 euro per azione, per un importo complessivo di 2,3 milioni di euro, la quota di competenza della SATAP S.p.A. è pari , pertanto, a 1,5 milioni di euro.

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

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



## ALTRE INFORMAZIONI SPECIFICHE AI SENSI DELLA VIGENTE NORMATIVA

### Informazioni su Ambiente e Personale

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

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

- la predisposizione della mappatura acustica e degli agglomerati, del piano di azione e del piano di contenimento ed abbattimento del rumore, attività fondamentali per gestire i problemi di inquinamento acustico ed i relativi effetti;
- la prosecuzione degli interventi di installazione di barriere fonoassorbenti inclusi nel piano di contenimento ed abbattimento del rumore;
- l'utilizzo di asfalti drenanti che concorrono alla riduzione dell'inquinamento acustico;
- l'utilizzo di vernici fotocatalitiche in grado di ridurre gli agenti inquinanti;
- il riciclaggio dei materiali di scarifica della pavimentazione e dei conglomerati bituminosi;
- il trattamento e la depurazione delle acque nere nelle aree di servizio;
- il trattamento e la depurazione delle acque reflue dei fabbricati di esazione;
- l'aggiornamento dell'organizzazione nella gestione di rifiuti prodotti in occasioni di sinistri autostradali, mediante l'ausilio di ditte specializzate;
- l'adeguamento, in attesa dell'entrata in vigore, alla recente normativa in materia di tracciabilità dei rifiuti (SISTRI) per aree ecologiche istituite presso i punti di raccolta dei tronchi A4 ed A21.

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

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

Con riferimento alle informazioni attinenti al **personale** dipendente si riporta di seguito l'organico medio del personale per l'esercizio 2013 raffrontato con il dato relativo al precedente esercizio:

(numero medio)	2013	2012	variazioni
Dirigenti	6	7	(1)
Quadri	8	6	2
Impiegati	157	157	-
Esattori	323	328	(5)
Operai	59	58	1
<b>Totale</b>	<b>553</b>	<b>556</b>	<b>(3)</b>

L'organico in essere al 31 dicembre 2013 raffrontato con il dato relativo al 31 dicembre 2012:

	31/12/2013	31/12/2012	variazioni
Dirigenti	8	7	1
Quadri	8	6	2
Impiegati	159	157	2
Esattori	362	361	1
Operai	62	61	1
<b>Totale</b>	<b>599</b>	<b>592</b>	<b>7</b>

Nell'organico al 31 dicembre 2013 sono compresi n. 89 impiegati e n. 7 operai con contratto a termine, assunti per esigenze transitorie del servizio di esazione e di assistenza al traffico.

La società, anche nel 2013, 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 2013.



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

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

- le prestazioni di servizi e di consulenza manageriale fornite dalla controllante Argo Finanziaria S.p.A. per un importo di 0,7 milioni di euro;
- 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 0,4 milioni di euro;
- i finanziamenti - pari a 260 milioni di euro - erogati dalla controllante SIAS S.p.A. nel mese di ottobre 2010 (50 milioni di euro), nel mese di aprile 2012 (100 milioni di euro) e nel mese di dicembre 2013 (110 milioni di euro), hanno generato, nell'esercizio, interessi passivi per 6,7 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 31,2 milioni di euro, dei quali circa 5,1 milioni di euro sono stati portati ad incremento del valore dei “Beni gratuitamente reversibili”, circa 26 milioni di euro sono relativi a manutenzioni ordinarie del corpo autostradale ed altri costi relativi ai beni reversibili e, circa 0,1 milioni di euro, relativi ad altri servizi;
- lavori relativi al corpo autostradale delle due tratte gestite effettuati dalla A.C.I. S.c.p.a. per un importo complessivo pari a 100,6 milioni di euro contabilizzati nella voce “Beni gratuitamente reversibili” e manutenzioni ordinarie del corpo autostradale per un importo complessivo pari a 9,1 milioni di euro;
- costi per personale distaccato addebitati dall'Autostrada ASTI-CUNEO 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 2,7 milioni di euro e nuovi allacciamenti contabilizzati nella voce “Beni gratuitamente reversibili” per 0,1 milioni di euro;
- prestazioni rese dalla Euroimpianti Electronic S.p.A. per un importo complessivo pari a 3,2 milioni di euro di cui 0,3 milioni di euro contabilizzati nella voce “Beni gratuitamente reversibili”, 2,6 milioni di euro contabilizzati nelle manutenzioni ordinarie del corpo autostradale ed altri costi relativi ai beni reversibili e circa 0,3 milioni di euro relativi ad altri servizi;
- prestazioni di servizi e forniture di materie prime, eseguite dalla Gavio S.p.A., per un importo totale rispettivamente di 0,2 milioni di euro e 0,7 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 3,7 milioni di euro e lavori relativi al corpo autostradale contabilizzati nella voce “Beni gratuitamente reversibili” 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 complessivo pari a 0,3 milioni di euro contabilizzati nella voce “Beni gratuitamente reversibili” e manutenzioni ordinarie del corpo autostradale ed altri costi relativi ai beni reversibili per un importo complessivo pari a 3,5 milioni di euro;
  - spese relative alla progettazione ed alla consulenza tecnica effettuata dalla Sina S.p.A., classificate per circa 1 milione di euro nella voce “Costi per servizi” e per circa 10,4 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 2,5 milioni di euro, nella voce “Beni gratuitamente reversibili” e per circa 2,6 milioni di euro, nella voce “Costi per servizi”;
  - acquisti, manutenzioni degli impianti di esazione, degli impianti S.O.S., della fibra ottica e prestazioni di “service” nel settore dei sistemi informativi eseguiti dalla Sinelec S.p.A. ed iscritte per circa 7,8 milioni di euro, nella voce “Costi per servizi” e per circa 2,2 milioni di euro nella voce “Beni gratuitamente reversibili”;
  - prestazioni di servizi ricevute dalla Sistemi e Servizi S.c. a r.l. per un importo pari a 0,3 milioni di euro;
  - ricavi per “recupero di spese” addebitati alla A.C.I. S.c.p.a. per 0,8 milioni di euro;
  - ricavi per “recupero di spese” e “prestazioni di servizi” addebitati alla Ativa S.p.A. per un importo pari rispettivamente a 0,2 milioni di euro e a 0,1 milioni di euro;
  - ricavi per “recupero costi di personale” e “proventi diversi” addebitati all’Autostrada Torino-Savona S.p.A. per un importo di 0,1 milioni di euro;
  - ricavi per “recupero di spese” addebitati ad Autostrade Lombarde S.p.A. per un importo pari a 0,1 milioni di euro e interessi su finanziamento per 0,1 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 4,2 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. Le suddette operazioni sono state effettuate a normali condizioni di mercato.

### **Gestione dei rischi finanziari**

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

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

- “rischio di mercato” derivante principalmente dall’esposizione alle fluttuazioni dei tassi di interesse connessi alle attività finanziarie erogate ed alle passività finanziarie assunte;
- “rischio di liquidità” derivante dalla mancanza di risorse finanziarie adeguate a far fronte alla attività operativa ed al rimborso delle passività assunte;
- “rischio di credito” rappresentato sia dal rischio di inadempimento di obbligazioni assunte dalla controparte sia dal rischio connesso ai normali rapporti commerciali.

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

#### *Rischio di mercato*

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

Con riferimento all’indebitamento finanziario della Società al 31 dicembre 2013, tale indebitamento è espresso per il 93,3% 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 6,7%, a “tasso variabile”.

Relativamente ai succitati contratti di copertura, si precisa che al 31 dicembre 2013 la Società ha in essere, con primarie istituzioni finanziarie, contratti di Interest Rate Swap per un controvalore nominale complessivo pari a 781 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 4,43%.

Alla data del 31 dicembre 2013 il “fair value” di tali strumenti finanziari comporterebbe un decremento del patrimonio netto della Società pari a circa 91 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 2013. 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 (**)	694.779	178.030	23.374	30.565	253.497	111.222	417.908	36.243
Finanziamenti da controllanti	260.000	68.640	-	10.834	84.000	37.199	176.000	20.607
<b>Totale finanziamenti</b>	<b>954.779</b>	<b>246.670</b>	<b>23.374</b>	<b>41.399</b>	<b>337.497</b>	<b>148.421</b>	<b>593.908</b>	<b>56.850</b>

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

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

Si evidenzia che il debito verso ANAS-ex Fondo Centrale di Garanzia al 31 dicembre 2013 ammonta a 17 milioni di euro; il valore attualizzato di tale debito è pari a 15 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<sup>(1)</sup>**

- *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.

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.

---

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

\*\*\*

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**

In data 13 febbraio 2014 una quota parte – pari a 120 milioni di euro – della liquidità riveniente dall’emissione obbligazionaria effettuata dalla controllante SIAS S.p.A. (per un importo complessivo di 500 milioni di euro con scadenza 10 anni) è stata destinata – mediante specifico finanziamento intercompany – alla SATAP S.p.A..

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

Gli indicatori macroeconomici evidenziano il permanere di elementi di criticità; peraltro, il miglioramento nel trend di traffico verificatosi nel corso del 2013, unitamente all’avvenuto riconoscimento degli incrementi tariffari, con decorrenza 1° gennaio 2014 , consentiranno alla Società di conseguire, nell’esercizio 2014, un risultato positivo.

## PROPOSTA DI DESTINAZIONE DELL'UTILE DI ESERCIZIO

Il bilancio che sottoponiamo alla Vostra approvazione chiude con un utile netto di 44.759.946 euro.

Vi proponiamo di ripartire l'utile come segue:

	<b>euro</b>
• utile netto dell'esercizio 2013	44.759.946
• a ciascuna delle n. 158.400.000 azioni costituenti il capitale sociale, un dividendo unitario di 0,26 euro per azione per complessivi	41.184.000
• residuano	<u>3.575.946</u>

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

## NOMINA DEL COLLEGIO SINDACALE

Signori Azionisti,

con l'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2013 scade il mandato triennale conferito al Collegio Sindacale. Siete quindi chiamati a nominare il nuovo Organo di Controllo, secondo le modalità previste dall'art. 22 dello Statuto Sociale.

Tortona, 20 febbraio 2014

p. il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Ing. A. Spoglianti)

*(Pagina lasciata intenzionalmente in bianco)*



Stato Patrimoniale

Conto Economico

Rendiconto Finanziario

STATO PATRIMONIALE  
ATTIVO

Importi in euro	31.12.2013	31.12.2012
<b>A Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>		
<b>B Immobilizzazioni</b>		
<b>I Immobilizzazioni immateriali</b>		
1) Costi di impianto e di ampliamento	-	-
2) Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	-	-
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	21.300	40.457
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	3.282	5.908
5) Avviamento	164.838.915	177.518.832
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	963.581	956.756
7) Altre	6.287.385	6.573.401
<b>Totale</b>	<b>172.114.463</b>	<b>185.095.354</b>
<b>II Immobilizzazioni materiali</b>		
1) Terreni e fabbricati		
- Costo storico	4.953.364	4.953.364
- Fondo ammortamento	(2.015.873)	(1.903.364)
<b>Valore netto contabile</b>	<b>2.937.491</b>	<b>3.050.000</b>
2) Impianti e macchinario:		
- Costo storico	8.386.593	8.386.593
- Fondo ammortamento	(6.581.532)	(6.013.541)
<b>Valore netto contabile</b>	<b>1.805.061</b>	<b>2.373.052</b>
3) Attrezzature industriali e commerciali		
- Costo storico	994.139	994.139
- Fondo ammortamento	(994.139)	(994.139)
<b>Valore netto contabile</b>		
4) Altri beni		
- Costo storico	11.676.302	10.719.901
- Fondo ammortamento	(9.163.097)	(8.776.641)
<b>Valore netto contabile</b>	<b>2.513.205</b>	<b>1.943.260</b>
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	<b>3.325.125</b>	<b>2.159.616</b>
6) Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente reversibili)		
- Raccordi ed opere autostradali	243.375.437	250.721.345
- Fondo contributi in c/capitale	(38.105.771)	(14.172.874)
- Anticipi	5.717.331	4.528.843
<b>Totale</b>	<b>210.986.997</b>	<b>241.077.314</b>
7) Immobilizzazioni gratuitamente reversibili		
- Autostrada e immobilizzazioni connesse	2.266.796.661	2.105.477.980
- Fondo contributi in c/capitale	(148.781.988)	(148.781.988)
- Fondo ammortamento finanziario	(1.054.084.533)	(931.788.533)
<b>Valore netto contabile</b>	<b>1.063.930.140</b>	<b>1.024.907.459</b>
<b>Totale</b>	<b>1.285.498.019</b>	<b>1.275.510.701</b>
<b>III Immobilizzazioni finanziarie</b>		
1) Partecipazioni in imprese:		
a) controllate	13.224.920	7.920.126
b) collegate	179.772.142	39.013.852
c) controllanti	-	-
d) altre imprese	2.805.739	70.355.893
<b>Totale</b>	<b>195.802.801</b>	<b>117.289.871</b>
2) Crediti verso:		
a) imprese controllate	-	-
b) imprese collegate	265.849	-
c) controllanti	-	-
d) verso altri		
- esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
- esigibili oltre l'esercizio successivo	26.207.635	26.359.494
<b>Totale</b>	<b>26.473.484</b>	<b>26.359.494</b>
3) Altri titoli	<b>10.000.000</b>	<b>10.000.000</b>
4) Azioni proprie	-	-
<b>Totale</b>	<b>232.276.285</b>	<b>153.649.365</b>
<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>1.689.888.767</b>	<b>1.614.255.420</b>

STATO PATRIMONIALE  
ATTIVO

Importi in euro		31.12.2013	31.12.2012
<b>C</b>	<b>Attivo circolante</b>		
<b>I</b>	<b>Rimanenze</b>		
1)	Materie prime, sussidiarie e di consumo	616.413	595.769
2)	Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		
3)	Lavori in corso su ordinazione		
4)	Prodotti finiti e merci		
5)	Acconti		
	<b>Totale</b>	<b>616.413</b>	<b>595.769</b>
<b>II</b>	<b>Crediti</b>		
1)	Verso clienti	10.193.735	9.208.983
2)	Verso imprese controllate	1.523.394	-
3)	Verso imprese collegate	1.977.432	15.778
4)	Verso controllanti	7.746.821	6.307.008
4-bis)	Crediti tributari		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	1.790.578	3.217.802
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	2.611.408	2.687.339
4-ter)	Imposte anticipate		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	83.639	114.130
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	22.747.953	17.768.878
5)	Verso altri		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	48.943.708	25.635.557
	- esigibili oltre l'esercizio successivo		
6)	Verso società interconnesse	84.523.470	72.179.668
	<b>Totale</b>	<b>182.142.138</b>	<b>137.135.143</b>
<b>III</b>	<b>Attività finanziarie</b>		
1)	Partecipazioni in imprese controllate	-	-
2)	Partecipazioni in imprese collegate	-	-
3)	Partecipazioni in imprese controllanti	-	-
4)	Altre partecipazioni	-	-
5)	Azioni proprie	-	-
6)	Altri titoli	-	-
7)	Crediti finanziari	-	-
	<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV</b>	<b>Disponibilità liquide</b>		
1)	Depositi bancari e postali	95.721.726	112.826.205
2)	Assegni	-	-
3)	Denaro e valori in cassa	4.860.291	2.785.693
	<b>Totale</b>	<b>100.582.017</b>	<b>115.611.898</b>
	<b>Totale attivo circolante</b>	<b>283.340.568</b>	<b>253.342.810</b>
<b>D</b>	<b>Ratei e risconti</b>		
a)	Ratei attivi	15.442	15.418
b)	Risconti attivi	2.578.830	2.862.369
c)	Disaggio su prestiti	-	-
	<b>Totale</b>	<b>2.594.272</b>	<b>2.877.787</b>
	<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>1.975.823.607</b>	<b>1.870.476.017</b>

STATO PATRIMONIALE  
PASSIVO

Importi in euro		31.12.2013	31.12.2012
<b>A Patrimonio Netto</b>			
I	Capitale sociale	158.400.000	158.400.000
II	Riserva da sovrapprezzo azioni	271.600.000	271.600.000
III	Riserva di rivalutazione	252.576.577	252.576.577
IV	Riserva legale	31.680.000	31.680.000
V	Riserve statutarie	-	-
VI	Riserva per azioni proprie in portafoglio	-	-
VII	Altre riserve:		
	- Riserva ordinaria	587	587
	- Riserva disponibile	28.908.280	24.319.810
	- Riserva straordinaria vincolata per ritardati investimenti	9.920.000	9.920.000
	- Riserva da arrotondamento	-	-
	<b>Totale</b>	<b>38.828.867</b>	<b>34.240.397</b>
VIII	Utili (perdite) portati a nuovo	88.719	88.719
IX	Utile (perdita) di esercizio	44.759.946	56.860.470
	Acconto dividendi	-	-
	<b>Totale</b>	<b>797.934.109</b>	<b>805.446.163</b>
<b>B Fondi per rischi ed oneri</b>			
1)	Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	-	-
2)	Per imposte, anche differite	30.363	2.793
3)	Altri	-	-
	- Fondo spese di ripristino o sostituzione beni gratuitamente devolvibili	54.912.000	54.700.001
	- Altri fondi	6.533.220	6.690.220
	<b>Totale</b>	<b>61.475.583</b>	<b>61.393.014</b>
<b>C Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>		<b>7.190.362</b>	<b>7.491.442</b>
<b>D Debiti</b>			
1)	Obbligazioni		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	3.150	3.150
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
2)	Obbligazioni convertibili	-	-
3)	Debiti verso soci per finanziamenti	-	-
4)	Debiti verso banche		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	23.374.194	34.624.194
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	671.404.838	694.779.031
5)	Debiti verso altri finanziatori	-	-
6)	Acconti	78.000	134.193
7)	Debiti verso fornitori	46.175.857	35.274.049
8)	Debiti rappresentati da titoli di credito	-	-
9)	Debiti verso imprese controllate	-	-
10)	Debiti verso imprese collegate	52.352.278	6.118.379
11)	Debiti verso controllanti	-	-
	- esigibili entro l'esercizio successivo	2.419.361	1.930.140
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	260.000.000	150.000.000
12)	Debiti tributari:		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	1.126.038	1.058.638
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
13)	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	2.177.610	2.116.113
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	12.735.087	16.980.117
	b) altri debiti	-	-
	- esigibili entro l'esercizio successivo	19.853.460	33.565.153
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	134.810	134.810
15)	Debiti verso Società interconnesse	1.643.195	1.793.187
	<b>Totale</b>	<b>1.097.722.907</b>	<b>982.756.183</b>
<b>E Ratei e risconti</b>			
a)	Ratei passivi	1.354.894	1.430.663
b)	Risconti passivi	10.145.752	11.958.552
c)	Aggi su prestiti	-	-
	<b>Totale</b>	<b>11.500.646</b>	<b>13.389.215</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>		<b>1.975.823.607</b>	<b>1.870.476.017</b>

STATO PATRIMONIALE  
CONTI D'ORDINE

Importi in euro	31.12.2013	31.12.2012
<b>Garanzie prestate</b>		
Fidejussioni	68.814.267	64.950.494
Pegno	250.000	250.000
<b>Impegni</b>		
Contratti di gestione delle fluttuazioni dei tassi di interesse	781.279.032	791.153.226
Altri	9.746.457	4.950.000
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>860.089.756</b>	<b>861.303.720</b>

**CONTO ECONOMICO**

Importi in euro		31.12.2013	31.12.2012
<b>A Valore della produzione</b>			
1)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni :	385.173.936	369.231.923
2)	Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-	-
3)	Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	-	-
4)	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	9.473.013	7.488.113
5)	Altri ricavi e proventi		
a)	Ricavi e proventi	10.526.957	10.926.969
b)	Contributi in conto esercizio	247.507	247.507
<b>Totale</b>		<b>405.421.413</b>	<b>387.894.512</b>
<b>B Costi della produzione</b>			
6)	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(2.897.881)	(2.652.880)
7)	Per servizi		
a)	Manutenzione ed altri costi relativi alle immobilizzazioni reversibili	(60.921.115)	(58.669.678)
b)	Altri costi per servizi	(20.883.518)	(20.191.008)
<b>Totale</b>		<b>(81.804.633)</b>	<b>(78.860.686)</b>
8)	Per godimento di beni di terzi	(1.661.244)	(1.738.403)
9)	Per il personale		
a)	Salari e stipendi	(23.316.528)	(22.600.594)
b)	Oneri sociali	(7.058.519)	(6.765.631)
c)	Trattamento di fine rapporto	(1.693.390)	(1.757.484)
d)	Trattamento di quiescenza e simili	(377.375)	(364.010)
e)	Altri costi	(205.234)	(375.135)
<b>Totale</b>		<b>(32.651.046)</b>	<b>(31.862.854)</b>
10)	Ammortamenti e svalutazioni		
a)	Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(12.991.165)	(12.908.110)
b)	Ammortamento delle immobilizzazioni materiali:		
	- ammortamento immobilizzazioni tecniche	(1.223.752)	(1.083.233)
	- ammortamento finanziario	(122.296.000)	(89.843.000)
<b>Totale</b>		<b>(136.510.917)</b>	<b>(103.834.343)</b>
c)	Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-
d)	Svalutazione dei crediti	-	-
<b>Totale</b>		<b>(136.510.917)</b>	<b>(103.834.343)</b>
11)	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	20.643	(184.724)
12)	Accantonamenti per rischi	(56.000)	(193.000)
13)	Altri accantonamenti:		
a)	Accantonamento al fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	(44.884.418)	(43.178.023)
b)	Utilizzo del fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	44.672.419	43.478.022
c)	Altri accantonamenti		
<b>Totale</b>		<b>(211.999)</b>	<b>299.999</b>
14)	Oneri diversi di gestione:		
a)	Canone di concessione	(43.758.139)	(44.230.439)
b)	Altri oneri	(2.105.529)	(2.371.000)
<b>Totale</b>		<b>(45.863.668)</b>	<b>(46.601.439)</b>
<b>Totale</b>		<b>(301.636.745)</b>	<b>(265.628.330)</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione</b>		<b>103.784.668</b>	<b>122.266.182</b>

