



Bilancio 2016

Indice

BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2016

	<i>Pagina</i>
Relazione sulla gestione	9
Rapporti con l'Ente Concedente	12
Dati economici, patrimoniali e finanziari	16
Informazioni sugli investimenti e sull'esercizio autostradale	22
Portafoglio delle partecipazioni	33
Distribuzione di un acconto sui dividendi	35
Altre informazioni specifiche ai sensi della vigente normativa	36
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio	44
Evoluzione prevedibile della gestione	44
Proposta di destinazione dell'utile di esercizio	45
Nomina del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e conferimento dell'incarico di revisione contabile	45
Stato Patrimoniale Attivo	48
Stato Patrimoniale Passivo	50
Conto Economico	51
Rendiconto Finanziario	53
Nota Integrativa	55
Allegati alla Nota Integrativa	101
Appendice	130
Relazione del Collegio Sindacale	139
Relazione della Società di Revisione	145

Bilancio di esercizio
al 31 dicembre 2016

(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
Amelia Celia
Roberto Sanino
Lelio Sottotetti
Umberto Tosoni
Claudio Vezzosi

Segretario
Amelia Celia

COLLEGIO SINDACALE

Presidente
Paolo Marcarelli

Sindaci Effettivi
Francesco Corso
Alfredo Cavanenghi
Giovanni Greco
Luca Maria Manzi

Sindaci Supplenti
Roberto Coda
Pietro Mandirola

SOCIETA' DI REVISIONE

Deloitte & Touche S.p.A.

† *Deceduto in data 25 gennaio 2017*

DURATA

Il Consiglio di Amministrazione è stato nominato dall'Assemblea degli Azionisti tenutasi in data 26 marzo 2015 per tre esercizi sociali; tuttavia, a seguito delle dimissioni rassegnate da tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione, l'Assemblea che approverà il bilancio al 31 dicembre 2016 sarà invitata a nominare il nuovo Organo Amministrativo.

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

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

POTERI DELLE CARICHE SOCIALI

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

Al **Vice Presidente**, nominato dal Consiglio di Amministrazione in data 30 marzo 2015, sono attribuiti i medesimi poteri del Presidente da esercitarsi in caso di assenza od impedimento dello stesso.

L'**Amministratore Delegato**, nominato con deliberazione consiliare del 30 marzo 2015, esercita i medesimi poteri del Presidente (ad eccezione dell'assunzione di dirigenti), conferitigli con deliberazione in data 30 marzo 2015.

(Pagina lasciata intenzionalmente in bianco)

CONVOCAZIONE ASSEMBLEA STRAORDINARIA E ORDINARIA

I Signori Azionisti sono convocati in Assemblea Straordinaria e Ordinaria, presso gli Uffici amministrativi della controllante SIAS S.p.A. siti in Tortona (AL), Strada Provinciale 211 della Lomellina 3/13, per il giorno 12 aprile 2017, alle ore 11,00, in unica convocazione, per deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

PARTE STRAORDINARIA

1. Modifica art. 15 dello Statuto Sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

PARTE ORDINARIA

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016; Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, Relazioni del Collegio Sindacale e della Società di revisione; deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Nomina del Consiglio di Amministrazione e del suo Presidente, previa determinazione della sua durata e del numero dei componenti.
3. Nomina del Collegio Sindacale per gli esercizi 2017-2018-2019, previa determinazione della relativa retribuzione.
4. Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2017-2019.

Convocazione effettuata ai sensi dell'art. 9 dello Statuto Sociale

(Pagina lasciata intenzionalmente in bianco)

Relazione
sulla gestione

(Pagina lasciata intenzionalmente in bianco)

RELAZIONE SULLA GESTIONE AL 31 DICEMBRE 2016

Signori Azionisti,

desideriamo innanzitutto rivolgere un commosso deferente pensiero alla memoria del Dott. Ing. Agostino Spoglianti, che - dal 1997 - ha ricoperto ininterrottamente la carica di Presidente della Vostra Società. Alla famiglia dell'Ingegnere Spoglianti - del quale non dimenticheremo l'umanità, l'intelligenza, la professionalità e la competenza – rinnoviamo i sensi del nostro più vivo e profondo cordoglio.

Signori Azionisti,

presentiamo alla Vostra approvazione il Bilancio dell'esercizio 2016, che si compone di Stato Patrimoniale, Conto Economico, dal Rendiconto finanziario e dalla Nota integrativa, come disposto dall'art. 2423 del Codice Civile ed è altresì corredato dalla Relazione sulla gestione, redatta ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile.

Il risultato dell'esercizio – che tiene conto dello stanziamento di ammortamenti/accantonamenti pari a 101,4 milioni di euro - evidenzia un utile di 97,6 milioni di euro.

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

RAPPORTI CON L'ENTE CONCEDENTE

Tariffe di pedaggio 2016

Con riferimento alle tariffe di pedaggio applicate con decorrenza 1° gennaio 2016 si evidenzia che il 31 dicembre 2015 il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti ("MIT") ha trasmesso alla Società Decreti Interministeriali relativi all'adeguamento tariffario per l'anno 2016 emessi in pari data di concerto con il Ministero dell'Economia e delle Finanze ("MEF"), contenenti la determinazione dell'adeguamento tariffario di spettanza della concessionaria relativamente agli anni 2015 e 2016. Si ricorda che per l'anno 2015 il Concedente aveva disposto un adeguamento provvisorio nella misura dell'1,5% recependo, della richiesta della Concessionaria, sostanzialmente solo la componente relativa all'inflazione programmata.

Per il tronco A4, il cui Piano Economico e Finanziario (PEF) è pienamente efficace, il D.I. n. 455 del 31 dicembre 2015 ha riconosciuto un adeguamento tariffario pari al 6,50% anziché l'aggiornamento tariffario del 9,08% richiesto dalla Società anche a recupero del minor incremento tariffario riconosciuto per il 2015 di cui al Protocollo d'Intesa sottoscritto con il MIT il 30 dicembre 2014 e di cui si è ampiamente riferito nelle precedenti Relazioni sull'andamento della gestione.

La SATAP S.p.A. ha, conseguentemente, presentato formale ricorso avanti al TAR del Lazio per l'annullamento del citato D.I. n. 455 del 31 dicembre 2015 per la parte in cui è stato riconosciuto applicabile al Tronco A4 il minore aggiornamento tariffario per l'anno 2016 nonché per l'accertamento del diritto della ricorrente ad ottenere il maggiore adeguamento tariffario richiesto nella misura del 9,08%.

Per il tronco A21, il Decreto Interministeriale n. 433 del 31 dicembre 2015 ha disposto, invece, la sospensione in via provvisoria dell'adeguamento tariffario per l'anno 2016 fino all'approvazione del PEF presentato in data 27 luglio 2014.

La SATAP S.p.A. ha, quindi, presentato formale ricorso avanti al TAR del Lazio anche per l'annullamento del citato D.I. n. 433 del 31 dicembre 2015 nonché l'accertamento del diritto della ricorrente di ottenere l'adeguamento annuale delle tariffe di pedaggio. Si evidenzia che, relativamente agli anni 2015 e 2016, la differenza fra incrementi effettivamente applicati e incrementi richiesti ammonta rispettivamente a circa 17 milioni di euro per il Tronco A21 ed a 16 milioni di euro per il Tronco A4.

Aggiornamento del PEF del tronco A21

Con riferimento all'aggiornamento del PEF del tronco A21 si informa che il 19/11/2016 è stata pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale la Delibera CIPE n. 110/2015 del 23 dicembre 2015 con la quale il CIPE ha espresso parere favorevole allo schema di atto aggiuntivo alla vigente Convenzione Unica stipulata in data 10 ottobre 2007 tra l'Anas e la SATAP S.p.A. Tronco A21 e relativo aggiornamento del Piano Economico Finanziario, subordinatamente al recepimento delle prescrizioni formulate dal NARS nel parere del 5 dicembre 2014. La Società, a tutela dei propri interessi, ha tempestivamente impugnato alcune di tali prescrizioni, ritenendole palesemente illegittime, presentando in data 15 giugno 2016 ricorso dinanzi al TAR del Lazio.