**CONTO ECONOMICO**

Importi in euro		31.12.2013	31.12.2012
<b>C Proventi e oneri finanziari</b>			
15)	Proventi da partecipazioni:		
a)	Da imprese controllate	1.523.394	-
b)	Da imprese collegate	58.008	531.129
c)	Da altre imprese	234.090	152.211
	<b>Totale</b>	<b>1.815.492</b>	<b>683.340</b>
16)	Altri proventi finanziari		
a)	Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	723.721	859.886
b)	Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	515.000	515.000
c)	Da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	358.943
d)	Proventi diversi dai precedenti:		
	- Da imprese controllate	-	-
	- Da imprese collegate	57.264	-
	- Da imprese controllanti	-	-
	- Da altre imprese	5.197	8.648
	- Da Istituti di credito	1.558.488	4.861.301
	- Da altri	123.765	31.257
	<b>Totale</b>	<b>2.983.435</b>	<b>6.635.035</b>
17)	Interessi e altri oneri finanziari:		
a)	Verso imprese controllate	-	-
b)	Verso imprese collegate	-	-
c)	Verso imprese controllanti	(6.668.148)	(5.556.510)
d)	Verso altre imprese	(25.908.601)	(19.402.443)
e)	Verso Istituti di credito	(8.356.173)	(15.558.505)
f)	Verso altri	-	-
	<b>Totale</b>	<b>(40.932.922)</b>	<b>(40.517.458)</b>
17-bis)	Utili e perdite su cambi		
a)	Utili	-	-
b)	Perdite	-	-
	<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>Totale</b>	<b>(36.133.995)</b>	<b>(33.199.083)</b>
<b>D Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>			
18)	Rivalutazioni:		
a)	Di partecipazioni	5.304.794	-
b)	Di immobilizzazioni finanziarie	-	-
c)	Di titoli iscritti nell'attivo circolante	-	-
19)	Svalutazioni:		
a)	Di partecipazioni	(58.974)	(27.438)
b)	Di immobilizzazioni finanziarie	-	-
c)	Di titoli iscritti nell'attivo circolante	-	-
	<b>Totale</b>	<b>5.245.820</b>	<b>(27.438)</b>
<b>E Proventi e oneri straordinari</b>			
20)	Proventi:		
a)	Proventi straordinari	145.516	2.161.897
b)	Plusvalenze da alienazioni patrimoniali	142.225	-
21)	Oneri:		
a)	Oneri straordinari	(1.156.296)	(69.074)
b)	Minusvalenze alienazioni patrimoniali	(11.472)	-
	<b>Totale delle partite straordinarie</b>	<b>(880.027)</b>	<b>2.092.823</b>
	<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>72.016.466</b>	<b>91.132.484</b>
22)	Imposte sul reddito dell'esercizio		
a)	Imposte correnti	(32.190.962)	(39.622.900)
b)	Imposte differite/anticipate	4.934.442	5.350.886
	<b>Totale</b>	<b>(27.256.520)</b>	<b>(34.272.014)</b>
23)	Utile (perdita) dell'esercizio	<b>44.759.946</b>	<b>56.860.470</b>

**RENDICONTO FINANZIARIO**

Importi in migliaia di euro	31.12.2013	31.12.2012
<b>Disponibilità liquide iniziali (a)</b>	<b>115.612</b>	<b>76.062</b>
<b>Attività operativa:</b>		
Utile dell'esercizio	44.760	56.860
Ammortamenti:		
- immobilizzazioni immateriali	12.991	12.908
- immobilizzazioni materiali	1.224	1.083
- beni gratuitamente devolvibili	122.296	89.843
Accantonamento al fondo di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	44.884	43.178
Utilizzo del fondo di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	(44.672)	(43.478)
Variazione netta del Trattamento di Fine Rapporto	(301)	(338)
Accantonamenti (utilizzi) altri fondi per rischi ed oneri	(157)	3
Svalutazioni (rivalutazioni) di attività finanziarie	(5.246)	27
Capitalizzazione di oneri finanziari	(9.013)	(7.101)
Variazione netta delle attività e passività fiscali differite	(4.921)	(5.351)
Variazione del capitale circolante netto	34.333	(21.592)
<b>Liquidità generata (assorbita) dall'attività operativa (b)</b>	<b>196.178</b>	<b>126.042</b>
<b>Attività di investimento:</b>		
(Investimenti in immobilizzazioni immateriali)	(10)	(56)
(Investimenti in immobilizzazioni materiali)	(2.283)	(1.796)
(Investimenti in beni gratuitamente devolvibili)	(146.148)	(113.337)
(Investimenti in attività finanziarie non correnti)	(74.891)	(27.300)
Contributi in conto capitale incassati		
Disinvestimenti netti di immobilizzazioni immateriali	-	1
Disinvestimenti netti di immobilizzazioni materiali	4	56
Disinvestimenti netti di beni gratuitamente devolvibili		131
Disinvestimenti/Diminuzioni di attività finanziarie non correnti	1.510	981
<b>Liquidità generata (assorbita) dall'attività di investimento (c)</b>	<b>(221.818)</b>	<b>(141.320)</b>
<b>Attività finanziaria:</b>		
Incremento (diminuzione) di debiti finanziari a medio/lungo termine verso istituti di credito	(34.624)	(30.124)
Disinvestimenti/(Investimenti) di attività finanziarie correnti	(12.494)	16.632
Erogazione finanziamento da controllante	110.000	100.000
Dividendi distribuiti	(52.272)	(31.680)
<b>Liquidità generata (assorbita) dall'attività finanziaria (d)</b>	<b>10.610</b>	<b>54.828</b>
<b>Disponibilità liquide finali (a + b + c + d)</b>	<b>100.582</b>	<b>115.612</b>



Nota  
integrativa

*(Pagina lasciata intenzionalmente in bianco)*

## **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 2013 corrisponde alle risultanze delle scritture contabili ed è stato redatto in conformità agli articoli 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis, del Codice Civile secondo i principi di redazione dettati dall'articolo 2423 bis del Codice Civile, comma 1° ed i criteri di valutazione di cui all'articolo 2426 del Codice Civile. Con riferimento ai principi utilizzati per la redazione del presente bilancio di esercizio, si precisa che la valutazione delle singole voci è stata effettuata – così come previsto dall'articolo 2423 – bis del Codice Civile – anche tenendo conto della “funzione economica” degli elementi dell'attivo o del passivo considerato.

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

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

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

### **CRITERI DI VALUTAZIONE**

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

\* \* \*

Si evidenzia che, in ottemperanza ad una specifica richiesta formulata dall'Ente Concedente, la Società ha provveduto al mantenimento di una "contabilità separata" per ciascuno dei due tronchi autostradali gestiti; nell'Allegato n. 20 è riportato il prospetto che evidenzia i dati contabili, al 31 dicembre 2013, relativi ai tronchi A4 ed A21.

\* \* \*

### **Immobilizzazioni immateriali**

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

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

### **Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali sono rilevate al costo di acquisto o di produzione inclusivo, per i beni gratuitamente reversibili, degli oneri accessori di diretta imputazione e degli oneri finanziari. Il valore è altresì comprensivo delle rivalutazioni effettuate in attuazione di specifiche disposizioni legislative. Per un quadro più dettagliato delle rivalutazioni effettuate e dei beni rivalutati si rimanda all'Allegato n. 3.

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

investimenti complessivi realizzati e corrisponde a quanto riportato nei piani finanziari allegati alle vigenti convenzioni approvate dalla legge n. 101 del 4 giugno 2008; tale ammortamento è autorizzato da specifiche disposizioni dell’Agenzia delle Entrate ai sensi dell’art. 104 comma 4 del TUIR. Tenuto conto della specificità dell’attività svolta dalla Società e dell’assenza di una specifica disciplina di contabilizzazione dei beni gratuitamente reversibili nelle norme di legge in materia di bilancio o nei principi contabili nazionali, tale modalità di determinazione degli ammortamenti, essendo funzione diretta delle risultanze dei piani economico-finanziari allegati alle vigenti Convenzioni, è ritenuta compatibile, nella fattispecie, con il principio di rappresentazione veritiera e corretta prevista dall’art. 2423 comma 2 del codice civile.

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

- gratuita devoluzione allo Stato alla scadenza delle concessioni dei beni reversibili con vita utile superiore alla durata delle concessioni stesse;
- ripristino e sostituzione dei componenti soggetti ad usura dei beni reversibili;
- recupero dell’investimento anche in relazione alle opere previste nei piani finanziari allegati alle “Convenzioni Uniche” stipulate, in data 10 ottobre 2007, per le tratte Torino – Milano (Tronco A4) e Torino – Alessandria – Piacenza (Tronco A21).

Il “Fondo di rinnovo”, inoltre, risulta coerente con gli interventi manutentivi previsti dai piani finanziari allegati alle suddette convenzioni, tenuto conto della prevista capacità dei conti economici dei futuri esercizi di assorbire i costi relativi alle manutenzioni necessarie ad assicurare la dovuta funzionalità e sicurezza del corpo autostradale, non accolti nel fondo stesso.

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

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

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

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

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

### **Immobilizzazioni finanziarie**

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

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

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

### **Crediti**

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

### **Attività finanziarie non immobilizzate**

I titoli che non costituiscono immobilizzazioni sono iscritti al costo di acquisto. I relativi proventi finanziari sono imputati a conto economico nel rispetto del principio della competenza temporale.

### **Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide sono iscritte al valore nominale.

### **Fondi per rischi ed oneri**

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

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

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

### **Trattamento Fine Rapporto di lavoro subordinato**

E' accantonato in base all'anzianità maturata dai singoli dipendenti, in conformità alle leggi ed ai

contratti di lavoro vigenti. Tale passività è soggetta a rivalutazione annuale eseguita applicando appositi indici previsti dalla vigente normativa.

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

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

### **Debiti**

I debiti sono iscritti al valore nominale.

### **Ratei e Risconti**

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

### **Costi e ricavi**

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

### **Dividendi**

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

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

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

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

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

**Conti d'ordine**

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

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

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



## COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

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

### INFORMAZIONI RELATIVE ALLO STATO PATRIMONIALE

#### ATTIVO

##### IMMOBILIZZAZIONI

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

##### IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

L'importo complessivo di tali voci, pari a 172.114 migliaia di euro (185.095 migliaia di euro al 31 dicembre 2012) risulta al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio per complessivi 12.991 migliaia di euro (12.908 migliaia di euro nell'esercizio 2012).

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 21 migliaia di euro (41 migliaia di euro al 31 dicembre 2012), è rappresentata dalla capitalizzazione di oneri riguardanti software applicativi e di base.
- La voce "*Concessioni, licenze, marchi e diritti simili*", pari a 3 migliaia di euro (6 migliaia di euro al 31 dicembre 2012), è rappresentata dai costi sostenuti per software applicativi a titolo di licenza d'uso.
- La voce "*Avviamento*", pari a 164.839 migliaia di euro (177.518 migliaia di euro al 31 dicembre 2012), 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 964 migliaia di euro (957 migliaia di euro al 31 dicembre 2012), si riferisce a costi per studi, progetti ed iniziative autostradali.

- La voce “*Altre immobilizzazioni immateriali*”, pari a 6.287 migliaia di euro (6.573 migliaia di euro al 31 dicembre 2012), comprende le seguenti sottovoci:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Adeguamenti tariffari (Tronco A4)	605
Oneri pluriennali su finanziamenti – spese di istruttoria ed altri oneri	5.587
Altre	95
<b>Totale</b>	<b>6.287</b>

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, paria 1.285.498 migliaia di euro (1.275.511 migliaia di euro al 31 dicembre 2012), risulta al netto sia degli ammortamenti tecnici effettuati nell’esercizio, pari a 1.222 migliaia di euro (1.083 migliaia di euro al 31 dicembre 2012), sia degli ammortamenti finanziari, pari a 122.296 migliaia di euro, stanziati nell’esercizio a fronte dei beni gratuitamente reversibili (89.843 migliaia di euro nell’esercizio 2012).

La voce “*Terreni e fabbricati*”, pari a 2.938 migliaia di euro (3.050 migliaia di euro al 31 dicembre 2012) comprende:

- l’immobile sito in Torino, Via Piffetti 15, iscritto per un valore di 1.848 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 108 migliaia di euro – comprensivo della rivalutazione effettuata in esercizi precedenti ai sensi delle legge n. 72 del 19 marzo 1983.
- Terreni iscritti per un valore di 13 migliaia di euro.

La voce “*Impianti e macchinario*”, pari a 1.805 migliaia di euro (2.373 migliaia di euro al 31 dicembre 2012), accoglie i costi sostenuti sia per la realizzazione dell’infrastruttura atta ad accogliere i cavi in fibra ottica e per l’acquisto dei cavi stessi sia per le spese relative agli impianti di trasmissione dati.

La voce “*Altri beni*”, pari a 2.513 migliaia di euro (1.943 migliaia di euro al 31 dicembre 2012), accoglie i costi sostenuti per l’acquisto di mobili, macchine per ufficio, automezzi ed attrezzature.

La voce “*Immobilizzazioni in corso ed acconti*”, pari a 3.325 migliaia di euro (2.160 migliaia di euro al 31 dicembre 2012), 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	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Raccordi ed opere autostradali	227.482	224.996	15.894	25.726	243.376	250.722
Fondo contributi in conto capitale	(38.106)	(14.173)	-	-	(38.106)	(14.173)
Anticipi	5.615	4.341	102	188	5.717	4.529
<b>Totale</b>	<b>194.991</b>	<b>215.164</b>	<b>15.996</b>	<b>25.914</b>	<b>210.987</b>	<b>241.078</b>

La voce “*Raccordi ed opere autostradali*” si riferisce – per il Tronco A4 – agli investimenti sostenuti per l’ammodernamento della tratta autostradale Torino – Milano e – per il Tronco A21 – alle spese relative alla sicurezza del corpo autostradale, 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 del Lotto 1.4.1) mentre per il Tronco A21, la diminuzione registrata nell’esercizio è principalmente ascrivibile all’entrata in funzione dello spartitraffico centrale nel tratto compreso tra Piacenza Ovest e fine competenza, della riqualificazione delle barriere di sicurezza bordo laterale dei viadotti Coraudia, Vallevecchia, Moncucco, Bruno, Scrivia, Tidone, Rio Loggia e Trebbia, delle opere di riqualificazione acustica tra i viadotti Moroni e Valmanera nel comune di Asti e del ripristino generale delle solette del viadotto Piacenza.

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 23,9 milioni di euro, è determinato dall’iscrizione di contributi riguardanti l’avanzamento dei lavori di realizzazione della “Variante di Bernate-Ticino”.

La voce “*Anticipi*”, complessivamente pari a 5.717 migliaia di euro (4.529 migliaia di euro al 31 dicembre 2012) 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	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Autostrada e immobilizzazioni connesse	1.284.508	1.145.255	982.289	960.223	2.266.797	2.105.478
Fondo contributi in conto capitale	(130.282)	(130.282)	(18.500)	(18.500)	(148.782)	(148.782)
Fondo ammortamento finanziario	(360.949)	(312.212)	(693.136)	(619.577)	(1.054.085)	(931.789)
<b>Totale</b>	<b>793.277</b>	<b>702.761</b>	<b>270.653</b>	<b>322.146</b>	<b>1.063.930</b>	<b>1.024.907</b>

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

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

La voce “*Fondo ammortamento finanziario*” complessivamente pari a 1.054.085 migliaia di euro (931.789 migliaia di euro al 31 dicembre 2012), stanziato per far fronte alla futura devoluzione dei beni gratuitamente devolvibili, è alimentato, per entrambe le tratte autostradali gestite dalla Società, mediante l'accantonamento di quote differenziate di ammortamento conformi a quanto riportato nei piani finanziari allegati alle rispettive “Convenzioni Uniche”.

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

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

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

Si evidenzia che, in ottemperanza ad una specifica richiesta formulata 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).

## IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

### **Partecipazioni**

Tale voce risulta così suddivisa:

<b>Descrizione</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Imprese controllate	13.225	7.920
Imprese collegate	179.772	39.014
Altre imprese	2.806	70.356
<b>Totale</b>	<b>195.803</b>	<b>117.290</b>

L'incremento, pari a 5.305 migliaia di euro nella voce “*Partecipazioni in imprese controllate*”, rispetto all'esercizio precedente, è ascrivibile al ripristino di valore di carico della partecipazione detenuta nella Collegamenti Integrati Veloci – CIV S.p.A. a seguito del perfezionamento dell'accordo per la cessione dell'intera quota detenuta nella partecipazione come già riportato nella Relazione sulla gestione.

L'incremento di 140.758 migliaia di euro registrato dalla voce "*Partecipazioni in imprese collegate*" è la risultante:

- per 1 migliaio di euro all'acquisto di ulteriori azioni della Albenga Garesio Ceva S.p.A.; a seguito di tale acquisizione, la percentuale di possesso è pari al 32,243% del capitale sociale;
- per 108 migliaia di euro alla cancellazione della partecipazione detenuta nella Inpar S.p.A., a seguito della chiusura della procedura di liquidazione intervenuta nel corso dell'esercizio;
- per 1 migliaio di euro all'assegnazione di una quota pari al 20% del capitale sociale della partecipata Edilrovaccio 2 s.r.l. riveniente dal piano di riparto dell'estinta Inpar S.p.A.;
- per 800 migliaia di euro alla sottoscrizione dell'aumento del capitale sociale della S.A.Bro.M. S.p.A; per effetto della mancata integrale sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale, la partecipazione detenuta nella società si è incrementata, dal 20,00% al 20,43% del capitale sociale;
- per 65.687 migliaia di euro, dalla sottoscrizione di n. 87.224.334 azioni nell'ambito della tranche di aumento di capitale sociale – da 53.616 migliaia di euro a 220.345 migliaia di euro – della Tangenziali Esterne di Milano S.p.A. (TEM S.p.A). A seguito di tale operazione, la percentuale di partecipazione nella società in oggetto è passata dal 9,232% al 31,935% del capitale sociale;
- per 2.847 migliaia di euro all'acquisto di ulteriori azioni della Autostrade Lombarde S.p.A.; a seguito di tale acquisizione, la percentuale di possesso è passata dal 12,747% al 13,335% del capitale sociale;
- per 2.805 migliaia di euro alla sottoscrizione di n. 2.805.119 azioni rivenienti dagli aumenti di capitale sociale – da 100 a 465 milioni di euro – della partecipata Tangenziale Esterna S.p.A. – TE S.p.A. e per 1.700 migliaia di euro alla sottoscrizione di una quota parte delle azioni inoprate (pari a n. 1.700.000 azioni); per effetto di quanto sopra la percentuale di partecipazione si è incrementata, dal 0,25% al 1,02% del capitale sociale;
- per la riclassifica del valore di carico, dell'esercizio precedente, delle partecipate Tangenziali Esterne Milano S.p.A. (7.230 migliaia di euro), Autostrade Lombarde S.p.A. (59.545 migliaia di euro) e Tangenziale Esterna S.p.A. (250 migliaia di euro) nella voce "*Partecipazioni in imprese collegate*".

Le società Autostrade Lombarde S.p.A., Tangenziali Esterne Milano S.p.A. e Tangenziale Esterna S.p.A. sono soggette a controllo congiunto unitamente alla controllante SIAS S.p.A. e Intesa Sanpaolo S.p.A. in virtù dai patti parasociali sottoscritti in data 25 novembre 2013.

Si segnala, inoltre, per quanto concerne la collegata Itinera S.p.A. che, ad esito (i) dell'operazione di aumento del capitale sociale, con esclusione del diritto di opzione a favore dei soci – deliberato dall'Assemblea Straordinaria del 22 ottobre 2013 - e (ii) dell'aumento di capitale sociale riservato

alla controllante ASTM S.p.A., deliberato dall'Assemblea Straordinaria dei Soci tenutasi in data 27 novembre 2013, la percentuale di possesso della medesima è scesa dal 40,30% al 29,63%.

Il decremento di 67.550 migliaia di euro registrato dalla voce "*Altre imprese*" è la risultante:

- per 393 migliaia di euro riveniente dalla cessione del 5% della partecipazione detenuta nella ASTA S.p.A. La partecipazione risulta, pertanto, pari al 10% del capitale sociale;
- per 73 migliaia di euro alla cancellazione della partecipazione nella Pista S.p.A., liquidata nel corso dell'esercizio;
- per 59 migliaia di euro alla svalutazione della GEAC S.p.A; si segnala, inoltre, che la percentuale di possesso è scesa dal 2,760% allo 0,496% a seguito della mancata adesione all'aumento del capitale sociale della stessa;
- per 67.025 migliaia di euro alla citata riclassifica nella voce "*Partecipazioni in imprese collegate*" del valore di carico della partecipate Autostrade Lombarde S.p.A., Tangenziali Esterne di Milano S.p.A. (TEM S.p.A) e Tangenziale Esterna S.p.A..