Si evidenzia che, anche a seguito del ricorso proposto dalla Società avanti al Tar Lazio ex art. 117 c.p.a. (i) per l'accertamento dell'illegittimità del silenzio mantenuto del MIT sull'istanza di adeguamento ed approvazione, per il secondo periodo regolatorio 2013 – 2017, del Piano Economico Finanziario della concessione autostradale A21 Torino-Piacenza presentata da SATAP S.p.A. ai sensi della Convenzione e della disciplina regolatoria, approvazione da effettuare mediante decreto ministeriale di concerto con il Ministero dell'Economia e delle Finanze, è stata pubblicata in data 03/11/2016 sentenza favorevole da parte del Collegio Giudicante che ha accolto il ricorso presentato dalla Società limitatamente all'accertamento dell'illegittimità del silenzio in ordine all'istanza del ricorrente per l'aggiornamento e l'approvazione del PEF e alla condanna del MIT di determinare la conclusione del procedimento entro 30 giorni.

Nonostante la condanna, il procedimento non risulta ancora concluso dal MIT che peraltro ha presentato appello al Consiglio di Stato per l'annullamento della sentenza del TAR.

Conseguentemente ad oggi, malgrado i formali impegni assunti dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti con il “protocollo d'intesa”, sottoscritto in data 30 dicembre 2014, ed la citata sentenza del TAR Lazio, non è ancora intervenuta l'approvazione dell'aggiornamento del PEF della concessione A21. Tale mancata approvazione sta determinando gravi conseguenze di carattere economico alla società.

Piano di integrazione delle concessioni

Con riferimento all'iter approvativo del Piano di integrazione delle concessioni presentato in data 31 dicembre 2014 ai sensi dell'art. 5 del DL n. 133 del 2014, dalla capogruppo SIAS S.p.A., congiuntamente alla SATAP S.p.A. ed alle altre Concessionarie controllate dalla stessa SIAS S.p.A., segnalando che l'obiettivo del contenimento tariffario nella misura auspicata dal MIT poteva essere efficacemente ottenuto soltanto con l'attuazione del Piano come presentato dal Governo Italiano in sede comunitaria, si evidenzia che lo stesso non è ancora stato concluso dal MIT.

Come riferito nella relazione sulla gestione del 2015, il MIT, nel pieno corso della procedura comunitaria, aveva comunicato la volontà di modificare le condizioni concordate e definite nel protocollo d'intesa relativo al “Piano di integrazione” sottoscritte nel dicembre 2014, intervenendo in materia di durata delle concessioni, accorciandone la durata dal 2043 al 2024/2028, rinunciando ad una parte importante degli investimenti, al contenimento degli incrementi tariffari ed all'unificazione della rete, come in origine prospettata.

La capogruppo SIAS S.p.A. unitamente alla Società ed alle altre Concessionarie del Gruppo, stante la situazione di ritardo nell'approvazione del nuovo PEF al punto che precede, ed alla luce di quanto comunicato dal MIT, in data 17 luglio 2015 aveva invitato il medesimo MIT a desistere da tale comportamento non condivisibile e incompatibile con gli impegni precedentemente assunti.

Atteso il decorso del termine del 31 dicembre 2015 senza alcun provvedimento conclusivo da parte del MIT (approvazione del PEF o sottoscrizione della Convenzione unitaria relativa al Piano di integrazione ovvero provvedimento negativo con atto del 30 dicembre 2016, è stato proposto avanti al TAR Lazio ricorso congiunto ex art. 117 c.p.a. per l'accertamento dell'obbligo del MIT di concludere il procedimento nei termini sopra riportati oltre al risarcimento del danno.