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

A tale proposito si segnala che, qualora la Società avesse valutato le partecipazioni detenute in società controllate e collegate secondo il metodo precedentemente menzionato il patrimonio netto al 31 dicembre 2013 sarebbe risultato superiore di circa 0,1 milione di euro, al lordo del relativo effetto fiscale teorico.

In ottemperanza all'articolo 2426, comma 3 del Codice Civile si precisa che, relativamente alla partecipazione detenuta nella **CIV S.p.A.**, il valore di iscrizione risulta superiore a quello risultante dall'applicazione del "*metodo del patrimonio netto*" a seguito dell'accordo sottoscritto, in data 25 novembre 2013 e successivamente perfezionato in data 5 febbraio 2014, con Salini Impregilo S.p.A. avente per oggetto la cessione, a quest'ultima, dell'intera partecipazione detenuta. Per quanto concerne le società **Tangenziale Esterna S.p.A.** e **S.A.Bro.M. S.p.A.** la differenza tra il valore di carico e la corrispondente quota di patrimonio netto, seppur minimale, 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 266 migliaia di euro (zero al 31 dicembre 2012) si riferisce al credito, verso la partecipata Edilrovaccio 2 S.r.l., riveniente dal piano di riparto dell'estinta Inpar S.p.A..

### Crediti verso altri

Tale voce risulta così composta:

<b>Descrizione</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Polizza Allianz	25.724	25.860
Credito verso INA	6	21
Depositi cauzionali	177	177
Credito verso altre imprese	301	301
<b>Totale</b>	<b>26.208</b>	<b>26.359</b>

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

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

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

### Altri titoli

La voce, pari a 10.000 migliaia di euro (10.000 migliaia di euro al 31 dicembre 2012) è relativa ad obbligazioni di tipo “*credit link notes*” Barclays acquistate quale investimento di liquidità, avente scadenza marzo 2014.

## **ATTIVO CIRCOLANTE**

### RIMANENZE

La voce in oggetto, pari a 616 migliaia di euro (596 migliaia di euro al 31 dicembre 2012) si riferisce a materiali utilizzati per la manutenzione ed a materiali di consumo diversi.



## CREDITI

### **Crediti verso clienti**

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

<b>Scadenza</b>	<b>Valore nominale</b>	<b>Fondo svalutaz.</b>	<b>Valore netto 31.12.2013</b>	<b>Valore netto 31.12.2012</b>
Entro l'esercizio	13.755	3.561	10.194	9.209
Oltre l'esercizio	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>13.755</b>	<b>3.561</b>	<b>10.194</b>	<b>9.209</b>

Tale voce si riferisce, principalmente, a crediti vantanti nei confronti della società Autogrill S.p.A. e delle compagnie petrolifere per royalties accertate a fine esercizio.

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

<b>Descrizione</b>	<b>Valore nominale</b>	<b>Fondo svalutaz.</b>	<b>Valore netto 31.12.2013</b>	<b>Valore netto 31.12.2012</b>
<b>Crediti verso:</b>				
Controllate	1.523	-	1.523	-
Collegate	1.977	-	1.977	16
Controllanti	7.747	-	7.747	6.307
<b>Totale</b>	<b>11.247</b>	<b>-</b>	<b>11.247</b>	<b>6.323</b>

I "crediti verso controllate" si riferiscono all'accertamento di dividendi 2013, contabilizzati sulla base della "maturazione", che verranno corrisposti dalla CIV S.p.A.

I "crediti verso collegate" si riferiscono – essenzialmente – a un finanziamento a titolo oneroso – pari a 1.900 migliaia di euro remunerato al tasso fisso del 7% annuo – erogato alla partecipata Autostrade Lombarde S.p.A. a fronte delle esigenze finanziarie derivanti dagli impegni partecipativi assunti dalla stessa. Il finanziamento, originariamente con scadenza al 30 dicembre 2013 è stato prorogato al 30 giugno 2014.

I "crediti verso controllanti" sono relativi, principalmente, al credito IRES, pari a 6.745 migliaia di euro, della società trasferito alla controllante SIAS S.p.A. nell'ambito del c.d. "consolidato fiscale" ed all'iscrizione - nel bilancio 2013 - del 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	31.12.2013	31.12.2012
<b>Entro l'esercizio:</b>		
• IVA a credito	-	1.548
• IRAP	873	794
• Altri minori	918	876
<b>Oltre l'esercizio:</b>		
• IRPEG	2.379	2.455
• IRPEG (ex S.I.GE.)	205	205
• Altri minori	27	27
<b>Totale</b>	<b>4.402</b>	<b>5.905</b>

### Imposte anticipate

Le imposte anticipate, pari a 22.832 migliaia di euro (17.883 migliaia di euro al 31 dicembre 2012), riguardano crediti derivanti da imposte di competenza di esercizi futuri ma esigibili con riferimento all'esercizio in corso. Un importo pari a 22,7 milioni di euro ha scadenza oltre l'esercizio successivo.

### Crediti verso altri

Tale voce risulta così composta:

Descrizione	31.12.2013	31.12.2012
Verso ANAS per contributi in conto capitale	43.586	19.653
Verso utenti per danni	498	922
Verso ANAS	-	510
Anticipi a fornitori	605	589
Verso debitori diversi	4.255	3.962
<b>Totale</b>	<b>48.944</b>	<b>25.636</b>

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 (5,5 milioni di euro) sia per i lavori eseguiti per la realizzazione della "Variante di Bernate-Ticino" (38 milioni di euro); l'incremento verificatosi del periodo è correlato all'avanzamento dei lavori riguardanti la citata "Variante di Bernate-Ticino".

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 1,3 milioni di euro).

### Crediti verso Società interconnesse

La voce, pari a 84.523 migliaia di euro (72.180 migliaia di euro al 31 dicembre 2012), rappresenta

i rapporti di credito derivanti dalle somme incassate per i pedaggi dalle società interconnesse per conto della SATAP S.p.A. e da attribuire alla chiusura del periodo.

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

#### DISPONIBILITA' LIQUIDE

Tale voce risulta così composta:

<b>Descrizione</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Depositi bancari e postali	95.722	112.826
Denaro e valori in cassa	4.860	2.786
<b>Totale</b>	<b>100.582</b>	<b>115.612</b>

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:

<b>Descrizione</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Ratei attivi	15	15
Risconti attivi	2.579	2.862
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	<b>2.594</b>	<b>2.877</b>

La voce "Risconti attivi" si riferisce, principalmente, a commissioni relative all'estensione di finanziamenti corrisposte anticipatamente per 1.887 migliaia di euro e al costo, pari a 129 migliaia di euro, di competenza degli esercizi successivi, relativo al rilascio – a favore dell'Ente Concedente – della garanzia fideiussoria, per il tronco A21, di cui all'art. 6.3 della rispettiva "Convenzione Unica".

## **PASSIVO**

### **PATRIMONIO NETTO**

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

### CAPITALE SOCIALE

Il capitale sociale ammonta a 158.400 migliaia di euro (158.400 migliaia di euro al 31 dicembre 2012) 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 2012), accoglie l'importo del sovrapprezzo iscritto in contropartita dell'apporto relativo al ramo d'azienda conferito dalla controllante ASTM S.p.A. nell'esercizio 2004.

### RISERVE DI RIVALUTAZIONE

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

1) *Legge 19 marzo 1983 n. 72*

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

2) *Legge 30 dicembre 1991 n. 413*

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

3) *Legge 21 novembre 2000 n. 342*

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

4) *Legge 28 dicembre 2001 n. 448*

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

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

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

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

#### RISERVA LEGALE

Tale riserva è pari a 31.680 migliaia di euro (31.680 migliaia di euro al 31 dicembre 2012).

#### ALTRE RISERVE

##### *Riserva ordinaria*

E' costituita dall'avanzo di utili dell'esercizio 1984 e risulta pari a 1 migliaio di euro (1 migliaio di euro al 31 dicembre 2012).

##### *Riserve disponibili*

Tale voce, pari a 28.908 migliaia di euro, (24.320 migliaia di euro al 31 dicembre 2012) si incrementa per 4,6 milioni di euro, a seguito della destinazione dell'utile 2012, a seguito della distribuzione deliberata dall'Assemblea degli Azionisti in data 26 marzo 2013.

##### *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 2012).

#### UTILE DELL'ESERCIZIO

Tale voce accoglie l'utile dell'esercizio pari a 44.760 migliaia di euro (56.860 migliaia di euro al 31 dicembre 2012).

## FONDI PER RISCHI ED ONERI

La composizione di tale voce è la seguente:

Descrizione	31.12.2013	31.12.2012
<b>a) Fondi per imposte, anche differite:</b>	<b>30</b>	<b>3</b>
<b>b) Altri:</b>		
Per spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente reversibili	54.912	54.700
Fondi rischi	6.533	6.690
<b>Totale</b>	<b>61.475</b>	<b>61.393</b>

### *Fondo per imposte differite*

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

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

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

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

Descrizione	Tronco A21	Tronco A4	Totale
<b>Saldo al 1° gennaio 2013</b>	<b>24.542</b>	<b>30.158</b>	<b>54.700</b>
Utilizzo	(24.542)	(20.130)	(44.672)
Accantonamento	24.604	20.280	44.884
<b>Saldo al 31 dicembre 2013</b>	<b>24.604</b>	<b>30.308</b>	<b>54.912</b>

### *Fondi rischi*

Tale voce è composta nel modo seguente:

Descrizione	31.12.2013	31.12.2012
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	3.100
Rischi personale	161	318
Altri rischi	26	26
<b>Totale fondi rischi</b>	<b>6.533</b>	<b>6.690</b>

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" rappresenta lo stanziamento, prudenzialmente effettuato, relativamente ad un contenzioso instauratosi con l'Ente concedente a fronte delle richieste di maggiori canoni da sub-concessioni relativi ad esercizi precedenti.

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

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

Tale voce ammonta a 7.190 migliaia di euro (7.491 migliaia di euro al 31 dicembre 2012).

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

<b>Saldo al 1° gennaio 2013</b>	<b>7.491</b>
Rivalutazione	140
Anticipazioni/Liquidazioni effettuate nell’esercizio	(441)
<b>Saldo al 31 dicembre 2013</b>	<b>7.190</b>

#### **DEBITI**

##### **Obbligazioni**

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

##### **Debiti verso banche**

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

<b>Descrizione</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
<b>Finanziamenti a medio/lungo termine:</b>		
• Esigibili entro l’esercizio	23.374	34.624
• Esigibili oltre l’esercizio	671.405	694.779
<b>Totale</b>	<b>694.779</b>	<b>729.403</b>

La variazione intervenuta nell’esercizio – pari a 34,6 milioni di euro – è ascrivibile al rimborso delle rate in scadenza dei finanziamenti in essere con INTESA SAN PAOLO S.p.A. (ex Banca OPI S.p.A.), Mediobanca S.p.A. e Unicredit S.p.A..

Alcuni dei contratti di finanziamento a medio-lungo termine in essere al 31 dicembre 2013 prevedono il rispetto di taluni parametri economico-finanziari (*covenants*) usuali per finanziamenti di tale natura. Tali parametri, sino alla data del 31 dicembre 2013, risultano soddisfatti.

Come descritto nel paragrafo “Strumenti finanziari” della “Relazione sulla gestione”, al fine di prevenire il rischio derivante dalla variazione dei tassi di interesse, la Società ha provveduto a stipulare – con primarie istituzioni finanziarie – contratti di Interest Rate Swap per un controvalore nominale complessivo, al 31 dicembre 2013, pari a 681 milioni di euro.

A tale riguardo, ai sensi dell’art. 2427 bis, comma 1 del Codice Civile, si precisa che al 31 dicembre 2013 il “fair value” dei contratti stipulati risulta negativo per un importo pari a circa 89,9 milioni di euro (come risulta da quanto riportato nei c/d’ordine alla voce “Contratti di gestione delle fluttuazioni dei tassi di interesse”).

Nell'Allegato n. 9 è fornito il dettaglio dei finanziamenti a medio – lungo termine in essere al 31 dicembre 2013.

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

#### **Acconti**

Tale voce, pari a 78 migliaia di euro (134 migliaia di euro al 31 dicembre 2012) è rappresentata dagli acconti corrisposti dal Consorzio CAV.TO.MI. (78 migliaia di euro).

#### **Debiti verso fornitori**

Ammontano a 46.176 migliaia di euro (35.274 migliaia di euro al 31 dicembre 2012) 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:

<b>Descrizione</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Debiti verso controllate	-	-
Debiti verso collegate	52.352	6.118
Debiti verso controllanti	262.419	151.930
<b>Totali</b>	<b>314.771</b>	<b>158.048</b>

I “*Debiti verso collegate*” sono relativi al debito per l’aumento di capitale sociale ancora da versare – complessivamente pari a 36,1 milioni di euro - in Tangenziali Esterne Milano S.p.A. (TEM S.p.A.) e Tangenziale Esterna S.p.A. e rappresenta i decimi ancora da corrispondere (quota pari al 75%) nell’ambito dell’operazione di aumento di capitale sottoscritto dai soci e ai debiti di natura commerciale nei confronti della ITINERA S.p.A. – pari a 16,3 milioni di euro - per i lavori e le manutenzioni effettuate su entrambe le tratte autostradali gestite.

I “*Debiti verso controllanti*” si riferiscono i) per 1,5 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 260,9 milioni di euro ai finanziamenti erogati dalla controllante SIAS S.p.A. destinati a finanziare il programma di investimenti; si evidenzia che l’incremento intervenuto nella voce è – sostanzialmente – ascrivibile all’erogazione, in data 4 dicembre 2013, di un finanziamento (a valere su provvista BEI) pari a 110 milioni di euro.

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 2013, pari a 100 milioni di euro.

A tale riguardo, ai sensi dell’art. 2427 bis, comma 1 del Codice Civile, si precisa che al 31 dicembre 2013 il “fair value” dei contratti stipulati risulta negativo per un importo pari a 1,1 milioni di euro (come risulta da quanto riportato nei c/d’ordine alla voce “Contratti di gestione delle fluttuazioni dei tassi di interesse”).

### **Debiti tributari**

L'importo di tale voce è pari, complessivamente, a 1.126 migliaia di euro (1.059 migliaia di euro al 31 dicembre 2012) è relativo ad 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 2.178 migliaia di euro (2.116 migliaia di euro al 31 dicembre 2012) è relativa ai debiti verso l'INPS e altri fondi per le quote a carico della società ed a carico dei dipendenti in relazione sia ai salari ed agli stipendi del mese di dicembre sia alla quota di TFR da versare al "Fondo Tesoreria INPS".

### **Altri debiti**

La composizione della voce è la seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
<b>Debiti verso ANAS - ex Fondo Centrale di Garanzia</b>		
• Esigibili entro l'esercizio	4.245	4.245
• Esigibili oltre l'esercizio	12.735	16.980
<b>Altri debiti</b>		
• Esigibili entro l'esercizio	21.732	33.565
• Esigibili oltre l'esercizio	135	135
<b>Totale</b>	<b>38.847</b>	<b>54.925</b>

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

La riduzione rispetto all'esercizio precedente, pari a 4.245 migliaia di euro, è dovuta al rimborso effettuato nel mese di dicembre 2013 così come previsto dal piano finanziario allegato alla Convenzione Unica sottoscritta dalla Società e dall'ANAS per la tratta autostradale Torino – Alessandria – Piacenza (Tronco A21).



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

<b>Descrizione</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
IVA su pedaggi	9.288	8.330
Debiti per canoni di concessione	8.445	11.076
Debiti verso personale	1.541	1.501
Creditori ex S.I.G.E. S.r.l.	73	73
Debito per aumento di capitale sociale ancora da versare in Autostrade Lombarde S.p.A.	-	11.797
Altri minori	641	923
<b>Totale</b>	<b>19.988</b>	<b>33.700</b>

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

La voce “Debito per aumento di capitale sociale ancora da versare in Autostrade Lombarde S.p.A” si azzerà a seguito del versamento del residuo 25% della quota di propria spettanza (pari a 11,8 milioni di euro) dell’aumento di capitale.

#### **SCADENZE DEI DEBITI ESIGIBILI OLTRE L’ESERCIZIO SUCCESSIVO**

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

<b>Descrizione</b>	<b>Totale</b>	<b>Da 1 a 5 anni</b>	<b>Oltre 5 anni</b>
Debiti verso banche	671.405	253.497	417.908
Debiti verso controllanti	260.000	84.000	176.000
Debiti verso ANAS-ex Fondo Centrale di Garanzia	12.735	12.735	-
Creditori ex S.I.G.E. S.r.l.	73	73	-
Altri debiti	62	62	-
<b>Totale</b>	<b>944.275</b>	<b>350.367</b>	<b>593.908</b>

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 1.643 migliaia di euro (1.793 migliaia di euro al 31 dicembre 2012), rappresenta i rapporti di debito con le società interconnesse derivanti dalle somme incassate per pedaggi per conto delle medesime e da attribuire alla chiusura del periodo.

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

## RATEI E RISCONTI PASSIVI

### Ratei passivi

Tale voce, pari a 1.355 migliaia di euro (1.431 migliaia di euro al 31 dicembre 2012) è sostanzialmente rappresentata dalla quota degli interessi passivi e dei contratti di interest rate swap sui finanziamenti in essere al 31 dicembre 2013.

### Risconti passivi

Tale voce è composta nel modo seguente:

Descrizione	31.12.2013	31.12.2012
Quota di partecipazione TAV per i lavori di Novara	2.691	2.898
Canoni per attraversamenti	2.273	2.517
Pro – quota lavori interconnessione A1/A21	4.637	5.962
Contributo RFI	526	567
Altri minori	19	14
<b>Totale</b>	<b>10.146</b>	<b>11.958</b>

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

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

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

## CONTI D'ORDINE

### Garanzie prestate

#### Fideiussioni

La voce “*Fideiussioni*” pari a 68,8 milioni euro (64,9 milioni di euro al 31 dicembre 2012) , principalmente, include:

- Le fideiussioni, pari a 7 milioni di euro, per il Tronco A21, ed a 27,1 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.
- 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.
- La fideiussione, pari a 0,2 milioni di euro (pro-quota di pertinenza senza vincolo di solidarietà), rilasciata a favore di Banca IMI S.p.A., con la quale la Società si rende garante delle obbligazioni assunte dalla partecipata Tangenziale Esterna S.p.A. a favore di Concessionarie Autostradali Lombarde S.p.A. – così come previsto dalla convenzione unica - per la corretta esecuzione degli obblighi che si riferiscono alla realizzazione della Tangenziale Est esterna di Milano.
- Le fideiussioni, pari complessivamente a 4,2 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 14 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 partecipata 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.

### Pegno

La Società ha costituito in pegno, a favore dei creditori garantiti (pool di banche finanziatrici), numero 250.000 azioni della partecipata Tangenziale Esterna S.p.A. per un importo pari a 250 migliaia di euro.

### **Impegni**

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

La voce, pari a 781 milioni di euro (791 milioni di euro al 31 dicembre 2012), 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 2013 ed il relativo "Fair Value" (importi in migliaia di euro).

<i>Controparte</i>	<i>Durata contratto derivato</i>		<i>31 dicembre 2013</i>		<i>Finanziamento di riferimento</i>	
	<i>Dal</i>	<i>Al</i>	<i>Nozionale di riferimento</i>	<i>Fair Value</i>	<i>Importo nominale</i>	<i>Durata</i>
Morgan Stanley	15/06/2009	15/06/2024	40.273	(4.121)	57.532	15/06/2024
Morgan Stanley	15/06/2009	15/03/2022	10.200	(868)	15.000	15/03/2022
Morgan Stanley	30/06/2009	31/12/2021	180.000	(24.324)	180.000	31/12/2021
Morgan Stanley	15/06/2009	15/06/2024	50.806	(5.539)	72.581	15/06/2024
Morgan Stanley	30/06/2009	13/12/2021	110.000	(13.473)	400.000	13/12/2021
Mediobanca	31/12/2008	13/12/2021	125.000	(21.905)		
Mediobanca	30/06/2009	13/12/2021	110.000	(13.038)		
Mediobanca	30/06/2009	13/12/2021	55.000	(6.643)		
Mediobanca (*)	07/05/2012	15/12/2024	30.000	(508)	30.000	15/12/2024
Unicredit (*)	11/05/2012	15/12/2024	30.000	(381)	30.000	15/12/2024
Societe Generale (*)	05/07/2012	15/12/2024	20.000	(138)	20.000	15/12/2024
Nomura (*)	18/10/2012	15/12/2024	20.000	(72)	20.000	15/12/2024
TOTALE			781.279	(91.010)		

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

### Altri

La voce "Altri" pari a 9,7 milioni euro (4,9 milioni di euro al 31 dicembre 2012) si riferisce all'impegno, sottoscritto da SATAP S.p.A. in data 25 novembre 2013, a versare - in aggiunta ai decimi di capitale di Tangenziale Esterna S.p.A. dalla stessa sottoscritti ed ancora da versare (1,9 milioni di euro) - circa (i) 7,6 milioni di euro a titolo di *Equity Reserve* e (ii) 2,1 milioni di euro a titolo di *Additional Equity*.

## INFORMAZIONI RELATIVE AL CONTO ECONOMICO

### VALORE DELLA PRODUZIONE

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono pari a 385.174 migliaia di euro (369.232 migliaia di euro nel precedente esercizio) e sono così composti:

	2013	2012	Variazioni
Ricavi netti da pedaggio	336.694	319.384	17.310
Canone / Sovracanone da devolvere all'ANAS	32.484	33.155	(671)
Altri ricavi accessori	15.996	16.693	(697)
<b>Totale ricavi della gestione autostradale</b>	<b>385.174</b>	<b>369.232</b>	<b>15.942</b>

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

	Tronco A21		Tronco A4		Totale	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Ricavi netti da pedaggio	147.005	140.236	189.689	179.148	336.694	319.384
Canone / Sovracanone da devolvere all'ANAS	15.929	16.308	16.555	16.847	32.484	33.155
Altri ricavi accessori	7.740	7.710	8.256	8.983	15.996	16.693
<b>Ricavi della gestione autostradale</b>	<b>170.674</b>	<b>164.254</b>	<b>214.500</b>	<b>204.978</b>	<b>385.174</b>	<b>369.232</b>

I “*Ricavi netti da pedaggio*” relativi all’esercizio 2013 ammontano – complessivamente – a 336,7 milioni di euro (319,4 milioni di euro nell’esercizio 2012).

Per quanto concerne il **Tronco A21**, l’incremento dei “*ricavi netti da pedaggio*” - pari a 6,8 milioni di euro (+4,83%) - è la risultante dell’incremento tariffario, pari al 9,92% concesso dal 12 aprile 2013, che ha determinato maggiori ricavi per 10,5 milioni di euro, parzialmente compensato dalla flessione dei volumi di traffico, pari a meno 3,7 milioni di euro.

Relativamente al **Tronco A4** l’incremento dei “*ricavi netti da pedaggio*” - pari a 10,5 milioni di euro (+5,88%) è la risultante dell’incremento tariffario, pari al 10,83% concesso dal 12 aprile 2013, che ha determinato maggiori ricavi per 13,9 milioni di euro, parzialmente compensato dalla flessione dei volumi di traffico, pari a meno 3,4 milioni di euro.

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 dalla rivisitazione, contrattualmente già prevista, delle condizioni economiche di alcuni punti vendita.

### Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

Tale voce, pari a 9.473 migliaia di euro (7.488 migliaia di euro al 31 dicembre 2012) è pressochè integralmente riconducibile alla capitalizzazione di oneri finanziari ad incremento del valore dei beni gratuitamente reversibili.

### Altri ricavi e proventi

Tale voce è così composta:

Descrizione	2013	2012
<b>Ricavi e proventi:</b>		
Lavori per c/terzi	1.722	1.758
Risarcimento danni	808	1.449
Recupero oneri per transiti eccezionali	1.891	2.086
Sopravvenienze attive di natura ordinaria	1.321	2.287
Recupero costi di esazione	1.040	1.020
Ricavi da controllate, collegate e controllanti	399	385
Recupero spese diverse	1.348	171
Interconnessione A1/A21	1.325	1.325
Altri minori	673	446
<b>Totale</b>	<b>10.527</b>	<b>10.927</b>
<b>Contributi in conto esercizio</b>	<b>248</b>	<b>248</b>
<b>Totale altri ricavi e proventi</b>	<b>10.775</b>	<b>11.175</b>

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

La voce “*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*”.

## COSTI DELLA PRODUZIONE

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

Tale voce è così dettagliata:

Descrizione	2013	2012
Materiale per esercizio autostrada e servizi diversi	2.191	2.046
Materiale per manutenzione e rinnovo autostrada	424	432
Altri minori	283	175
<b>Totale</b>	<b>2.898</b>	<b>2.653</b>

### Costi per servizi

La voce è così dettagliata:

Descrizione	2013	2012
<b>Manutenzioni ed altri costi relativi alle Immobilizzazioni reversibili (a)</b>		
Manutenzioni	45.941	43.046
<b>Altri costi di esercizio relativi all'autostrada:</b>		
Servizi invernali	6.998	6.964
Pulizia del corpo autostradale	1.808	2.138
Spese per conto terzi da recuperare	1.355	1.362
Assicurazioni autostrada	1.849	1.803
Pulizia delle stazioni	1.215	1.190
Trasporto dei valori e conta denaro	341	616
Assistenza al traffico	319	355
Altri minori	1.096	1.196
<b>Totale (a)</b>	<b>60.922</b>	<b>58.670</b>
<b>Altri costi per servizi (b)</b>		
Spese per c/terzi	1.213	134
Consulenze	7.308	7.730
Utenze	3.455	3.590
Elaborazioni meccanografiche	1.875	1.826
Servizi bancari	792	753
Altri costi per il personale	1.803	1.598
Manutenzione su beni non reversibili	1.560	1.548
Emolumenti e rimborsi agli Organi Sociali	433	437
Altri minori	2.444	2.575
<b>Totale (b)</b>	<b>20.883</b>	<b>20.191</b>
<b>Totale (a+b)</b>	<b>81.805</b>	<b>78.861</b>

La voce "Consulenze" comprende l'importo di 3,9 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*

<b>Descrizione</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Manutenzioni ed altri costi relativi alle immobilizzazioni reversibili</b>		
Manutenzioni	26.059	23.306
<b>Altri costi di esercizio relativi all'autostrada:</b>		
Servizi invernali	3.624	3.501
Pulizia del corpo autostradale	985	1.201
Spese per conto terzi da recuperare	230	188
Assicurazioni autostrada	816	795
Pulizia delle stazioni	461	457
Trasporto dei valori e conta denaro	166	335
Assistenza al traffico	5	45
Altri minori	551	523
<b>Totale</b>	<b>32.897</b>	<b>30.351</b>

*Tronco A4: Torino – Milano*

<b>Descrizione</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Manutenzioni ed altri costi relativi alle immobilizzazioni reversibili</b>		
Manutenzioni	19.882	19.740
<b>Altri costi di esercizio relativi all'autostrada:</b>		
Servizi invernali	3.374	3.463
Pulizia del corpo autostradale	823	937
Spese per conto terzi da recuperare	1.125	1.174
Assicurazioni autostrada	1.033	1.008
Pulizia delle stazioni	754	733
Trasporto dei valori e conta denaro	175	281
Assistenza al traffico	314	310
Altri minori	545	673
<b>Totale</b>	<b>28.025</b>	<b>28.319</b>

**Costi per godimento di beni di terzi**

La voce è così dettagliata:

<b>Descrizione</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Canoni di locazione immobili	714	693
Canoni di noleggio	538	540
Altri minori	409	505
<b>Totale</b>	<b>1.661</b>	<b>1.738</b>

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



## Costi per il personale

La voce è così dettagliata:

Descrizione	2013	2012
Salari e stipendi	23.317	22.601
Oneri sociali	7.059	6.766
Trattamento di fine rapporto	1.693	1.757
Trattamento di quiescenza e simili	377	364
Altri costi	205	375
<b>Totale</b>	<b>32.651</b>	<b>31.863</b>

L'incremento dei "Costi per il personale" è riconducibile, essenzialmente, al rinnovo del CCNL sottoscritto nel mese di agosto 2013.

La voce "Trattamento di Fine Rapporto" è ascrivibile per 140 migliaia di euro alla rivalutazione del Trattamento di Fine Rapporto in essere al 31 dicembre 2013, 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	2013	2012	Media 2013
Dirigenti	8	7	6
Quadri	8	6	8
Impiegati	521	518	480
Operai	62	61	59
<b>Totale</b>	<b>599</b>	<b>592</b>	<b>553</b>

Nell'organico al 31 dicembre 2013 sono compresi n. 89 impiegati e n. 7 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 136.511 migliaia di euro (103.834 migliaia di euro al 31 dicembre 2012) e si riferiscono alle seguenti categorie (per maggiori dettagli si rimanda ai prospetti allegati relativi alle immobilizzazioni immateriali e materiali).

<b>Descrizione</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Ammortamento immobilizzazioni immateriali:</b>		
Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	-	-
Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	22	25
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	3	3
Avviamento	12.680	12.680
Altre	286	200
<b>Totale (a)</b>	<b>12.991</b>	<b>12.908</b>
<b>Ammortamento immobilizzazioni materiali:</b>		
Fabbricati	113	114
Impianti e macchinario	568	548
Attrezzature industriali e commerciali	-	-
Altri beni	543	421
<b>Totale (b)</b>	<b>1.224</b>	<b>1.083</b>
<b>Ammortamento finanziario (c)</b>	<b>122.296</b>	<b>89.843</b>
<b>Totale (a+b+c)</b>	<b>136.511</b>	<b>103.834</b>

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

Relativamente all'"Ammortamento finanziario", previsto per fronteggiare la futura devoluzione dei beni gratuitamente devolvibili, si precisa che l'ammortamento del corpo autostradale relativo sia al Tronco A21 (pari a 73.559 migliaia di euro) sia al Tronco A4 (pari a 48.737 migliaia di euro) è stato determinato in base al criterio delle "quote differenziate" commisurate a quanto indicato nei piani finanziari allegati alle rispettive "Convenzioni Uniche" vigenti.

### **Accantonamento per rischi**

La voce "Accantonamenti per rischi", pari a 56 migliaia di euro (193 migliaia di euro nell'esercizio 2012), si riferisce ad accantonamenti effettuati a fronte di contenziosi con il personale.

### **Altri accantonamenti**

Tale voce risulta così composta:

<b>Descrizione</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>(a) Accantonamento al fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili</b>	<b>44.884</b>	<b>43.178</b>
<b>(b) Utilizzo del fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili</b>		
• Manutenzione relative alle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili	44.248	43.046
• Acquisti di materie prime, sussidiarie e di consumo	424	432
<b>Totale utilizzo del fondo (b)</b>	<b>44.672</b>	<b>43.478</b>
<b>Totale (a-b)</b>	<b>212</b>	<b>(300)</b>

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

Tronco A21: Torino – Alessandria – Piacenza

Descrizione	2013	2012
<b>(a) Accantonamento al fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili</b>	<b>24.604</b>	<b>23.291</b>
<b>(b) Utilizzo del fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili</b>		
• Manutenzione relative alle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili	24.366	23.306
• Acquisti di materie prime, sussidiarie e di consumo	176	285
<b>Totale utilizzo del fondo (b)</b>	<b>24.542</b>	<b>23.591</b>
<b>Totale (a-b)</b>	<b>62</b>	<b>(300)</b>

Tronco A4: Torino – Milano

Descrizione	2013	2012
<b>(a) Accantonamento al fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili</b>	<b>20.280</b>	<b>19.887</b>
<b>(b) Utilizzo del fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili</b>		
• Manutenzione relative alle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili	19.882	19.740
• Acquisti di materie prime, sussidiarie e di consumo	248	147
<b>Totale utilizzo del fondo (b)</b>	<b>20.130</b>	<b>19.887</b>
<b>Totale (a-b)</b>	<b>150</b>	<b>-</b>

**Oneri diversi di gestione**

Tale voce è così composta:

	2013	2012
<b>(a) Canoni:</b>		
Canone di concessione ex art. 1 comma 1020 della Legge n. 296/06	8.077	7.658
Canone ex art. 19, comma 9 bis del D. Legge n. 78/09	32.484	33.155
Canoni da sub-concessioni	3.197	3.417
<b>Totale (a)</b>	<b>43.758</b>	<b>44.230</b>
<b>b) Altri oneri</b>		
Imposte indirette, tasse e contributi	491	389
Sopravvenienze passive di natura ordinaria	1.056	1.327
Risarcimento danni a terzi	38	202
Costi per associazioni	346	332
Altri	175	121
<b>Totale (b)</b>	<b>2.106</b>	<b>2.371</b>
<b>Totale (a + b)</b>	<b>45.864</b>	<b>46.601</b>

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

Il decremento intervenuto nella voce “canone ex art. 19, comma 9 bis del D. Legge n. 78/09”, pari a 671 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	2013	2012
Dividendi da imprese controllate	1.523	-
Dividendi da imprese collegate	58	531
Dividendi da altre imprese	234	152
<b>Totale</b>	<b>1.815</b>	<b>683</b>

La voce “*Dividendi da imprese controllate*” è relativa ai dividendi accertati, secondo il principio della “maturazione”, nei confronti della CIV S.p.A. per 1.523 migliaia di euro.

La voce “*Dividendi da imprese collegate*” si riferisce ai dividendi erogati dalla partecipata Albenga Garessio Ceva S.p.A. (58 migliaia di euro).

La voce “*Dividendi da altre imprese*” è relativa, essenzialmente, ai dividendi corrisposti dalla SINELEC S.p.A. (233 migliaia di euro).

### Altri proventi finanziari

Tale voce risulta così composta:

Descrizione	2013	2012
Interessi attivi da polizza Allianz	723	860
Interessi attivi ed altri proventi su titoli	515	874
Interessi attivi da istituti di credito	1.558	4.861
Altri minori	187	40
<b>Totale</b>	<b>2.983</b>	<b>6.635</b>

La voce “*Interessi attivi su titoli*” si riferisce, per 515 migliaia di euro, agli interessi relativi ai titoli “*credit link notes*” Barclays.

### Interessi ed altri oneri finanziari

Tale voce risulta così composta:

Descrizione	2013	2012
Interessi passivi su finanziamenti	8.356	15.559
Oneri finanziari su contratti di “ <i>interest rate swap</i> ”	25.630	18.734
Interessi passivi da imprese controllanti	6.668	5.556
Oneri passivi diversi	279	668
<b>Totale</b>	<b>40.933</b>	<b>40.517</b>

La diminuzione degli “*Interessi passivi su finanziamenti*” riflette l’andamento dei tassi di interesse di riferimento rispetto al precedente esercizio.

La voce “*Oneri finanziari su contratti di interest rate swap*” è ascrivibile al differenziale di tasso

di interesse riconosciuto, dalla Società, alle controparti con le quali ha sottoscritto i contratti di “*interest rate swap*”.

La voce “*Interessi passivi da imprese controllanti*” si riferiscono, per 2,5 milioni di euro, agli oneri maturati sul prestito obbligazionario emesso dalla SIAS e, per 4,2 milioni di euro, agli interessi sui finanziamenti (a valere su provvista BEI) erogati dalla controllante SIAS S.p.A.

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

La voce “*Rivalutazione di partecipazioni*”, pari a 5.305 migliaia di euro, si riferisce al ripristino di valore della controllata Collegamenti Integrati Veloci – CIV S.p.A. (effettuata fino a concorrenza del valore originario di iscrizione).

La voce “*Svalutazione di partecipazioni*”, pari a 59 migliaia di euro (27 migliaia di euro nell'esercizio 2012), si riferisce alla svalutazione della partecipata GEAC S.p.A..

#### **PROVENTI E ONERI STRAORDINARI**

Tale voce risulta così composta:

<b>Descrizione</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Plusvalenze da alienazioni partecipazioni	142	-
Sopravvenienze attive	145	2.162
Imposte esercizi precedenti	(1.014)	(29)
Minusvalenze da alienazioni partecipazioni	(11)	-
Sopravvenienze passive e altri oneri straordinari minori	(142)	(40)
<b>Proventi (oneri) straordinari netti</b>	<b>(880)</b>	<b>2.093</b>

La voce “*plusvalenza da alienazioni partecipazioni*” si riferisce alla plusvalenza derivante dalla cancellazione dal registro delle imprese della collegata Inpar S.p.A. in liquidazione.

La voce “*Imposte esercizi precedenti*” fa riferimento a maggiori imposte relative all'esercizio 2012 e precedenti esercizi.

La voce “*minusvalenza da alienazioni partecipazioni*” si riferisce alla plusvalenza derivante dalla cancellazione dal registro delle imprese della partecipata Pista S.p.A. in liquidazione.

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

La voce in esame, di importo pari a 27.257 migliaia di euro (34.272 migliaia di euro nell'esercizio 2012), è così composta:

- Imposte correnti per un importo 32.191 migliaia di euro (39.623 migliaia di euro nell'esercizio 2012).
- Imposte anticipate (comprenditive del “*reversal*” relativo ad imposte differite ed anticipate stanziante in esercizi precedenti) per un importo pari a 4.934 migliaia di euro (imposte

differite pari a 5.351 migliaia di euro nell'esercizio 2012).

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

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

L'ammontare cumulativo risulta essere il seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Compensi agli Amministratori	227	228
Compensi ai Sindaci	189	197
<b>Totale</b>	<b>416</b>	<b>425</b>

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

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

<b>Tipologia dei servizi</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Servizi di revisione</b>		
Revisione contabile bilancio d'esercizio	18	18
Revisione contabile limitata relazione semestrale al 30 giugno	2	2
Verifica regolare tenuta della contabilità	3	3
<b>Servizi diversi dalla revisione finalizzata all'emissione di un'attestazione</b>		
Procedure di revisione concordate sui conti trimestrali	2	2
Parere sulla distribuzione di acconti sui dividendi	-	-
<b>Altri servizi</b>		
Procedure di verifica concordate	16	11
<b>Totale</b>	<b>41</b>	<b>36</b>

## **OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE**

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

## **ACCORDI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE**

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

\* \* \*

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

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

Ai sensi dell’articolo 2497 – bis, comma 4 del Codice Civile è stato predisposto, nell’Allegato 19 alla presente Nota Integrativa, il prospetto che riepiloga i dati essenziali dell’ultimo bilancio di esercizio (redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS) approvato della sopracitata controllante (al 31 dicembre 2012); 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 2012. Per un’adeguata e completa comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria della SIAS S.p.A. al 31 dicembre 2012, 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 2013.
7. Prospetto delle variazioni nei conti di “Patrimonio Netto” per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2013 ed al 31 dicembre 2012.
8. Prospetto relativo a natura, possibilità di utilizzazione e distribuibilità delle voci di “Patrimonio Netto” al 31 dicembre 2013 e loro utilizzazione dal 1° gennaio 2011 al 31 dicembre 2013.
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 2013 ed al 31 dicembre 2012.
18. Prospetto di riconciliazione tra l'aliquota fiscale “teorica” e quella “effettiva” per gli esercizi al 31 dicembre 2013 ed al 31 dicembre 2012.
19. Prospetto riportante i dati essenziali dell'ultimo bilancio di esercizio approvato (31



dicembre 2012) 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 2013 suddivisi per tronco gestito.

Tortona, 20 febbraio 2014

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Ing. A. Spoglianti)

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

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

Descrizione	Situazione iniziale		Movimenti del periodo				Situazione Finale			
	Costo storico	(Fondi Ammort.)	Saldo iniziale	Incrementi	Riclassific.	(Diminuzioni)		Costo Storico	(Fondi Ammort.)	Saldo finale
						Costo Storico	Fondo			
Costi di impianto ed ampliamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diritti di brevetto industriale e di utilizzaz. delle opere dell'ingegno	65	(24)	41	3			(23)	68	(47)	21
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	9	(3)	6				(3)	9	(6)	3
Avviamento	291.638	(114.120)	177.518				(12.679)	291.638	(126.799)	164.839
Immobilizzazioni in corso ed acconti	957	-	957	7				964	-	964
Altre immobilizzazioni immateriali	7.801	(1.228)	6.573				(286)	7.801	(1.514)	6.287
<b>Totale</b>	<b>300.470</b>	<b>(115.375)</b>	<b>185.095</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(12.991)</b>	<b>300.480</b>	<b>(128.366)</b>	<b>172.114</b>