Sconti utenti pendolari

In relazione al protocollo d'intesa del 24 febbraio 2014, sottoscritto tra il MIT e numerose Concessionarie finalizzato all'applicazione di sconti su tutta la rete autostradale per ridurre i costi degli utenti pendolari che utilizzano l'autostrada per il raggiungimento del posto di lavoro, si informa che tale strumento è stato applicato, in via sperimentale, fino al dicembre 2015. Al riguardo il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, ritenendo l'agevolazione un "concreto sostegno all'economia nazionale", ha manifestato, con propria nota indirizzata alle Società Concessionarie Autostradali ed all'AISCAT, la volontà di prorogare tale agevolazione tariffaria anche a tutto il 2017 alle medesime condizioni già applicate, dopo la proroga del 2016.

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

Nel presente bilancio sono stati contabilizzati i proventi relativi a tale procedura consuntivati al 31 dicembre 2016.

Richiesta variazione tariffaria per l'anno 2017 ed aggiornamenti riconosciuti

Con riferimento al tronco A4, si evidenzia che la Società, in data 13 ottobre 2016 nei termini previsti dall'art. 21 del Decreto Legge n. 355 del 2003 e s.m.i. ed in ottemperanza agli adempimenti sanciti dai vigenti atti convenzionali, ha formulato al MIT la richiesta di variazione tariffaria per l'anno 2017, in applicazione della formula tariffaria convenzionale e dei parametri contenuti nell'Atto Aggiuntivo sottoscritto e disciplinante il secondo periodo regolatorio (2013-2017). Tale istanza non ha comportato, neppure implicitamente, rinuncia al sopra citato ricorso presentato avanti al TAR del Lazio per l'annullamento del D.I. n. 455 del 31 dicembre 2015.

Anche relativamente al tronco A21, in data 13 ottobre 2016 la Società ha formulato al MIT, nei succitati termini previsti *ex lege*, la richiesta di variazione tariffaria per il 2017, in applicazione della formula tariffaria convenzionale ed avendo riguardo al PEF aggiornato, trasmesso nella versione definitiva il 27 luglio 2014 e ancora non definitivamente approvato dal Concedente. Anche tale istanza non ha costituito, neppure implicitamente, rinuncia al sopra citato ricorso presentato avanti al TAR del Lazio per l'annullamento del D.I. n. 433 del 31 dicembre 2015, nonché rinuncia ai giudizi pendenti avanti al TAR Lazio avverso i provvedimenti relativi agli adeguamenti tariffari del 2013, 2014 e per il ritardo nell'approvazione del PEF del secondo periodo regolatorio ed avverso la Delibera CIPE n. 110/2015.

In data 30 dicembre 2016, il MIT ha trasmesso alla SATAP S.p.A. i Decreti Interministeriali relativi all'adeguamento tariffario 2017.

Per il tronco A4, il cui Piano Economico Finanziario è in vigore, il D.I. n. 503 del 30 dicembre 2016 ha riconosciuto un adeguamento tariffario per il 2017 del 4,60%, in luogo a quello richiesto pari al 4,69%. Con riferimento al tronco A21, il cui Piano Economico Finanziario è tuttora in corso di istruttoria presso i competenti Ministeri, il D.I. n. 504 del 30 dicembre 2016 ha riconosciuto un adeguamento tariffario per l'anno 2017 dello 0,85% (in luogo del 19,79% richiesto dalla Concessionaria anche a recupero del minor incremento tariffario riconosciuto per il 2015 di cui al Protocollo d'Intesa sottoscritto con il MIT il 30

dicembre 2014 e della sospensione tariffaria per il 2016), con esplicitazione che gli eventuali recuperi tariffari, attivi o passivi, necessari, ivi inclusi quelli precedenti, saranno determinati a seguito dell'aggiornamento del PEF.