<b>S.A.T.A.P. S.p.A.</b> <i>Prospetto delle variazioni nei conti delle "Immobilizzazioni materiali" (in migliaia di euro)</i>															
Descrizione	Situazione iniziale			Movimenti del periodo					Situazione finale						
	Costo Storico	Rivalutaz.	(Fondo Ammort.)	Saldo iniziale	Investimenti	Riclassifiche	Costo storico	(Disinvestimenti)	Fondo	(Ammort.)	Rivalutaz.	Costo Storico	Rivalutaz.	(Fondo Ammort.)	Saldo finale
<b>Terreni e Fabbricati</b>															
Terreni	53	-	(40)	13	-	-	-	-	-	-	53	-	(40)	13	
Immobile via Prifetti	1.093	2.527	(1.669)	1.951	-	-	-	-	(103)	-	1.093	2.527	(1.772)	1.848	
Immobile via Sehina	235	76	(194)	117	-	-	-	-	(9)	-	235	76	(203)	108	
Immobile c.so Regina Margherita	969	-	-	969	-	-	-	-	-	-	969	-	-	969	
<b>Totale</b>	<b>2.350</b>	<b>2.603</b>	<b>(1.903)</b>	<b>3.050</b>	-	-	-	-	<b>(112)</b>	-	<b>2.350</b>	<b>2.603</b>	<b>(2.015)</b>	<b>2.938</b>	
<b>Impianti e Macchinario</b>															
Fibra ottica	5.054	-	(3.318)	1.736	-	-	-	-	(247)	-	5.054	-	(3.565)	1.489	
Apparati di trasmissione	3.332	-	(2.695)	637	-	-	-	-	(321)	-	3.332	-	(3.016)	316	
<b>Totale</b>	<b>8.386</b>	-	<b>(6.013)</b>	<b>2.373</b>	-	-	-	-	<b>(568)</b>	-	<b>8.386</b>	-	<b>(6.581)</b>	<b>1.805</b>	
<b>Attrezzature industriali e commerciali:</b>															
Apparecchiature e attrezzature	344	-	(344)	-	-	-	-	-	-	-	344	-	(344)	-	
Macchine manutenzione autostrada	651	-	(651)	-	-	-	-	-	-	-	651	-	(651)	-	
<b>Totale</b>	<b>995</b>	-	<b>(995)</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>995</b>	-	<b>(995)</b>	-	
<b>Altri beni materiali</b>															
Mobili	2.471	-	(2.148)	323	42	-	-	-	(64)	-	2.513	-	(2.212)	301	
Macchine ufficio	1.906	-	(1.660)	246	274	-	-	60	(97)	-	2.116	-	(1.697)	419	
Automezzi	1.064	-	(812)	252	396	-	-	86	(132)	-	1.374	-	(858)	516	
Autovetture	222	-	(164)	58	-	-	-	11	(17)	-	211	-	(170)	41	
Attrezzature	5.057	-	(3.993)	1.064	404	-	-	(11)	(232)	-	5.461	-	(4.225)	1.236	
<b>Totale</b>	<b>10.720</b>	-	<b>(8.777)</b>	<b>1.943</b>	<b>1.116</b>	-	-	<b>157</b>	<b>(542)</b>	-	<b>11.675</b>	-	<b>(9.162)</b>	<b>2.513</b>	
<b>Immobilizzazioni in corso e acconti:</b>															
Fibra ottica	1.260	-	-	1.260	-	-	-	-	-	-	1.260	-	-	1.260	
Acconti	900	-	-	900	1.165	-	-	-	-	-	2.065	-	-	2.065	
<b>Totale</b>	<b>2.160</b>	-	-	<b>2.160</b>	<b>1.165</b>	-	-	-	-	-	<b>3.325</b>	-	-	<b>3.325</b>	
<b>Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente devolvibili):</b>															
Autostrada in progetto e studi	236.324	-	-	236.324	143.038	(149.517)	-	-	-	-	229.845	-	-	229.845	
Costi capitalizzati	1.354	-	-	1.354	460	(473)	-	-	-	-	1.341	-	-	1.341	
Oneri finanziari	13.044	-	-	13.044	9.013	(9.867)	-	-	-	-	12.190	-	-	12.190	
F.do contributi c/o capitale	(14.173)	-	-	(14.173)	(23.933)	-	-	-	-	-	(38.106)	-	-	(38.106)	
Acconti	4.529	-	-	4.529	1.791	(603)	-	-	-	-	5.717	-	-	5.717	
<b>Totale</b>	<b>241.078</b>	-	-	<b>241.078</b>	<b>130.369</b>	<b>(160.460)</b>	-	-	-	-	<b>210.987</b>	-	-	<b>210.987</b>	
<b>Beni gratuitamente devolvibili:</b>															
Autostrada e immobilizzazioni connesse	1.555.083	356.339	-	1.911.422	859	150.120	-	-	-	-	1.706.062	356.339	-	2.062.401	
Costi capitalizzati	4.393	-	-	4.393	-	473	-	-	-	-	4.866	-	-	4.866	
Oneri finanziari	189.530	133	-	189.663	-	9.867	-	-	-	-	199.397	133	-	199.530	
F.do contributi c/o capitale	(148.782)	-	-	(148.782)	-	-	-	-	-	-	(148.782)	-	-	(148.782)	
F.do amm.to finanziario	-	-	(931.789)	(931.789)	-	-	-	-	(122.296)	-	-	-	(1.054.085)	(1.054.085)	
<b>Totale</b>	<b>1.600.224</b>	<b>356.472</b>	-	<b>1.956.696</b>	<b>859</b>	<b>160.460</b>	-	-	<b>(122.296)</b>	-	<b>1.761.543</b>	<b>356.472</b>	<b>(1.054.085)</b>	<b>1.063.930</b>	
<b>Totale</b>	<b>1.865.913</b>	<b>359.075</b>	<b>(949.477)</b>	<b>1.275.511</b>	<b>133.509</b>	-	<b>(161)</b>	<b>157</b>	<b>(123.518)</b>	-	<b>1.999.261</b>	<b>359.075</b>	<b>(1.072.838)</b>	<b>1.285.498</b>	

<b>S.A.T.A.P. S.p.A. - Tronco A21 Torino-Alessandria-Piacenza</b>														
<i>Prospetto delle variazioni nei conti delle "Immobilizzazioni materiali" (in migliaia di euro)</i>														
Descrizione	Situazione iniziale				Movimenti del periodo					Situazione Finale				
	Costo Storico	Rivalutaz.	(Fondo Ammort.)	Saldo iniziale	Investimenti	Riclassifiche	Costo storico	(Disinvestimenti)	(Ammort.)	Rivalutaz.	Costo Storico	Rivalutaz.	(Fondo Ammort.)	Saldo finale
<b>Terreni e Fabbricati</b>														
Terreni	53	-	(40)	13									(40)	13
Immobile via Piffetti	1.093	2.527	(1.669)	1.951					(103)				(1.772)	1.848
Immobile via Schina	235	76	(194)	117					(9)				(203)	108
<b>Totale</b>	<b>1.381</b>	<b>2.603</b>	<b>(1.903)</b>	<b>2.081</b>	-	-	-	-	<b>(112)</b>	-	<b>1.381</b>	<b>2.603</b>	<b>(2.015)</b>	<b>1.969</b>
<b>Impianti e Macchinario</b>														
Fibra ottica	665	-	(463)	202					(33)				(496)	169
Apparati di trasmissione	901	-	(714)	187					(125)				(839)	62
<b>Totale</b>	<b>1.566</b>	-	<b>(1.177)</b>	<b>389</b>	-	-	-	-	<b>(158)</b>	-	<b>1.566</b>	-	<b>(1.335)</b>	<b>231</b>
<b>Attrezzature industriali e comm.</b>														
Apparecchiature e attrezzature	344	-	(344)	-									(344)	-
Macchine manutenzione autostrada	651	-	(651)	-									(651)	-
<b>Totale</b>	<b>995</b>	-	<b>(995)</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>995</b>	-	<b>(995)</b>	-
<b>Altri beni materiali</b>														
Mobili	1.601	-	(1.449)	152	27				(30)				(1.479)	149
Macchine ufficio	1.282	-	(1.253)	29	111			(58)	(25)				(1.222)	113
Automezzi	620	-	(503)	117	217			(47)	(61)				(517)	273
Autovetture	78	-	(78)	-									(78)	-
Attrezzature	1.098	-	(960)	138	18				(47)				(1.007)	109
<b>Totale</b>	<b>4.679</b>	-	<b>(4.243)</b>	<b>436</b>	<b>373</b>	-	-	<b>(105)</b>	<b>(163)</b>	-	<b>4.947</b>	-	<b>(4.303)</b>	<b>644</b>
<b>Immobilizzazioni in corso e acconti:</b>														
Accounti	34	-	-	34									-	34
<b>Totale</b>	<b>34</b>	-	-	<b>34</b>	-	-	-	-	-	-	<b>34</b>	-	-	<b>34</b>
<b>Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente devolvibili):</b>														
Autostrada in progetto e studi	24.162	-	-	24.162	10.891	(20.371)								14.682
Costi capitalizzati	-	-	-	-	843	(1.195)								-
Oneri finanziari	1.564	-	-	1.564										-
F.do contributi c/to capitale	-	-	-	-	186	(272)								-
Accounti	188	-	-	188										102
<b>Totale</b>	<b>25.914</b>	-	-	<b>25.914</b>	<b>11.920</b>	<b>(21.838)</b>	-	-	-	-	<b>15.996</b>	-	-	<b>15.996</b>
<b>Beni gratuitamente devolvibili:</b>														
Autostrada e immobilizzazioni connesse	497.769	342.217	-	839.986	228	20.643								860.857
Costi capitalizzati	-	-	-	-										-
Oneri finanziari	120.104	133	-	120.237		1.195								121.432
F.do contributi c/to capitale	(18.500)	-	-	(18.500)										(18.500)
F.do ammort. finanziario	-	-	(619.577)	(619.577)	228	21.838			(73.559)				(693.136)	(693.136)
<b>Totale</b>	<b>599.373</b>	<b>342.350</b>	<b>(619.577)</b>	<b>322.146</b>	<b>228</b>	<b>21.838</b>	-	-	<b>(73.559)</b>	-	<b>621.439</b>	<b>342.350</b>	<b>(693.136)</b>	<b>270.653</b>
<b>Totale</b>	<b>633.942</b>	<b>344.953</b>	<b>(627.895)</b>	<b>351.000</b>	<b>12.521</b>	-	<b>(105)</b>	<b>103</b>	<b>(73.992)</b>	-	<b>646.358</b>	<b>344.953</b>	<b>(701.784)</b>	<b>289.527</b>

<b>S.A.T.A.P. S.p.A. - Tronco A4 Torino-Milano</b>														
<i>Prospetto delle variazioni nei conti delle "Immobilizzazioni materiali" (in migliaia di euro)</i>														
Descrizione	Situazione iniziale			Movimenti del periodo				Situazione Finale						
	Costo Storico	Rivalutaz.	(Fondo Ammort.)	Saldo iniziale	Investimenti	Riclassifiche	Costo storico	(Disinvestimenti)	(Ammort.)	Rivalutaz.	Costo Storico	Rivalutaz.	(Fondi Ammort.)	Saldo finale
<b>Terreni e Fabbricati</b>														
Terreni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Immobile via Piffetti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Immobile via Schina	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Immobile c.so Regina Margherita (Torino)	969	-	-	969	-	-	-	-	-	969	-	-	-	969
<b>Totale</b>	<b>969</b>	-	-	<b>969</b>	-	-	-	-	-	<b>969</b>	-	-	-	<b>969</b>
<b>Impianti e Macchinario</b>														
Fibra ottica	4.389	-	(2.855)	1.534	-	-	-	-	(214)	4.389	-	(3.069)	-	1.320
Apparati di trasmissione	2.431	-	(1.981)	450	-	-	-	-	(196)	2.431	-	(2.177)	-	254
<b>Totale</b>	<b>6.820</b>	-	<b>(4.836)</b>	<b>1.984</b>	-	-	-	-	<b>(410)</b>	<b>6.820</b>	-	<b>(5.246)</b>	-	<b>1.574</b>
<b>Attrezzature industriali e comm.</b>														
Apparecchiature e attrezzature	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Macchine manutenzione autostrada	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Altri beni materiali</b>														
Mobili	870	-	(699)	171	15	-	-	-	(34)	885	-	(733)	-	152
Macchine ufficio	624	-	(407)	217	163	-	(6)	-	(72)	781	-	(475)	-	306
Automezzi	444	-	(309)	135	179	-	(39)	-	(71)	584	-	(341)	-	243
Autovetture	144	-	(86)	58	-	-	(11)	-	(17)	133	-	(92)	-	41
Attrezzature	3.959	-	(3.033)	926	386	-	(185)	-	(185)	4.345	-	(3.218)	-	1.127
<b>Totale</b>	<b>6.041</b>	-	<b>(4.534)</b>	<b>1.507</b>	<b>743</b>	-	<b>(56)</b>	-	<b>(379)</b>	<b>6.728</b>	-	<b>(4.859)</b>	-	<b>1.869</b>
<b>Immobilizzazioni in corso e acconti:</b>														
Fibra ottica	1.260	-	-	1.260	-	-	-	-	-	1.260	-	-	-	1.260
Acconti	866	-	-	866	1.165	-	-	-	-	2.031	-	-	-	2.031
<b>Totale</b>	<b>2.126</b>	-	-	<b>2.126</b>	<b>1.165</b>	-	-	-	-	<b>3.291</b>	-	-	-	<b>3.291</b>
<b>Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente devolvibili):</b>														
Autostrada in progetto e studi	212.162	-	-	212.162	132.147	(129.146)	-	-	-	215.163	-	-	-	215.163
Costi capitalizzati	1.354	-	-	1.354	460	(473)	-	-	-	1.341	-	-	-	1.341
Oneri finanziari	11.480	-	-	11.480	8.170	(8.672)	-	-	-	10.978	-	-	-	10.978
F.do contributi e/o capitale	(14.173)	-	-	(14.173)	(23.933)	(331)	-	-	-	(38.106)	-	-	-	(38.106)
Acconti	4.341	-	-	4.341	1.605	(331)	-	-	-	5.615	-	-	-	5.615
<b>Totale</b>	<b>215.164</b>	-	-	<b>215.164</b>	<b>118.449</b>	<b>(138.622)</b>	-	-	-	<b>194.991</b>	-	-	-	<b>194.991</b>
<b>Beni gratuitamente devolvibili:</b>														
Autostrada e immobilizzazioni concesse	1.057.314	14.122	-	1.071.436	631	129.477	-	-	-	1.187.422	14.122	-	-	1.201.544
Costi capitalizzati	4.393	-	-	4.393	-	473	-	-	-	4.866	-	-	-	4.866
Oneri finanziari	69.426	-	-	69.426	-	8.672	-	-	-	78.098	-	-	-	78.098
F.do contributi e/o capitale	(130.282)	-	-	(130.282)	-	(130.282)	-	-	-	(130.282)	-	-	-	(130.282)
F.do amm.to finanziario	-	-	(312.212)	(312.212)	-	-	-	-	(48.737)	-	-	-	(360.949)	(360.949)
<b>Totale</b>	<b>1.000.851</b>	<b>14.122</b>	-	<b>702.761</b>	<b>631</b>	<b>138.622</b>	-	-	<b>(48.737)</b>	<b>1.140.104</b>	<b>14.122</b>	-	<b>(360.949)</b>	<b>793.277</b>
<b>Totale</b>	<b>1.231.971</b>	<b>14.122</b>	<b>(321.582)</b>	<b>924.511</b>	<b>120.988</b>	-	<b>(56)</b>	-	<b>(49.526)</b>	<b>1.352.903</b>	<b>14.122</b>	-	<b>(371.054)</b>	<b>995.971</b>

### SATAP S.p.A. - Tronco A21

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

Descrizione	Speso complessivo a tutto il 31/12/2012			Speso nel solo anno 2013			Complessivo al 31/12/2013					
	Lavori	Somme a disposizione	Oneri finanziari	Totale	Lavori	Somme a disposizione	Oneri finanziari	Totale	Lavori	Somme a disposizione	Oneri finanziari	Totale
a	34.916	10.163		45.079					34.916	10.163		45.079
b-c	19.081	3.807		22.888	5		5	5	19.081	3.812		22.893
d	7.670	3.071		10.741					7.670	3.071		10.741
e		756		756	180		180	180		936		936
f	151.651	30.575		182.226	9.010	2.074	2.074	11.084	160.661	32.649		193.310
g	55.660	11.120		66.780		36	36	36	55.660	11.156		66.816
Oneri finanziari			16.380	16.380			843	843			17.223	17.223
<i>sub totale</i>	<b>268.978</b>	<b>59.492</b>	<b>16.380</b>	<b>344.850</b>	<b>9.010</b>	<b>2.295</b>	<b>843</b>	<b>12.148</b>	<b>277.988</b>	<b>61.787</b>	<b>17.223</b>	<b>356.998</b>
Autostrada - Opera principale	535.866		105.421	641.287					535.866		105.421	641.287
<i>totale</i>	<b>804.844</b>	<b>59.492</b>	<b>121.801</b>	<b>986.137</b>	<b>9.010</b>	<b>2.295</b>	<b>843</b>	<b>12.148</b>	<b>813.854</b>	<b>61.787</b>	<b>122.644</b>	<b>998.285</b>

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

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

Descrizione	Speso complessivo a tutto il 31/12/2012			Speso nel solo anno 2013			Complessivo al 31/12/2013					
	Lavori	Somme a disposizione	Oneri finanziari	Totale	Lavori	Somme a disposizione	Oneri finanziari	Totale	Lavori	Somme a disposizione	Oneri finanziari	Totale
a Interventi per l'ammodernamento e l'adeguamento dell'Autostrada Torino- Milano	659.235	140.762		799.997	106.680	26.375		133.055	765.915	167.137		933.052
b Costruzione di una nuova caserma di Polizia Stradale in comune di Novara	4.047	919		4.966					4.047	919		4.966
c Innovazioni gestionali	42.213	5.809		48.022	1.036	310		1.346	43.249	6.119		49.368
d Quota parte delle opere di accessibilità al Polo fieristico di Rho - Pero (Milano)	105.921	9.177		115.098		442		442	105.921	9.619		115.540
Oneri finanziari			74.623	74.623			8.170	8.170			82.793	82.793
<i>sub totale</i>	<b>811.416</b>	<b>156.667</b>	<b>74.623</b>	<b>1.042.706</b>	<b>107.716</b>	<b>27.127</b>	<b>8.170</b>	<b>143.013</b>	<b>919.132</b>	<b>183.794</b>	<b>82.793</b>	<b>1.185.719</b>
Autostrada - Opera principale	325.603		6.283	331.886					325.603		6.283	331.886
<i>totale</i>	<b>1.137.019</b>	<b>156.667</b>	<b>80.906</b>	<b>1.374.592</b>	<b>107.716</b>	<b>27.127</b>	<b>8.170</b>	<b>143.013</b>	<b>1.244.735</b>	<b>183.794</b>	<b>89.076</b>	<b>1.517.605</b>

<b>S.A.T.A.P. S.p.A.</b> <i>Prospetto delle rivalutazioni relative ai "BENI D'IMPRESA" (importi in migliaia di euro)</i>												
Legge di rivalutazione	Terreni		Costruzioni leggere		Fabbricati		Corpo Autostradale		Totale (1+2+3+4)			
	31/12/2012	Poste conferite 31/12/2013 (1)	31/12/2012	Poste conferite 31/12/2013 (2)	31/12/2012	Poste conferite 31/12/2013 (3)	31/12/2012	Poste conferite 31/12/2013 (4)				
R.D.L. 4/2/1937 n. 163 Bilancio 1946		3						30	30		33	
R.D.L. 27/5/1946 n. 436 Bilancio 1946		32				2		298	298		332	
D.L. 14/2/1948 n. 49 Bilancio 1948		13				7		1.048	1.048		1.068	
L. 1/2/1952 n. 74 Bilancio 1952		269				12		1.553	1.553		1.834	
L. 2/12/1975 n. 576 Bilancio 1977		277		33		24		2.513	2.513		2.847	
L. 19/3/1983 n. 72 Bilancio 1983				106		134		6.773	42.751		43.067	
L. 30/12/1991 n. 413 Bilancio 1991				557		438		1.435	1.435		2.557	
L. 21/11/2000 n. 342 Bilancio 2001					2.400			154.937	154.937		157.337	
L. 28/12/2001 n. 448 Bilancio 2002								150.000	150.000		150.000	
<b>Totale (a)</b>		<b>594</b>		<b>696</b>	<b>2.603</b>	<b>617</b>	<b>3.220</b>	<b>12.215</b>	<b>342.350</b>	<b>12.215</b>	<b>354.565</b>	
L. 21/11/2000 n. 342 Bilancio 2000: - Corpo autostradale (*) - Immobilizzazioni tecniche (*)										11.299 354	11.299 354	
<b>Totale (b)</b>										<b>11.653</b>	<b>11.653</b>	
<b>Totale generale (a+b)</b>		<b>594</b>		<b>696</b>	<b>2.603</b>	<b>617</b>	<b>3.220</b>	<b>23.868</b>	<b>342.350</b>	<b>23.868</b>	<b>370.728</b>	

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



<b>S.A.T.A.P. S.p.A.</b>																	
<i>Prospetto delle variazioni nei conti delle "immobilizzazioni finanziarie" (in migliaia di euro)</i>																	
<b>Descrizione</b>	<b>Situazione iniziale</b>				<b>Movimenti dell'esercizio</b>				<b>Situazione finale</b>								
	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	Fondo								
<b>Partecipazioni</b>																	
Imprese controllate	13.225	462	(5.767)	7.920	-	-	-	-	-	-	-	5.305	-	-	13.225	(5.767)	
Imprese collegate e a controllo congiunto	42.534	-	(3.520)	39.014	73.841	67.467	(381)	(3.032)	2.863	-	-	-	-	-	180.810	(1.038)	
Imprese controllanti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre imprese	72.731	-	(2.375)	70.356	-	(67.406)	381	(519)	53	-	-	-	(59)	-	4.806	(2.000)	2.806
<b>Totale</b>	<b>128.490</b>	<b>462</b>	<b>(11.662)</b>	<b>117.290</b>	<b>73.841</b>	<b>61</b>	<b>-</b>	<b>(3.551)</b>	<b>2.916</b>	<b>5.305</b>	<b>(59)</b>	<b>5.305</b>	<b>5.767</b>	<b>(8.805)</b>	<b>198.841</b>	<b>5.767</b>	<b>195.803</b>
<b>Crediti</b>																	
Verso controllate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Verso collegate	100	-	(100)	-	311	(45)	-	(100)	100	-	-	-	-	-	266	-	266
Verso controllanti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Verso altri	26.359	-	-	26.359	724	-	-	(875)	-	-	-	-	-	-	26.208	-	26.208
<b>Totale</b>	<b>26.459</b>	<b>-</b>	<b>(100)</b>	<b>26.359</b>	<b>1.035</b>	<b>(45)</b>	<b>-</b>	<b>(975)</b>	<b>100</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26.474</b>	<b>-</b>	<b>26.474</b>
<b>Altri Titoli</b>	<b>10.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.000</b>	<b>-</b>	<b>10.000</b>
<b>Totale Imm. Finanziarie</b>	<b>164.949</b>	<b>462</b>	<b>(11.762)</b>	<b>153.649</b>	<b>74.876</b>	<b>16</b>	<b>-</b>	<b>(4.526)</b>	<b>3.016</b>	<b>5.305</b>	<b>(59)</b>	<b>5.305</b>	<b>5.767</b>	<b>(8.805)</b>	<b>235.315</b>	<b>5.767</b>	<b>232.277</b>

Descrizione	S.A.T.A.P. S.p.A. Prospetto delle variazioni nei conti delle "Partecipazioni" (in migliaia di euro)														
	Situazione iniziale			Movimenti dell'esercizio				Situazione finale							
	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	Fondo						
<b>CONTROLLATE</b>															
CIV S.p.A.	13.225	462	(5.767)	7.920	-	-	-	-	-	5.305	-	5.767	(5.767)	13.225	
<b>Totale</b>	<b>13.225</b>	<b>462</b>	<b>(5.767)</b>	<b>7.920</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.305</b>	<b>-</b>	<b>5.767</b>	<b>(5.767)</b>	<b>13.225</b>	
<b>COLLEGATE E A CONTROLLO CONGIUNTO</b>															
ALBENGA GARESSIO CEVA S.r.l.	537	-	-	537	1	-	-	-	-	-	-	-	-	538	
AUTOSTRADE LOMBARDE S.p.A. (*)	8.279	-	(657)	7.622	2.847	59.545	-	-	-	-	-	-	-	62.392	
CIM S.p.A.	8.279	-	(657)	7.622	-	-	-	-	-	-	-	-	(657)	7.622	
EDILROVACCIO 2 S.r.l.	2.971	-	(2.863)	108	1	61	(3.032)	2.863	-	-	-	-	-	1	
INPAR S.p.A. (in liquidazione)	25.747	-	-	25.747	800	-	-	-	-	-	-	-	-	25.747	
ITINERA S.p.A.	5.000	-	-	5.000	4.505	250	-	-	-	-	-	-	-	5.800	
SOCIETA' AUTOSTRADA BRONI - MORTARA S.p.A.	-	-	-	-	65.687	7.611	(381)	-	-	-	-	-	-	4.755	
TANGENZIALE ESTERNA S.p.A. (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	73.298	
TANGENZIALI ESTERNE DI MILANO S.p.A. (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Totale</b>	<b>42.534</b>	<b>-</b>	<b>(3.520)</b>	<b>39.014</b>	<b>73.841</b>	<b>67.467</b>	<b>(3.032)</b>	<b>2.863</b>	<b>(381)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>180.810</b>	<b>(1.038)</b>	<b>179.772</b>	
<b>ALTRE</b>															
AEROPORTO PROVINCIA DI PAVIA RIVANAZZANO S.r.l. (in liquidazione)	56	-	(56)	-	-	-	-	-	-	-	-	56	-	-	
AGENZIA DI POLLENZO S.p.A.	1.500	-	-	1.500	-	-	-	-	-	-	-	1.500	-	1.500	
ASTA S.p.A.	1.177	-	-	1.177	-	-	(393)	-	-	-	-	784	-	784	
ATLANTIA S.p.A. (già AUTOSTRADE S.p.A.)	0,02	-	-	0,02	-	-	-	-	-	-	-	0,02	-	0,02	
AUTOSTRADE LOMBARDE S.p.A.	59.545	-	-	59.545	-	(59.545)	-	-	-	-	-	-	-	-	
CONSORZIO AUTOSTRADE ITALIANE ENERGIA	3	-	-	3	-	-	-	-	-	-	-	3	-	3	
MILANO SERRAVALLE - MILANO TANGENZIALI S.p.A.	10	-	(53)	73	-	-	-	-	-	-	-	10	-	10	
PISTA S.p.A. (in liquidazione)	126	-	(1.342)	62	-	-	-	-	-	-	-	10	-	3	
GEAC S.p.A. (ex S.I.T.R.A.C.I. S.p.A.)	1.404	-	-	1.404	62	-	(126)	53	(59)	-	-	1.404	(1.401)	3	
SINLECC S.p.A.	252	-	-	252	-	-	-	-	-	-	-	252	-	252	
SISTEMI E SERVIZI S.c.a.r.l.	3	-	-	3	-	-	-	-	-	-	-	3	-	3	
CONFEDERAZIONE AUTOSTRADE S.p.A.	794	-	(543)	251	800	(250)	-	-	-	-	-	794	-	251	
TANGENZIALE ESTERNA S.p.A.	250	-	-	250	-	(7.611)	-	-	-	-	-	-	-	-	
TANGENZIALI ESTERNE DI MILANO S.p.A.	7.611	-	(381)	7.230	-	-	-	381	-	-	-	-	-	-	
<b>Totale</b>	<b>72.731</b>	<b>-</b>	<b>(2.375)</b>	<b>70.356</b>	<b>381</b>	<b>(67.406)</b>	<b>(519)</b>	<b>53</b>	<b>(59)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.806</b>	<b>(2.000)</b>	<b>2.806</b>	
<b>Totale Partecipazioni</b>	<b>128.490</b>	<b>462</b>	<b>(11.662)</b>	<b>117.290</b>	<b>73.841</b>	<b>61</b>	<b>(3.551)</b>	<b>2.916</b>	<b>(59)</b>	<b>5.305</b>	<b>-</b>	<b>198.841</b>	<b>(8.805)</b>	<b>195.803</b>	

(\*) 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 2013 (importi in migliaia di euro)											
Società Partecipata	Tipologia	Sede Legale	Capitale Sociale	Numero azioni/quote	Patrimonio Netto risultante dal bilancio di esercizio	Risultato di esercizio	Dati di bilancio al	N. azioni/quote possedute	Percentuale di possesso	Valore di iscrizione in bilancio	Valutazione secondo il metodo del P.Netto (Art. 2426 n. 4 del c.c.)
<b>Totale società controllate (a)</b>											
CIV S.p.A.	Controllata	Milano	12.200	20.000.000	14.983	2.433	31/12/2013	13.246.900	66,235%	13.225	8.401
ALBENGA GARESSIO CEVA S.p.A.	Collegata	Cuneo	600	600.000	4.841	175	31/12/2012	193.459	32,243%	538	1.503
AUTOSTRADE LOMBARDE S.p.A. (*) (**)	Collegata	Brescia	467.727	467.726.626	471.257	3.140	31/12/2012	62.373.411	13,335%	62.392	62.943
CIM S.p.A.	Collegata	Novara	24.604	24.604.255	32.349	105	31/12/2012	5.982.048	24,313%	7.622	7.865
EDILROVACCIO 2 S.r.l.	Collegata	Torino	46	45.900	27	(18)	31/12/2013	9.180	20,000%	1	5
ITINERA S.p.A.	Collegata	Tortona (AL)	81.596	81.596.000	93.269	6.032	31/12/2012	24.182.091	29,636%	25.747	27.642
SOCIETA' AUTOSTRADA BRONI - MORTARA S.p.A. (**)	Collegata	Milano	28.392	28.392.000	23.958	(195)	31/12/2012	5.800.000	20,428%	5.800	5.587
TANGENZIALE ESTERNA S.p.A. (*) (**)	Collegata	Milano	464.945	464.945.000	94.511	(2.794)	31/12/2012	4.755.119	1,023%	4.755	4.699
TANGENZIALI ESTERNE MILANO S.p.A. (*) (**)	Collegata	Milano	220.345	293.792.811	70.467	(7.241)	31/12/2012	93.824.172	31,935%	72.917	75.749
<b>Totale società collegate e a controllo congiunto(b)</b>											
AEROPORTO PROVINCIA DI PAVIA RIVANAZZANO S.r.l. (in liquidazione)	Altre	Pavia	1.487	1.487.246	(359)	(43)	31/12/2012	34.504	2,320%	-	
AGENZIA DI POLLENZO S.p.A.	Altre	Bra (CN)	25.610	4.963.249	24.866	118	31/12/2012	300.300	6,050%	1.500	
ASTA S.p.A.	Altre	Torino	6.000	6.000.000	7.088	32	31/12/2012	600.000	10,000%	784	
ATLANTIA S.p.A. (già AUTOSTRADE S.p.A.)	Altre	Roma	661.828	661.827.591	6.536.530	532.616	31/12/2012	1	0,000%	0,02	
CONSORZIO AUTOSTRADE ITALIANE ENERGIA	Altre	Roma	107	107.112	107	0	31/12/2012	2.803	2,617%	3	
MILANO SERRAVALLE - MILANO TANGENZIALI S.p.A.	Altre	Assago (MI)	93.600	180.000.000	372.865	19.592	31/12/2012	13.423	0,007%	10	
GEAC S.p.A. (ex S.I.T.R.A.C.I.S.p.A.)	Altre	Cuneo	617	6.171.354	2.006	(1.399)	31/12/2012	30.597	0,496%	3	
SINELEC S.p.A.	Altre	Tortona (AL)	7.383	1.476.687	32.983	11.653	31/12/2012	43.200	2,925%	252	
SISTEMI E SERVIZI S.c.a.r.l.	Altre	Tortona (AL)	100	100.000	100	0	31/12/2012	3.000	3,000%	3	
CONFEDERAZIONE AUTOSTRADE S.p.A.	Altre	Verona	6.000	6.000.000	4.828	(237)	31/12/2011	500.000	8,333%	251	
<b>Totale altre imprese (c)</b>										<b>2.806</b>	
<b>Totali (a+b+c)</b>										<b>195.803</b>	

(\*) 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 2013

<b>S.A.T.A.P. S.p.A.</b>									
<i>Prospetto delle variazioni nei conti di "Patrimonio Netto" (in migliaia di euro)</i>									
DESCRIZIONE DELLE VARIAZIONI	CAPITALE SOCIALE	RISERVA SOVRAPPREZZO	RISERVE DI RIVALUTAZIONE	RISERVA LEGALE	ALTRE RISERVE	UTILI(PERDITE) A NUOVO	RISULTATO D'ESERCIZIO	ACCONTO DIVIDENDI	TOTALE
	<i>I</i>	<i>II</i>	<i>III</i>	<i>IV</i>	<i>VII</i>	<i>VIII</i>	<i>IX</i>		
<b>SALDI AL 31 DICEMBRE 2011</b>	158.400	271.600	252.577	31.680	31.655	89	58.025	(23.760)	780.266
<b>Movimenti 2012</b>									
Destinazione utile esercizio 2011:									
Riserve disponibili					2.585		(2.585)		-
Accanto su dividendi							(23.760)	23.760	-
Dividendi distribuiti							(31.680)		(31.680)
Distribuzione delle Riserve Disponibili									-
Distribuzione dell'acconto su dividendi 2012									-
Risultato dell'esercizio 2012							56.860		56.860
<b>SALDI AL 31 DICEMBRE 2012</b>	158.400	271.600	252.577	31.680	34.240	89	56.860	-	805.446
<b>Movimenti 2013</b>									
Destinazione utile esercizio 2012:									
Riserve disponibili					4.588		(4.588)		-
Accanto su dividendi							-		-
Dividendi distribuiti							(52.272)		(52.272)
Distribuzione delle Riserve Disponibili									-
Risultato dell'esercizio 2013							44.760		44.760
<b>SALDI AL 31 DICEMBRE 2013</b>	158.400	271.600	252.577	31.680	38.828	89	44.760	-	797.934

<b>S.A.T.A.P. S.p.A.</b>						
<i>Natura, possibilità di utilizzazione e distribuibilità delle voci di "Patrimonio Netto" al 31.12.2013 e loro utilizzazione dal 01.01.2011 al 31.12.2013 (in migliaia di euro)</i>						
Natura e descrizione delle voci di Patrimonio Netto	Importo al 31.12.2013	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate negli ultimi tre esercizi		
				Per copertura perdite	Per aumento di capitale	Per distribuzione
<b>Capitale sociale</b>	<b>158.400</b>					
<b>Riserve di capitale</b>						
Riserva da sovrapprezzo azioni	271.600	A, B, C	271.600			
Riserve di rivalutazione	252.577	A, B, C (1)	252.577			
<b>Riserve di utili</b>						
Riserva legale	31.680	B				
Riserva disponibile	28.908	A, B, C	28.908			
Riserva straordinaria vincolata per ritardati investimenti	9.920	D				
Riserva ordinaria	1	A, B, C	1			
Utili portati a nuovo	89	A, B, C	89			
<b>Totale</b>			<b>553.175</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Residua quota distribuibile</b>			<b>553.175</b>			

**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.

<b>Società SATAP S.p.A.</b>			
<b>FINANZIAMENTI A MEDIO - LUNGO TERMINE</b>			
(in migliaia di euro)			
Ente concedente	Totale debito residuo	Debito residuo	
		a breve	a lungo
Intesa San Paolo S.p.A. (ex Banca OPI S.p.A.)	50.806	4.839	45.967
Mediobanca S.p.A.	630.473	5.035	625.438
UniCredit S.p.A.	13.500	13.500	
<b>TOTALE VERSO ISTITUTI DI CREDITO</b>	<b>694.779</b>	<b>23.374</b>	<b>671.405</b>
SIAS S.p.A. (Finanziamenti infragruppo)	260.000		260.000
<b>TOTALE VERSO CONTROLLANTI</b>	<b>260.000</b>		<b>260.000</b>
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>954.779</b>	<b>23.374</b>	<b>931.405</b>

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

## DATI MENSILI DEL TRAFFICO PAGANTE

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

## TRAFFICO LEGGERO (km percorsi)

Mese	2013	2012	2011
Gennaio	86.586.742	90.232.761	98.199.611
Febbraio	80.037.774	80.845.280	96.752.081
Marzo	100.306.773	108.136.420	111.982.363
Aprile	105.878.134	111.123.964	125.028.247
Maggio	109.482.372	113.578.661	125.157.379
Giugno	113.705.312	113.693.075	124.402.247
Luglio	124.164.698	129.646.367	144.368.328
Agosto	127.330.040	126.425.959	136.809.594
Settembre	115.878.228	119.239.901	129.446.272
Ottobre	107.585.106	111.605.410	125.078.913
Novembre	98.927.439	101.801.191	100.852.051
Dicembre	94.923.952	95.559.216	107.431.521
<b>TOTALE</b>	<b>1.264.806.570</b>	<b>1.301.888.205</b>	<b>1.425.508.607</b>

## TRAFFICO PESANTE (km percorsi)

Mese	2013	2012	2011
Gennaio	45.306.530	42.867.631	47.089.302
Febbraio	44.331.541	47.514.011	52.113.076
Marzo	50.086.033	55.908.174	60.153.485
Aprile	49.619.080	49.437.932	57.121.977
Maggio	53.959.206	55.989.095	61.117.032
Giugno	50.295.289	53.006.947	56.875.568
Luglio	55.956.026	55.917.249	59.087.383
Agosto	39.291.195	41.681.442	44.710.459
Settembre	52.862.325	52.486.534	59.926.246
Ottobre	55.329.390	56.740.494	56.773.942
Novembre	49.682.261	50.834.106	54.563.888
Dicembre	43.381.394	42.508.165	48.127.942
<b>TOTALE</b>	<b>590.100.270</b>	<b>604.891.780</b>	<b>657.660.300</b>

## TRAFFICO TOTALE (km percorsi)

Mese	2013	2012	2011
Gennaio	131.893.272	133.100.392	145.288.913
Febbraio	124.369.315	128.359.291	148.865.157
Marzo	150.392.806	164.044.594	172.135.848
Aprile	155.497.214	160.561.896	182.150.224
Maggio	163.441.578	169.567.756	186.274.411
Giugno	164.000.601	166.700.022	181.277.815
Luglio	180.120.724	185.563.616	203.455.711
Agosto	166.621.235	168.107.401	181.520.053
Settembre	168.740.553	171.726.435	189.372.518
Ottobre	162.914.496	168.345.904	181.852.855
Novembre	148.609.700	152.635.297	155.415.939
Dicembre	138.305.346	138.067.381	155.559.463
<b>TOTALE</b>	<b>1.854.906.840</b>	<b>1.906.779.985</b>	<b>2.083.168.907</b>

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

## Km percorsi per classi di veicoli - Pianura

Mese	A		B		3		4		5		Totale Pianura	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Gennaio	63.175.792	66.513.685	9.988.983	10.126.296	2.328.638	2.228.245	1.790.608	22.433.472	22.433.472	20.774.027	99.774.009	101.433.456
Febbraio	58.176.378	58.651.747	9.853.110	10.430.499	2.299.195	2.512.698	1.944.169	1.788.856	21.976.604	23.655.331	94.094.143	97.194.444
Marzo	73.369.075	79.228.614	12.176.307	13.923.113	2.605.331	2.977.231	2.016.846	2.197.446	23.774.486	26.360.217	113.942.045	124.680.638
Aprile	80.590.457	81.955.606	12.652.371	13.035.120	2.590.979	2.652.995	1.977.858	2.306.270	25.066.279	22.430.994	118.135.159	122.086.920
Maggio	83.694.825	83.460.782	13.982.907	14.381.915	2.947.231	3.068.318	2.341.989	2.481.687	24.681.687	25.587.937	128.840.941	128.840.941
Giugno	83.694.825	84.134.821	12.853.821	13.629.813	2.771.984	2.982.459	2.169.898	2.147.117	24.169.414	24.169.414	124.423.709	127.086.405
Luglio	92.650.464	96.880.518	13.917.286	14.428.602	3.182.391	3.286.816	2.177.875	2.233.291	25.987.331	25.301.518	137.915.347	142.130.745
Agosto	97.076.177	96.115.052	11.011.201	11.691.932	2.285.752	2.381.690	1.333.332	1.498.012	17.406.571	18.433.766	129.113.033	130.120.452
Settembre	85.889.696	88.553.411	13.171.315	13.505.192	2.824.366	2.839.885	2.090.748	2.016.355	17.406.571	18.433.766	128.888.851	131.179.167
Ottobre	78.644.172	81.610.079	13.210.260	13.876.613	2.824.265	3.048.360	2.144.398	2.221.362	26.626.690	26.751.870	123.449.785	127.508.284
Novembre	72.220.399	74.226.163	11.684.928	12.254.020	2.510.834	2.651.141	1.952.988	2.054.591	24.144.701	24.107.144	112.513.850	115.293.059
Dicembre	69.481.480	69.719.995	10.510.329	10.545.996	2.232.426	2.264.812	1.720.600	1.710.602	20.721.299	19.845.279	104.666.134	104.086.684
<b>Totale</b>	<b>932.876.596</b>	<b>961.050.473</b>	<b>145.012.818</b>	<b>151.829.111</b>	<b>31.403.392</b>	<b>32.894.650</b>	<b>23.065.070</b>	<b>24.258.938</b>	<b>278.893.347</b>	<b>281.608.023</b>	<b>1.411.251.223</b>	<b>1.451.641.195</b>

## Km percorsi per classi di veicoli - Montagna

Mese	A		B		3		4		5		Totale Montagna	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Gennaio	23.410.950	23.719.076	3.306.942	3.166.080	622.758	554.952	394.463	367.818	4.384.150	3.859.010	32.119.263	31.666.936
Febbraio	21.861.396	22.193.533	3.186.310	3.340.677	604.417	660.512	377.619	403.181	4.245.430	4.566.944	30.275.172	31.164.847
Marzo	26.937.698	28.907.806	3.820.167	4.331.860	691.776	762.495	425.297	459.219	4.575.823	4.902.576	36.450.761	39.363.956
Aprile	27.970.453	29.168.358	3.959.248	3.994.248	671.584	669.347	411.361	443.459	4.349.409	4.199.526	37.562.055	38.474.976
Maggio	28.891.915	30.117.879	4.315.099	4.471.328	753.858	773.884	442.260	519.274	4.703.288	4.844.450	39.106.420	40.726.815
Giugno	30.010.487	29.558.254	4.012.268	4.218.484	706.060	746.864	407.054	457.211	4.441.023	4.632.804	39.576.892	39.613.617
Luglio	31.514.234	32.765.849	4.344.758	4.478.512	823.674	830.777	451.296	481.252	5.071.415	4.220.377	42.205.377	43.432.871
Agosto	30.253.863	30.310.907	3.256.610	3.484.688	578.400	598.793	244.054	271.836	3.175.275	3.320.725	37.508.202	37.986.949
Settembre	29.988.532	30.686.490	4.005.919	4.120.540	709.126	710.654	405.940	414.642	4.742.185	4.614.942	39.851.702	40.547.268
Ottobre	28.940.934	29.995.331	4.206.995	4.450.227	732.746	773.015	440.643	461.219	5.143.393	5.157.828	39.464.711	40.837.620
Novembre	26.707.040	27.575.028	3.699.063	3.995.042	659.429	695.678	404.123	423.190	4.626.195	4.653.300	36.095.850	37.342.238
Dicembre	25.442.472	25.839.221	3.314.820	3.410.529	593.513	590.299	348.001	353.261	3.940.406	3.787.387	33.639.212	33.980.697
<b>Totale</b>	<b>331.929.974</b>	<b>340.837.732</b>	<b>45.428.199</b>	<b>47.462.253</b>	<b>8.147.341</b>	<b>8.367.270</b>	<b>4.752.111</b>	<b>5.055.562</b>	<b>53.397.992</b>	<b>53.415.973</b>	<b>443.655.617</b>	<b>455.138.790</b>