Relativamente al Tronco A21, il cui contratto di concessione scadrà come detto il 30 giugno 2017, la remunerazione contrattualmente dovuta verrà definita alla scadenza secondo le regole convenzionali, anche attraverso la quantificazione del valore di subentro.

Sono in corso di predisposizione i ricorsi per impugnare i suddetti decreti per la parte in cui riconoscono un minor adeguamento tariffario rispetto alle richieste della Concessionaria.

Andamento del traffico

L'andamento complessivo del traffico nei singoli trimestri del 2016, a confronto con i corrispondenti periodi del 2015, risulta il seguente:

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

Tronco A21 (dati in migliaia di veicoli Km.)	2016			2015			Variazione		
	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale
Q1: 1/1 – 31/3	294.651	151.566	446.217	276.254	146.966	423.220	6,66%	3,13%	5,43%
Q2: 1/4 – 30/6	345.440	170.531	515.970	346.372	162.844	509.216	-0,27%	4,72%	1,33%
Q3: 1/7 – 30/9	390.172	161.562	551.733	382.680	157.633	540.313	1,96%	2,49%	2,11%
Q4: 1/10 – 31/12	329.565	164.384	493.949	322.110	158.906	481.016	2,31%	3,45%	2,69%
1/1 – 31/12	1.359.828	648.042	2.007.869	1.327.416	626.349	1.953.765	2,44%	3,46%	2,77%

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

Tronco A4 (dati in migliaia di veicoli Km.)	2016			2015			Variazione		
	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale
Q1: 1/1 – 31/3	400.765	131.721	532.486	380.705	127.545	508.250	5,27%	3,27%	4,77%
Q2: 1/4 – 30/6	415.266	142.084	557.350	421.929	137.465	559.394	-1,58%	3,36%	-0,37%
Q3: 1/7 – 30/9	418.539	133.948	552.487	421.877	132.015	553.892	-0,79%	1,46%	-0,25%
Q4: 1/10 – 31/12	422.162	140.173	562.335	428.304	138.028	566.332	-1,43%	1,55%	-0,71%
1/1 – 31/12	1.656.731	547.926	2.204.657	1.652.815	535.053	2.187.868	0,24%	2,41%	0,77%

Come si evince dalle tabelle sopra riportate i dati di traffico dell'esercizio 2016 confermano il trend positivo già manifestatosi nel precedente esercizio.

In particolare si rileva una crescita dei volumi di traffico pari al 2,77% per il **Tronco A21** e 0,77% per il **Tronco A4**. Tali dati beneficiano della giornata in più nel mese di febbraio 2016 (anno bisestile).

Peraltro, si evidenzia che l'andamento del traffico ha risentito delle avverse condizioni atmosferiche nei mesi di maggio e giugno 2016, nonché dello svolgimento – nel 2015 - di importanti eventi, quali l'Ostensione della Sindone (Torino, Aprile / Giugno 2015) e l'EXPO 2015 (Milano, Maggio / Ottobre 2015).

DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI

Le principali componenti economiche del 2016 (confrontate con quelle dell'esercizio 2015) possono essere così sintetizzate:

Tronco A4 e Tronco A21 (importi in migliaia di euro)	2016	2015 (*)	Variazioni
Ricavi della gestione autostradale (1)	410.913	389.924	20.989
Altri ricavi (2)	12.251	13.068	(817)
Costi operativi (1)(2)	136.393	(138.563)	2.170
Margine operativo lordo (EBITDA)	286.771	264.429	22.342
<i>EBITDA margin %</i>	<i>67,77%</i>	<i>65,62%</i>	
Componenti "non ricorrenti"	-	3.100	(3.100)
Margine operativo lordo "rettificato"	286.771	267.529	19.242
Ammortamenti, accantonamenti ed utilizzo fondi	(101.433)	(108.807)	7.374
Risultato operativo (EBIT)	185.338	158.722	26.616
Proventi finanziari	6.460	4.135	2.325
Oneri finanziari (3)	(48.094)	(50.041)	1.947
Oneri finanziari capitalizzati (3)	8.117	11.015	(2.898)
Rivalutazioni/(Svalutazioni) immobilizzazioni finanziarie	(171)	(325)	154
Risultato ante imposte	151.650	123.506	28.144
Imposte sul reddito	(54.037)	(46.148)	(7.889)
Utile dell'esercizio	97.613	77.358	20.255