## Km percorsi per classi di veicoli

Mese	A		B		3		4		5		Totale	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Gennaio	86.586.742	90.232.761	13.295.925	13.292.376	2.951.396	2.783.197	2.241.587	2.158.426	26.817.622	24.633.632	131.893.272	133.100.392
Febbraio	80.037.774	80.845.280	13.039.420	13.771.176	2.903.612	3.173.210	2.166.475	2.347.350	26.222.034	28.222.275	124.369.315	128.359.291
Marzo	100.306.773	108.136.420	15.996.474	18.254.973	3.297.107	3.739.726	2.442.143	2.650.682	28.350.309	31.262.793	150.392.806	164.044.594
Aprile	105.878.134	111.123.964	16.611.619	17.029.406	3.262.563	3.322.342	2.389.219	2.455.664	27.355.679	26.630.520	155.497.214	160.561.896
Maggio	109.482.372	113.578.661	18.298.006	18.853.243	3.701.089	3.842.202	2.575.136	2.861.263	29.384.975	30.432.387	163.441.578	169.567.756
Giugno	113.705.312	113.693.075	16.866.089	17.848.297	3.478.044	3.729.323	2.363.016	2.627.109	27.588.140	28.802.218	164.000.601	166.700.022
Luglio	124.164.698	129.646.367	18.262.044	18.907.114	4.006.065	4.117.593	2.629.171	2.714.543	31.058.746	30.177.999	180.120.724	185.563.616
Agosto	127.330.040	126.425.959	14.267.811	15.176.620	2.864.152	2.980.483	1.577.386	1.769.848	20.581.846	21.754.491	166.621.235	168.107.401
Settembre	115.878.228	119.239.901	17.177.234	17.625.732	3.533.492	3.550.539	2.422.295	2.505.390	29.729.304	28.804.873	168.740.553	171.726.435
Ottobre	107.585.106	111.605.410	17.417.255	18.326.840	3.557.011	3.821.375	2.585.041	2.682.581	31.770.083	31.909.698	162.914.496	168.345.904
Novembre	98.927.439	101.801.191	15.383.991	16.249.062	3.170.263	3.346.819	2.357.111	2.477.781	28.770.896	28.760.444	148.609.700	152.635.297
Dicembre	94.923.952	95.559.216	13.825.149	13.956.526	2.825.939	2.855.111	2.068.601	2.063.863	24.661.705	23.632.666	138.305.346	138.067.381
<b>Totale</b>	<b>1.264.806.570</b>	<b>1.301.888.205</b>	<b>190.441.017</b>	<b>199.291.364</b>	<b>39.550.733</b>	<b>41.261.920</b>	<b>27.817.181</b>	<b>29.314.500</b>	<b>332.291.339</b>	<b>335.023.996</b>	<b>1.854.906.840</b>	<b>1.906.779.985</b>



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

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

## TRAFFICO LEGGERO (km percorsi)

Mese	2013	2012	2011
Gennaio	128.428.770	132.093.085	137.839.708
Febbraio	118.605.295	123.838.099	134.323.211
Marzo	138.600.746	147.787.576	150.493.808
Aprile	136.847.282	138.662.811	151.742.270
Maggio	138.401.193	143.232.867	154.158.156
Giugno	141.740.400	138.823.162	147.233.157
Luglio	150.318.686	153.897.174	166.007.054
Agosto	120.532.210	121.075.467	127.123.362
Settembre	139.684.080	140.582.128	152.636.110
Ottobre	142.602.060	146.031.791	158.862.121
Novembre	134.523.239	137.129.497	138.322.952
Dicembre	132.254.786	133.290.170	144.189.914
<b>TOTALE</b>	<b>1.622.538.747</b>	<b>1.656.443.827</b>	<b>1.762.931.823</b>

## TRAFFICO PESANTE (km percorsi)

Mese	2013	2012	2011
Gennaio	41.751.283	41.126.983	42.606.044
Febbraio	40.645.965	43.509.049	46.161.227
Marzo	44.925.807	49.765.439	52.905.432
Aprile	43.877.159	42.942.013	49.055.193
Maggio	46.896.707	48.754.975	52.994.374
Giugno	44.881.793	47.038.098	48.875.587
Luglio	50.487.255	49.636.417	50.204.583
Agosto	32.840.554	33.849.064	34.860.251
Settembre	46.475.902	44.973.895	50.199.617
Ottobre	50.041.644	49.939.198	48.460.856
Novembre	44.787.281	45.478.167	48.105.154
Dicembre	39.430.738	38.483.895	42.819.627
<b>TOTALE</b>	<b>527.042.088</b>	<b>535.497.193</b>	<b>567.247.945</b>

## TRAFFICO TOTALE (km percorsi)

Mese	2013	2012	2011
Gennaio	170.180.053	173.220.068	180.445.752
Febbraio	159.251.260	167.347.148	180.484.438
Marzo	183.526.553	197.553.015	203.399.240
Aprile	180.724.441	181.604.824	200.797.463
Maggio	185.297.900	191.987.842	207.152.530
Giugno	186.622.193	185.861.260	196.108.744
Luglio	200.805.941	203.533.591	216.211.637
Agosto	153.372.764	154.924.531	161.983.613
Settembre	186.159.982	185.556.023	202.835.727
Ottobre	192.643.704	195.970.989	207.322.977
Novembre	179.310.520	182.607.664	186.428.106
Dicembre	171.685.524	171.774.065	187.009.541
<b>TOTALE</b>	<b>2.149.580.835</b>	<b>2.191.941.020</b>	<b>2.330.179.768</b>

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	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Gennaio	73.628.323	75.448.389	9.910.080	9.948.478	1.733.434	1.724.322	943.440	939.993	11.124.750	10.990.731	97.340.027	99.051.913
Febbraio	67.641.615	70.376.030	9.759.052	10.151.463	1.683.873	1.842.445	1.848.254	1.055.030	10.807.906	11.708.535	90.810.700	95.133.723
Marzo	79.337.367	84.635.077	11.183.633	12.234.089	1.903.964	2.114.755	1.080.260	1.239.758	11.478.391	12.891.744	104.983.615	113.115.423
Aprile	78.832.743	79.872.700	11.015.182	10.853.584	1.932.715	1.781.378	1.047.969	1.073.018	11.151.094	10.852.069	104.432.749	110.361.109
Maggio	79.280.670	82.416.426	11.685.891	12.193.858	2.145.753	2.084.460	1.076.759	1.205.612	11.883.488	12.460.753	106.072.561	110.361.109
Giugno	82.473.877	79.700.332	11.275.597	11.804.186	1.956.785	1.928.777	1.131.234	1.146.471	11.460.507	12.098.862	108.195.507	106.783.804
Luglio	86.828.349	89.283.945	12.543.852	12.585.503	2.209.316	2.238.752	1.151.750	1.114.268	12.962.354	12.671.676	115.695.621	117.894.144
Agosto	71.318.508	71.584.148	8.870.859	9.207.500	1.463.589	1.521.701	683.129	683.129	7.815.267	8.133.693	91.130.171	91.530.171
Settembre	80.246.662	80.744.483	11.459.851	11.447.629	1.956.972	1.909.034	1.036.482	1.005.093	11.978.830	11.417.308	106.678.797	106.523.547
Ottobre	81.700.767	83.508.730	12.327.647	12.397.974	2.056.614	2.123.909	1.135.825	1.153.777	13.050.702	12.864.519	110.271.555	112.048.909
Novembre	77.217.277	78.565.159	10.997.775	11.154.121	1.893.605	1.823.909	1.027.935	1.077.915	11.656.049	11.745.812	102.718.630	104.436.612
Dicembre	75.900.212	76.393.446	10.074.106	9.808.397	1.648.658	1.624.254	880.842	909.552	9.910.884	9.618.520	98.414.702	98.354.169
<b>Totale</b>	<b>934.406.370</b>	<b>952.528.865</b>	<b>131.103.525</b>	<b>133.786.782</b>	<b>22.511.267</b>	<b>22.907.805</b>	<b>11.965.559</b>	<b>12.588.379</b>	<b>135.280.186</b>	<b>137.454.442</b>	<b>1.235.266.907</b>	<b>1.259.266.273</b>

## Km percorsi per classi di veicoli - Montagna

Mese	A		B		3		4		5		Totale Montagna	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Gennaio	54.800.447	56.644.696	7.055.512	6.989.464	1.302.488	1.260.017	710.175	706.737	8.971.404	8.567.241	72.840.026	74.168.155
Febbraio	50.963.680	53.462.069	6.891.950	7.273.720	1.248.564	1.365.474	675.707	791.352	8.660.659	9.320.810	68.440.560	72.213.425
Marzo	59.263.379	63.152.499	7.834.176	8.686.665	1.413.372	1.544.131	765.980	891.591	9.266.031	10.162.706	78.542.938	84.437.592
Aprile	58.014.539	58.790.111	7.646.634	7.581.685	1.362.979	1.280.484	731.116	774.465	8.989.470	8.745.330	76.744.738	77.172.075
Maggio	59.120.523	60.816.441	8.236.670	8.528.384	1.496.492	1.407.064	786.567	873.859	9.585.087	9.900.985	79.225.339	81.626.733
Giugno	59.266.523	59.122.830	7.806.646	8.248.813	1.412.558	1.473.636	746.631	791.435	9.194.328	9.440.742	78.426.686	79.077.456
Luglio	63.490.337	64.613.229	8.738.331	8.730.550	1.580.022	1.593.152	839.041	790.249	10.462.589	9.912.267	85.110.320	85.639.447
Agosto	49.213.702	49.491.319	5.870.241	6.101.830	1.033.757	1.073.355	518.568	516.992	6.631.007	6.610.864	63.267.275	63.794.360
Settembre	59.437.418	59.837.645	8.056.305	8.011.395	1.432.860	1.396.949	817.286	755.742	9.737.316	9.030.745	79.481.185	79.032.476
Ottobre	60.901.293	62.523.061	8.673.678	8.794.706	1.532.407	1.547.770	845.841	845.942	10.418.930	10.210.601	82.372.149	83.922.080
Novembre	57.305.962	58.564.338	7.697.092	7.974.909	1.360.865	1.430.471	757.901	785.893	9.470.070	9.415.441	76.591.890	78.171.052
Dicembre	56.354.574	56.896.724	6.992.792	6.879.262	1.212.873	1.205.653	670.389	645.609	8.040.194	7.792.648	73.270.822	73.419.896
<b>Totale</b>	<b>688.132.377</b>	<b>703.914.962</b>	<b>91.500.027</b>	<b>93.801.383</b>	<b>16.389.237</b>	<b>16.678.156</b>	<b>8.865.202</b>	<b>9.169.866</b>	<b>109.427.085</b>	<b>109.110.380</b>	<b>914.313.928</b>	<b>932.674.747</b>

## Km percorsi per classi di veicoli

Mese	A		B		3		4		5		Totale	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Gennaio	128.428.770	132.093.085	16.965.592	16.937.942	3.035.922	2.984.339	1.653.615	1.646.730	20.096.154	19.557.972	170.180.053	173.220.068
Febbraio	118.605.295	123.838.099	16.651.029	17.425.183	2.932.437	3.207.919	1.593.961	1.846.382	19.468.565	21.029.565	159.251.260	167.347.148
Marzo	138.600.746	147.787.576	19.017.809	20.920.754	3.317.336	3.658.886	1.846.240	2.131.349	20.744.422	23.054.450	183.526.553	197.553.015
Aprile	136.847.282	138.662.811	18.661.816	18.435.269	3.295.694	3.061.862	1.779.085	1.847.483	20.140.564	19.597.399	180.724.441	181.604.824
Maggio	138.401.193	143.232.867	19.922.561	20.722.242	3.642.245	3.591.524	1.863.326	2.079.471	21.468.575	22.361.738	185.297.900	191.987.842
Giugno	141.740.400	138.823.162	19.082.243	20.052.999	3.369.343	3.522.826	1.775.408	1.922.669	20.654.799	21.539.604	186.622.193	185.861.260
Luglio	150.318.686	153.897.174	21.282.183	21.316.053	3.789.338	3.831.904	1.990.791	1.904.517	23.424.943	22.583.943	200.805.941	203.533.591
Agosto	120.532.210	121.075.467	14.741.100	15.309.330	2.497.346	2.595.056	1.155.834	1.200.121	14.446.274	14.744.537	153.372.764	154.924.531
Settembre	139.684.080	140.582.128	19.516.156	19.459.024	3.389.832	3.305.983	1.853.768	1.760.835	21.716.146	20.448.053	186.159.982	185.556.023
Ottobre	142.602.069	146.031.791	21.001.325	21.192.680	3.589.021	3.671.679	1.981.666	1.999.719	23.469.632	23.075.120	192.643.704	195.970.989
Novembre	134.523.239	137.129.497	18.694.867	19.129.030	3.180.459	3.324.076	1.785.836	1.853.808	21.126.119	21.161.253	179.310.520	182.607.664
Dicembre	132.254.786	133.290.170	17.066.898	16.687.659	2.861.531	2.829.907	1.551.231	1.565.161	17.951.078	17.411.168	171.685.524	171.774.065
<b>Totale</b>	<b>1.622.538.747</b>	<b>1.656.443.827</b>	<b>222.603.552</b>	<b>227.588.165</b>	<b>38.900.504</b>	<b>39.585.961</b>	<b>20.830.761</b>	<b>21.758.245</b>	<b>244.707.271</b>	<b>246.564.822</b>	<b>2.149.580.835</b>	<b>2.191.941.020</b>

## SATAP S.p.A. - Tronco A21

## DATI DI TRAFFICO PER CLASSE DI VEICOLI

## Transiti per classe di veicoli

Classe	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni	
			Numero	%
A	25.040.166	25.876.826	(836.660)	-3,23
Traffico leggero	25.040.166	25.876.826	(836.660)	-3,23
B	3.633.612	3.820.707	(187.095)	-4,90
3	679.497	704.303	(24.806)	-3,52
4	426.446	445.733	(19.287)	-4,33
5	4.621.568	4.620.505	1.063	0,02
Traffico pesante	9.361.123	9.591.248	(230.125)	-2,40
TOTALE	34.401.289	35.468.074	(1.066.785)	-3,01

## km percorsi per classe di veicoli

Classe	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni	
			Numero	%
A	1.264.806.570	1.301.888.205	(37.081.635)	-2,85
Traffico leggero	1.264.806.570	1.301.888.205	(37.081.635)	-2,85
B	190.441.017	199.291.364	(8.850.347)	-4,44
3	39.550.733	41.261.920	(1.711.187)	-4,15
4	27.817.181	29.314.500	(1.497.319)	-5,11
5	332.291.339	335.023.996	(2.732.657)	-0,82
Traffico pesante	590.100.270	604.891.780	(14.791.510)	-2,45
TOTALE	1.854.906.840	1.906.779.985	(51.873.145)	-2,72

## Percorsi in km ed introiti traffico leggero e pesante e confronto con il 2012

Traffico	km percorsi				Variazioni %
	31/12/2013		31/12/2012		
Leggero	1.264.806.570	68,19%	1.301.888.205	68,28%	-2,85%
Pesante	590.100.270	31,81%	604.891.780	31,72%	-2,45%
TOTALE	1.854.906.840	100%	1.906.779.985	100%	-2,72%

## migliaia di Euro

Traffico	Introiti di competenza della Società al netto di IVA e sovrapprezzi/sovracanonone				Variazioni %
	31/12/2013		31/12/2012		
Leggero	79.839	54,31%	76.405	54,48%	4,49%
Pesante	67.166	45,69%	63.831	45,52%	5,22%
TOTALE	147.005	100%	140.236	100%	4,83%

## migliaia di Euro

	31/12/2013	31/12/2012
Ricavi lordi da pedaggio netto IVA	162.934	156.544
Sovracanonone ex art. 19, c. 19 bis L. 102/2009	(15.929)	(16.308)
Introiti di competenza della Società al netto di IVA e sovrapprezzi/sovracanonone	147.005	140.236

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

## DATI DI TRAFFICO PER CLASSE DI VEICOLI

## Transiti per classe di veicoli

Classe	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni	
			Numero	%
A	28.965.895	29.568.492	(602.597)	-2,04
Traffico leggero	28.965.895	29.568.492	(602.597)	-2,04
B	4.001.340	4.115.286	(113.946)	-2,77
3	711.345	720.922	(9.577)	-1,33
4	354.142	385.104	(30.962)	-8,04
5	4.077.862	4.080.844	(2.982)	-0,07
Traffico pesante	9.144.689	9.302.156	(157.467)	-1,69
TOTALE	38.110.584	38.870.648	(760.064)	-1,96

## km percorsi per classe di veicoli

Classe	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni	
			Numero	%
A	1.622.538.747	1.656.443.827	(33.905.080)	-2,05
Traffico leggero	1.622.538.747	1.656.443.827	(33.905.080)	-2,05
B	222.603.552	227.588.165	(4.984.613)	-2,19
3	38.900.504	39.585.961	(685.457)	-1,73
4	20.830.761	21.758.245	(927.484)	-4,26
5	244.707.271	246.564.822	(1.857.551)	-0,75
Traffico pesante	527.042.088	535.497.193	(8.455.105)	-1,58
TOTALE	2.149.580.835	2.191.941.020	(42.360.185)	-1,93

## Percorsi in km ed introiti traffico leggero e pesante e confronto con il 2012

Traffico	km percorsi				Variazioni %
	31/12/2013		31/12/2012		
Leggero	1.622.538.747	75,48%	1.656.443.827	75,57%	-2,05%
Pesante	527.042.088	24,52%	535.497.193	24,43%	-1,58%
TOTALE	2.149.580.835	100%	2.191.941.020	100%	-1,93%

## migliaia di Euro

Traffico	Introiti di competenza della Società al netto di IVA e sovracanone				Variazioni %
	31/12/2013		31/12/2012		
Leggero	122.061	64,35%	115.615	64,54%	5,58%
Pesante	67.628	35,65%	63.533	35,46%	6,45%
TOTALE	189.689	100%	179.148	100%	<b>5,88%</b>

## migliaia di Euro

	31/12/2013	31/12/2012
Ricavi lordi da pedaggio netto IVA	206.244	195.994
Sovracanone ex art. 19, c. 19 bis L. 102/2009 (1)	(16.555)	(16.846)
Introiti di competenza della Società al netto di IVA e sovrapprezzi/sovracanone	189.689	179.148

**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	100.584
	Manutenzione immobilizzazioni reversibili	9.133
	<b>Totale</b>	<b>109.717</b>
ARGO FINANZIARIA S.p.A.	Prestazioni di assistenza manageriale	700
ASTM S.p.A.	Locazione fabbricati	690
	Attività di consulenza e assistenza	4.008
	<b>Totale</b>	<b>4.698</b>
AUTOSTRADA ASTI-CUNEO S.p.A.	Costi per il personale distaccato	98
ENERGRID S.p.A.	Costi per servizi energetici	2.728
	Lavori c/terzi	46
	Lavori capitalizzati	87
	<b>Totale</b>	<b>2.861</b>
EUROIMPIANTI ELECTRONIC S.p.A.	Manutenzione immobilizzazioni reversibili	2.466
	Manutenzione immobilizzazioni non reversibili	316
	Materiali sussidiari e di consumo	157
	Lavori capitalizzati	268
	<b>Totale</b>	<b>3.207</b>
GAVIO S.p.A.	Materiali sussidiari e di consumo	732
	Lavori di manutenzione	171
	Locazione fabbricati	13
	<b>Totale</b>	<b>916</b>
INTERSTRADE S.p.A.	Lavori capitalizzati	155
	Manutenzione immobilizzazioni reversibili	3.708
	<b>Totale</b>	<b>3.863</b>
ITINERA S.p.A.	Lavori di manutenzione e pavimentazione	18.974
	Sgombero neve	3.781
	Materiali sussidiari e di consumo	138
	Altri costi relativi al bene reversibile	3.156
	Manutenzione immobilizzazioni non reversibili	130
	Lavori capitalizzati	5.073
	<b>Totale</b>	<b>31.252</b>
SEA SEGNALETICA STRADALE S.p.A.	Lavori capitalizzati	265
	Materiali sussidiari e di consumo	20
	Manutenzione immobilizzazioni non reversibili	14
	Lavori di manutenzione	3.526
	<b>Totale</b>	<b>3.825</b>
SIAS S.p.A.	Consulenze	375
	Interessi passivi su finanziamento	6.668
	<b>Totale</b>	<b>7.043</b>
SINA S.p.A.	Consulenze tecniche e progettuali	1.045
	Studi e progetti capitalizzati	10.385
	<b>Totale</b>	<b>11.430</b>
SINECO S.p.A.	Ispezioni, misurazioni fonometriche su opere d'arte	2.645
	Studi e progetti capitalizzati	2.541
	<b>Totale</b>	<b>5.186</b>
SINELEC S.p.A.	Manutenzione di impianti esazione pedaggi, SOS, etc.	4.679
	Assistenza software e consulenze	1.806
	Canoni per attraversamenti demaniali	91
	Manutenzione immobilizzazioni non reversibili	747
	Materiali sussidiari e di consumo	237
	Prestazioni di servizi	352
	Lavori capitalizzati	2.225
	<b>Totale</b>	<b>10.137</b>
SISTEMI E SERVIZI S.c.a.rl.	Prestazioni di servizi	289
	Canoni di noleggio hardware/software	29
	<b>Totale</b>	<b>318</b>

**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)
A.C.I. S.c.p.a.	Recupero di spese	755
ASTM S.p.A.	Locazione fabbricati	357
	Recupero di spese	2
	Totale	<u>359</u>
ATIVA S.p.A.	Prestazione di servizi	91
	Recupero di spese	172
	Totale	<u>263</u>
AUTOSTRADA ASTI-CUNEO S.p.A.	Prestazione di servizi	32
AUTOSTRADA TORINO-SAVONA S.p.A.	Prestazione di servizi	36
	Recupero costi di personale	46
	Totale	<u>82</u>
AUTOSTRADE LOMBARDE S.p.A.	Recupero di spese	132
	Interessi attivi su finanziamento	57
	Totale	<u>189</u>
COMPAGNIA ITALIANA ENERGIA C.I.E. S.p.A.	Locazione fabbricati	67
	Recupero di spese	57
	Totale	<u>124</u>
ITINERA S.p.A.	Recupero di spese	43
SOCIETA' AUTOSTRADE VALDOSTANE S.p.A.	Prestazione di servizi	28
SIAS S.p.A.	Locazione fabbricati	42
SINELEC S.p.A.	Royalties	398

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

**SATAP S.p.A.**

Prospetto di determinazione delle imposte differite/anticipate al 31 dicembre 2013 ed al 31 dicembre 2012

(importi in migliaia di euro)

	31/12/2013		31/12/2012	
	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale
<b>Imposte anticipate:</b>				
<u>Componenti assoggettati ad imposte anticipate:</u>				
Manutenzione eccedente	1.410	388	398	109
Minusvalenze e svalutazioni	3.039	954	3.039	954
Fondo rischi	4.681	1.408	4.838	1.453
Ammortamento finanziario	1.782	560	2.091	657
Accantonamento/utilizzo al fondo di rinnovo	88.739	19.516	88.615	14.693
Altri costi	22	6	18	4
<b>Totale attività per imposte anticipate</b>	<b>99.673</b>	<b>22.832</b>	<b>98.999</b>	<b>17.870</b>
<b>Imposte differite:</b>				
<u>Componenti assoggettati ad imposte differite:</u>				
Plusvalenze	4	3	3	3
Dividendi	76	21		
Altri	27	7		
<b>Totale passività per imposte differite</b>	<b>107</b>	<b>31</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
Passività per imposte differite (attività per imposte anticipate) nette (a)		-22.801		-17.867
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)		-22.801		-17.867
Passività per imposte differite (attività per imposte anticipate) al 31 dicembre 2013		-22.801		
Passività per imposte differite (attività per imposte anticipate) al 31 dicembre 2012		-17.867		
<b>Imposte anticipate (differite) contabilizzate nel conto economico dell'esercizio 2013</b>		<b>4.934</b>		

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

## Società SATAP S.p.A.

## Prospetto di riconciliazione tra l'aliquota IRES effettiva e quella teorica per gli esercizi 2013 e 2012

Importi in migliaia di euro	2013		2012	
<b>Risultato dell'esercizio ante imposte</b>		<b>72.016</b>		<b>91.132</b>
<b>IRES effettiva (corrente e differita/anticipata)</b>	<b>21.428</b>	<b>29,75%</b>	<b>27.727</b>	<b>30,43%</b>
<b>Minori imposte (rispetto all'aliquota teorica)</b>				
Minori imposte su dividendi	474	0,66%	178	0,20%
Art. 6 D.L. 185 del 2008 (10% Irap)	160	0,22%	200	0,22%
Deduzione (art.2,c.1-quater,DL6.12.2011,n.201) (*)	339	0,47%	835	0,92%
Altre variazione	1.526	2,12%	78	0,09%
<b>Totale</b>	<b>2.499</b>	<b>3,47%</b>	<b>1.291</b>	<b>1,42%</b>
<b>Maggiori imposte (rispetto all'aliquota teorica)</b>				
Minori accertamenti esercizi precedenti	(166)	(0,23%)	(299)	(0,33%)
Ammortamento sull'avviamento (indeducibile)	(3.487)	(4,84%)	(3.487)	(3,83%)
Svalutazioni	(16)	(0,02%)	(7)	(0,01%)
Altre	(454)	(0,63%)	(164)	(0,18%)
<b>Totale</b>	<b>(4.123)</b>	<b>(5,73%)</b>	<b>(3.957)</b>	<b>(4,34%)</b>
<b>IRES teorica</b>	<b>19.804</b>	<b>27,50%</b>	<b>25.061</b>	<b>27,50%</b>

(\*) Deducibilità dell'IRES dell'imposta regionale sulle attività produttive relative alle spese per il personale dipendente.