(1) Importi al netto del sovra canone da devolvere all'ANAS (34,4 milioni di euro nell'esercizio 2016 e 33,6 milioni di euro nell'esercizio 2015)

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

(3) Nell'esercizio 2015, importi al netto degli oneri sull'accensione dei nuovi finanziamenti (0,9 milioni di euro)

(*) Dati riesposti a seguito dell'adozione delle disposizioni previste dal D.lgs. 139/2015; per un quadro più dettagliato si rinvia all'apposita Appendice

* * *

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

Tronco A21 Torino – Piacenza

(importi in migliaia di euro)	2016	2015	Variazioni
Ricavi della gestione autostradale	177.105	171.965	5.140
Altri ricavi	7.407	7.238	169
Costi operativi	(67.363)	(66.191)	(1.172)
Margine operativo lordo (EBITDA)	117.149	113.012	4.137
Componenti "non ricorrenti"	-	1.184	(1.184)
Margine operativo lordo "rettificato"	117.149	114.196	2.953

I ricavi della gestione autostradale sono pari a 177.105 migliaia di euro (171.965 migliaia di euro nell'esercizio 2015) e sono così composti:

	2016	2015	Variazioni
Ricavi netti da pedaggio	169.292	164.104	5.188
Altri ricavi accessori	7.813	7.861	(48)
Totale ricavi della gestione autostradale	177.105	171.965	5.140

L'incremento dei "ricavi netti da pedaggio" – pari a 5,2 milioni di euro (+3,16%) - è interamente ascrivibile ai volumi di traffico in quanto nessun aumento tariffario è stato applicato nel periodo.

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

L'incremento di 1.172 migliaia di euro registrato nei "costi operativi" è imputabile – essenzialmente - ai maggiori costi sostenuti per le "manutenzioni ed altri costi relativi ai beni reversibili" (1.448 migliaia di euro) ed ai maggiori "costi per il personale" (2.553 migliaia di euro) a seguito del trasferimento alle dipendenze di SATAP S.p.A. Tronco A21 di n. 22 dipendenti della ASTM S.p.A. e n. 7 dipendenti di Sistemi e Servizi S.c.a.r.l.; tale incremento è stato compensato dai minori "altri costi" (-2.829 migliaia di euro).

Per quanto sopra riportato il "margine operativo lordo" (EBITDA) si incrementa di 4.137 migliaia di euro, attestandosi su di un valore pari a 117.149 migliaia di euro.

Nel precedente esercizio la voce "componenti non ricorrenti" era relativa al rilascio del fondo rischi prudenzialmente stanziato - nell'esercizio 2011 – a fronte delle richieste avanzate dall'ANAS S.p.A. con riferimento all'integrazione del canone da sub-concessioni relativo agli esercizi 2008-2009-2010.

Tronco A4 Torino – Milano

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	2016	2015	Variazioni
Ricavi della gestione autostradale	233.808	217.959	15.849
Altri ricavi	4.844	5.830	(986)
Costi operativi	(69.030)	(72.372)	3.342
Margine operativo lordo (EBITDA)	169.622	151.417	18.205
Componenti "non ricorrenti"	-	1.916	(1.916)
Margine operativo lordo "rettificato"	169.622	153.333	16.289

I ricavi della gestione autostradale sono pari a 233.808 migliaia di euro (217.959 migliaia di euro nell'esercizio 2015) e sono così composti:

	2016	2015	Variazioni
Ricavi netti da pedaggio	227.623	211.249	16.374
Altri ricavi accessori	6.185	6.710	(525)
Totale ricavi della gestione autostradale	233.808	217.959	15.849

L'incremento dei "ricavi netti da pedaggio" – pari a 16,4 milioni di euro (+7,75%) - è ascrivibile per 2,6 milioni di euro alla crescita dei volumi di traffico e per 13,8 milioni di euro all'aumento delle tariffe.