## Prospetto di riconciliazione tra l'aliquota IRAP effettiva e quella teorica per gli esercizi 2013 e 2012

Importi in migliaia di euro	2013		2012	
<b>Valore della produzione lorda</b>		<b>136.492</b>		<b>154.129</b>
<b>IRAP effettiva (corrente e differita/anticipata)</b>	<b>5.829</b>	<b>4,27%</b>	<b>6.545</b>	<b>4,25%</b>
<b>Minori imposte (rispetto all'aliquota teorica)</b>				
Contributi assicurativi e spese del personale deducibili	66	0,05%	49	0,03%
Altre variazione	1	0,00%	-	
<b>Totale</b>	<b>67</b>	<b>0,05%</b>	<b>49</b>	<b>0,03%</b>
<b>Maggiori imposte (rispetto all'aliquota teorica)</b>				
Ammortamento sull'avviamento (indeducibile)	(495)	(0,36%)	(495)	(0,32%)
Altre variazioni di importo minore	(78)	(0,06%)	(88)	(0,06%)
<b>Totale</b>	<b>(573)</b>	<b>(0,42%)</b>	<b>(583)</b>	<b>(0,38%)</b>
<b>IRAP teorica</b>	<b>5.323</b>	<b>3,90%</b>	<b>6.011</b>	<b>3,90%</b>



**Bilancio al 31 dicembre 2012 della SIAS S.p.A., società controllante che esercita l'attività di  
"direzione e coordinamento"**

**STATO PATRIMONIALE**

**ATTIVITA'**

<i>Importi in migliaia di euro</i>	<b>31/12/2012</b>
Attività immateriali	
Immobilizzazioni materiali	
Attività finanziarie non correnti	2.820.048
Attività fiscali differite	172
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>2.820.220</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	434.258
Altre attività correnti	149.504
<b>Totale attività correnti</b>	<b>583.762</b>
Attività destinate alla vendita	
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>3.403.982</b>

**PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'**

<i>Importi in migliaia di euro</i>	<b>31/12/2012</b>
Capitale sociale	113.751
Riserve ed utili a nuovo	2.043.935
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>2.157.686</b>
Fondi per rischi ed oneri e trattamento di fine rapporto	5.674
Debiti commerciali	
Altri debiti	
Debiti verso banche	291.794
Altri debiti finanziari	804.728
Passività fiscali differite	3
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>1.102.199</b>
Debiti commerciali	203
Altri debiti	22.692
Debiti verso banche	108.074
Altri debiti finanziari	12.968
Passività fiscali correnti	160
<b>Totale passività correnti</b>	<b>144.097</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>3.403.982</b>

**CONTO ECONOMICO**

<i>Importi in migliaia di euro</i>	<b>2012</b>
Proventi ed oneri finanziari	488.914
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(30.687)
Proventi della gestione	134
Altri costi della gestione	(6.162)
Imposte	(5.949)
Utile delle "attività destinate alla vendita", al netto delle imposte	
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>446.250</b>

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

**Stato Patrimoniale e Conto Economico della SATAP S.p.A. al 31/12/2013**  
**suddivisi per tronco gestito**

STATO PATRIMONIALE (Euro)	Tronco A4 31 dicembre 2013	Tronco A21 31 dicembre 2013	SATAP S.p.A. 31 dicembre 2013
<b>A</b> Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti			
<b>B</b> Immobilizzazioni			
<b>I</b> Immobilizzazioni immateriali	172.027	87	172.114
<b>II</b> Immobilizzazioni materiali			
1) Terreni e fabbricati	969	1.969	2.938
2) Impianti e macchinario	1.574	231	1.805
3) Attrezzature industriali e commerciali			
4) Altri beni	1.869	644	2.513
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	3.291	34	3.325
6) Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente reversibili)			
- Raccordi ed opere autostradali	227.482	15.893	243.375
- Fondo contributi in c/capitale	(38.106)		(38.106)
- Anticipi	5.615	103	5.718
- Totale	194.991	15.996	210.987
7) Immobilizzazioni gratuitamente reversibili			
- Autostrada e immobilizzazioni connesse	1.284.508	982.290	2.266.798
- Fondo contributi in c/capitale	(130.282)	(18.500)	(148.782)
- Fondo ammortamento finanziario	(360.949)	(693.135)	(1.054.084)
- Totale immobilizzazioni nette reversibili	793.277	270.655	1.063.932
<b>T o t a l e</b>	<b>995.971</b>	<b>289.529</b>	<b>1.285.500</b>
<b>III</b> Immobilizzazioni finanziarie	119.614	112.662	232.276
<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>1.287.612</b>	<b>402.278</b>	<b>1.689.890</b>
<b>C</b> Attivo circolante			
<b>I</b> Rimanenze	241	375	616
<b>II</b> Crediti	115.180	66.962	182.142
<b>III</b> Attività finanziarie			
<b>IV</b> Disponibilità liquide	55.782	44.800	100.582
<b>Totale attivo circolante</b>	<b>171.203</b>	<b>112.137</b>	<b>283.340</b>
<b>D</b> Ratei e risconti attivi	2.258	336	2.594
<b>T O T A L E A T T I V O</b>	<b>1.461.073</b>	<b>514.751</b>	<b>1.975.824</b>
<b>A</b> Patrimonio netto	<b>391.094</b>	<b>406.840</b>	<b>797.934</b>
<b>B</b> Fondi per rischi ed oneri			
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili			
2) per imposte	30	1	31
3) Altri:			
- Fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	30.308	24.604	54.912
- Altri fondi	3.896	2.637	6.533
<b>T o t a l e</b>	<b>34.234</b>	<b>27.242</b>	<b>61.476</b>
<b>C</b> Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	<b>4.905</b>	<b>2.285</b>	<b>7.190</b>
<b>D</b> Debiti			
1) Debiti verso banche	661.279	33.500	694.779
2) Altri debiti	363.120	39.824	402.944
<b>T o t a l e</b>	<b>1.024.399</b>	<b>73.324</b>	<b>1.097.723</b>
<b>E</b> Ratei e risconti passivi	6.441	5.060	11.501
<b>T O T A L E P A S S I V O</b>	<b>1.461.073</b>	<b>514.751</b>	<b>1.975.824</b>

**Stato Patrimoniale e Conto Economico della SATAP S.p.A. al 31/12/2013**  
**suddivisi per tronco gestito**

C O N T O E C O N O M I C O (Euro)	Tronco A4 31 dicembre 2013	Tronco A21 31 dicembre 2013	SATAP S.p.A. 31 dicembre 2013
<b>A</b> Valore della produzione			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni :	214.500	170.674	385.174
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti			
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione			
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	8.630	843	9.473
5) Altri ricavi e proventi	5.372	5.402	10.774
<b>T o t a l e</b>	<b>228.502</b>	<b>176.919</b>	<b>405.421</b>
<b>B</b> Costi della produzione			
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(1.426)	(1.471)	(2.897)
7) per servizi			
- manutenzione ed altri costi relativi alle immobilizzazioni reversibili	(28.024)	(32.897)	(60.921)
- altri costi per servizi	(11.819)	(9.065)	(20.884)
Totale	(39.843)	(41.962)	(81.805)
8) per godimento di beni di terzi	(940)	(721)	(1.661)
9) per il personale	(18.848)	(13.803)	(32.651)
10) Ammortamenti e svalutazioni	(62.495)	(74.016)	(136.511)
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(2)	23	21
12) Accantonamenti per rischi	(51)	(5)	(56)
13) Altri accantonamenti			
a) accantonamento al fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente reversibili	(20.280)	(24.604)	(44.884)
b) utilizzo del fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente reversibili	20.130	24.542	44.672
Totale	(150)	(62)	(212)
14) Oneri diversi di gestione	(24.047)	(21.817)	(45.864)
<b>T o t a l e</b>	<b>(147.802)</b>	<b>(153.834)</b>	<b>(301.636)</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione</b>	<b>80.700</b>	<b>23.085</b>	<b>103.785</b>
<b>C</b> Proventi e oneri finanziari	(36.098)	(36)	(36.134)
<b>D</b> Rettifiche di valore di attività finanziarie	5.305	(59)	5.246
<b>E</b> Proventi e oneri straordinari	(535)	(345)	(880)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>49.372</b>	<b>22.645</b>	<b>72.017</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio	(19.617)	(7.640)	(27.257)
<b>Utile (perdita ) dell'esercizio</b>	<b>29.755</b>	<b>15.005</b>	<b>44.760</b>

*(Pagina lasciata intenzionalmente in bianco)*

Relazione del  
Collegio Sindacale

*(Pagina lasciata intenzionalmente in bianco)*

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

Signori Azionisti,

il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013, redatto dagli Amministratori è stato regolarmente trasmesso al Collegio Sindacale nei termini di legge, unitamente ai prospetti, agli allegati di dettaglio e alla Relazione sulla gestione.

Il bilancio evidenzia un utile d'esercizio al netto delle imposte ammontante a euro 44.759.946 e si riassume nei seguenti dati:

ATTIVITA'	euro	1.975.823.607
PASSIVITA'	euro	1.177.889.498
CAPITALE SOCIALE E RISERVE	euro	753.085.444
UTILE PORTATO A NUOVO	euro	88.719
UTILE D'ESERCIZIO	euro	44.759.946
CONTI IMPEGNI E RISCHI ED ALTRI		
CONTI D'ORDINE	euro	860.089.756

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

VALORE DELLA PRODUZIONE	euro	405.421.413
COSTI DELLA PRODUZIONE	<u>euro</u>	<u>(301.636.745)</u>
DIFFERENZA	euro	103.784.668
PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	euro	(36.133.995)
RETTIFICHE DI VALORE		
DI ATTIVITA' FINANZIARIE	euro	5.245.820
PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI	euro	(880.027)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	euro	72.016.466
IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	<u>euro</u>	<u>(27.256.520)</u>
UTILE DELL'ESERCIZIO	euro	44.759.946

=====

Con riferimento ai compiti di nostra competenza Vi attestiamo che nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2013 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge, controllando l'amministrazione della società e vigilando sull'osservanza della legge e dello statuto. In particolare:

- abbiamo partecipato alle n. 5 riunioni del Consiglio di Amministrazione del 2013 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;
- abbiamo ricevuto dagli amministratori le informazioni sull'attività sociale sul generale andamento della gestione e sulla prevedibile evoluzione;
- abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo - contabile, nonché sull'affidabilità di quest' ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni, l'esame di documenti aziendali e l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla società di revisione;
- abbiamo incontrato il Collegio Sindacale della controllante SIAS S.p.A. al quale è stato riferito – tra gli altri – sui presidi e sulle funzioni aziendali che concorrono a formare il sistema di controllo interno;
- abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione, l'impostazione del bilancio e della relazione sulla gestione tramite verifiche dirette e le informazioni assunte dagli Amministratori, dal management della società e dalla società di revisione;
- confermiamo che non sono pervenute al Collegio sindacale denunce dei soci ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile;
- abbiamo constatato che le norme procedurali inerenti la formazione del bilancio sono state correttamente applicate. In particolare abbiamo rilevato che:
  - gli schemi di Bilancio ed i criteri di valutazione adottati sono conformi alle norme di legge e sono adeguati rispetto all'attività svolta dalla società;
  - ai sensi dell'art. 16, commi 7 e 8, del D.Lgs. 213/1998 il bilancio è stato redatto in unità di euro, senza cifre decimali, ad eccezione della Nota integrativa che è stata redatta in migliaia di euro;
  - la Nota integrativa riporta l'informativa richiesta dall'art. 19, comma 5, della Legge 30/04/1999, n° 136;
  - il Bilancio così come è stato redatto è rispondente ai fatti e alle informazioni di cui il Collegio Sindacale è a conoscenza a seguito delle partecipazioni alle riunioni degli Organi Sociali e dell'attività di vigilanza posta in essere nel corso dell'esercizio;



- attestiamo che, il progetto di bilancio è stato redatto in conformità agli articoli 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis del codice civile rispettando i principi dell'art. 2423 bis, comma 1, del Codice civile e i criteri di valutazione di cui all'art. 2426 del Codice Civile.
- I criteri di valutazione, rispetto all'esercizio precedente, non hanno subito modifiche.
- Il valore dell'avviamento rinveniente dal conferimento del ramo d'azienda da parte della controllante ASTM S.p.A. è iscritto nell'attivo dello Stato Patrimoniale ed ammortizzato sistematicamente con il consenso del Collegio Sindacale. Le movimentazioni di tale voce sono state specificate nella Nota integrativa.
- Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto e ammortizzate secondo i criteri specificati dagli amministratori nella nota integrativa.
- A seguito degli impegni assunti verso la Concedente Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti  
in sede di conferimento, da parte di ASTM S.p.A., alla vostra società del ramo d'azienda comprensivo della tratta autostradale A4 Torino – Milano, è stata mantenuta una contabilità separata per le due tratte in gestione A21 e A4. In nota integrativa sono evidenziati, separatamente, i prospetti economici e patrimoniali relativi alle due tratte gestite.
- In ottemperanza alle richieste del Concedente la società, per le due tratte in gestione A4 e A21, ha predisposto i prospetti riepilogativi della spesa per investimenti.
- Abbiamo constatato che la Relazione sulla gestione è stata redatta e contiene le informazioni obbligatorie indicate dalle vigenti norme, accertandone la corrispondenza e la coerenza con i dati e le risultanze del Bilancio, valutando, altresì, la completezza e la chiarezza del contenuto della stessa.

Nella Relazione sulla Gestione i Vostri Amministratori Vi hanno altresì ampiamente riferito sugli aspetti più significativi che hanno caratterizzato la gestione sociale inerente l'esercizio 2013.

In particolare vi confermiamo quanto segue:

- In sede di riconoscimento degli adeguamenti delle tariffe autostradali per l'anno 2013, i Ministeri delle Infrastrutture e dei Trasporti (MIT) nonché dell'Economia e delle Finanze (MEF) avevano disposto per la SATAP S.p.A. (tronco A4: Torino-Milano e tronco A21: Torino-Piacenza) la sospensione degli adeguamenti tariffari spettanti in relazione al mancato perfezionamento del procedimento di aggiornamento quinquennale del piano. Le linee guida presenti nel "Documento tecnico" approvato dal CIPE con delibera n. 27 del 21 marzo 2013, che individuano le modalità e i criteri per l'aggiornamento quinquennale dei piani economico-finanziari, hanno reso possibile la revoca dei sopracitati provvedimenti di sospensione e pertanto, in data 9 aprile 2013 sono stati sottoscritti – da parte del MIT

e del MEF – i Decreti Interministeriali che hanno revocato la sospensione, consentendo alla SATAP S.p.A. di adeguare le tariffe con decorrenza 12 aprile 2013.

- Nella Relazione sulla Gestione degli Amministratori sono contenute informazioni sull’attuazione del programma d’investimenti eseguito nel 2013.
- 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.

Vi segnaliamo inoltre che:

- il debito nei confronti dell’ex Fondo Centrale di Garanzia si è ridotto a 16,980 milioni di euro, dopo il rimborso previsto per l’anno 2013 (pari a 4,245 milioni di euro), in linea con le previsioni del Piano finanziario allegato all’atto convenzionale vigente per l’autostrada A21;
- in relazione agli adempimenti derivanti dal D. Lgs. 231/01 sulla responsabilità amministrativa delle persone giuridiche l’Organismo di Vigilanza ha regolarmente operato producendo relazioni di volta in volta, sottoposte all’attenzione del Consiglio d’Amministrazione;
- la società ha predisposto il prospetto delle imposte anticipate / differite al 31 dicembre 2013 e al 31 dicembre 2012;
- la società ha predisposto il prospetto di riconciliazione tra aliquota IRES ed IRAP effettiva e quella teorica, per gli esercizi 2013 e 2012;
- la società ha predisposto i prospetti di traffico per le tratte gestite A4 e A21 previste dalla delibera CIPE 21 dicembre 1995.

Vi facciamo presente che nella proposta di destinazione dell’utile di esercizio è previsto il trasferimento alla voce A VII “Altre riserve - Riserva Disponibile“ dell’importo di euro 3.575.946.

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 2013, 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 10 marzo 2014 la Società di Revisione ha rilasciato la Relazione redatta ai sensi dell'articolo 14 del D.lgs. 27/01/2010, n. 39 e dell'articolo 165 del D.lgs. 24/02/1998, n. 58.

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

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

Alla luce di quanto esposto ed in considerazione delle informazioni fornite dalla Società di revisione in ordine sia alle verifiche periodiche dalla stessa poste in essere che ai controlli sul Bilancio posti in essere dalla Società di revisione stessa, il Collegio Sindacale esprime parere favorevole alla approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2013 della Vostra Società nonché della proposta formulata dagli Amministratori in merito alla destinazione dell'utile di esercizio.

Torino, 10 marzo 2014

#### **IL COLLEGIO SINDACALE**

Meditto Dott. Angelo

Cavanenghi Avv. Alfredo

Greco Dott. Giovanni

Notaristefano Avv. Dante

Sciuto Dott.ssa Romana

*(Pagina lasciata intenzionalmente in bianco)*

Relazione della  
Società di Revisione

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

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


1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Società Autostrada Torino-Alessandria-Piacenza S.p.A. ("S.A.T.A.P S.p.A." o la "Società") chiuso al 31 dicembre 2013. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli Amministratori della S.A.T.A.P S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 6 marzo 2013

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della S.A.T.A.P S.p.A. al 31 dicembre 2013 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.

4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli Amministratori della S.A.T.A.P S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla CONSOB. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della S.A.T.A.P S.p.A. al 31 dicembre 2013.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

  
Santo Rizzo  
Socio

Torino, 10 marzo 2014

## 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 2013.
2. Al riguardo non sono emersi aspetti di rilievo.
- 3.1 Si attesta inoltre che il Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2013:
  - 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, 20 Febbraio 2014

Il Presidente del Consiglio  
di Amministrazione

Ing. Agostino Spoglianti

Il Dirigente Preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari

Rag. Gabriella Bertagnolio



*(Pagina lasciata intenzionalmente in bianco)*

*(Pagina lasciata intenzionalmente in bianco)*

*(Pagina lasciata intenzionalmente in bianco)*

*(Pagina lasciata intenzionalmente in bianco)*

*(Pagina lasciata intenzionalmente in bianco)*

Finito di stampare nel  
mese di Marzo 2014  
presso la litografia Li.Ze.A.  
in Acqui Terme (AL)