Gli "altri ricavi accessori" fanno riferimento, principalmente, a canoni attivi su aree di servizio; la flessione intervenuta nel periodo è correlata alla riduzione dei consumi presso le stazioni di servizio.

Il decremento di 3.342 migliaia di euro registrato nei "costi operativi" è imputabile – essenzialmente - ai minori costi (i) per "manutenzioni relativi ai beni gratuitamente reversibili" (1.126 migliaia di euro) e (ii) a minori costi sostenuti per gli "altri costi" (2.216 migliaia di euro).

Il "margine operativo lordo" (EBITDA) risulta, pertanto, pari a 169.622 migliaia di euro (151.417 migliaia di euro nell'esercizio 2015).

Nel precedente esercizio la voce "componenti non ricorrenti" era relativa al rilascio del fondo rischi prudenzialmente stanziato - nell'esercizio 2011 – a fronte delle richieste avanzate dall'ANAS S.p.A. con riferimento all'integrazione del canone da sub-concessioni relativo agli esercizi 2008-2009-2010.

* * *

La voce “*ammortamenti ed accantonamenti netti*” è pari a 101,4 milioni di euro e riflette quanto riportato nei rispettivi piani economico finanziari approvati/all’esame dell’Ente Concedente; per quanto concerne il Tronco A21 Torino – Piacenza tiene altresì conto del previsto valore di subentro.

Il “risultato operativo” si attesta a 185,3 milioni di euro (158,7 milioni di euro nello stesso periodo dell’esercizio 2015).

I “*proventi finanziari*” pari a 6.460 migliaia di euro si riferiscono – principalmente - agli interessi attivi maturati a fronte del finanziamento erogato alla controllante SIAS S.p.A. (4.176 migliaia 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 S.p.A..

L’ammontare degli “*oneri finanziari capitalizzati*” è pari a 8,1 milioni di euro e sono relativi alla quota parte degli interessi passivi sui finanziamenti erogati dalla controllante SIAS S.p.A. e da primari Istituti di credito riferibili agli interventi ancora in corso di esecuzione.

La voce “*svalutazioni di immobilizzazioni finanziarie*” si riferisce, per un importo pari a 64 migliaia di euro alla svalutazione della partecipazione detenuta in SA.BRO.M S.p.A. e per 107 migliaia di euro alla svalutazione del credito finanziario immobilizzato verso la partecipata Edilrovaccio 2 S.r.l. (in liquidazione).

La risultante di quanto sopra evidenziato comporta la consuntivazione di un “*utile dell’esercizio*”, al netto delle imposte, pari a 97,6 milioni di euro (77,4 milioni di euro nell’esercizio 2015).

Le principali componenti della **situazione patrimoniale e finanziaria** al 31 dicembre 2016 confrontate con i corrispondenti dati del precedente esercizio possono essere così sintetizzate:

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	31/12/2016	31/12/2015 (*)	Variazioni
Immobilizzazioni immateriali	131.384	146.703	(15.319)
Immobilizzazioni materiali	15.338	14.511	827
Immobilizzazioni gratuitamente reversibili	1.269.699	1.262.550	7.149
Immobilizzazioni finanziarie	209.752	209.363	389
Capitale di esercizio	3.039	1.023	2.016
Capitale investito	1.629.212	1.634.150	(4.938)
Fondo di ripristino o sostituzione beni gratuitamente devolvibili	(40.331)	(55.000)	14.669
Trattamento di fine rapporto ed altri fondi	(92.976)	(109.128)	16.152
Capitale investito dedotti i fondi rischi ed oneri a medio lungo termine	1.495.905	1.470.022	25.883
Patrimonio netto e risultato	792.421	734.416	58.005
Indebitamento finanziario netto	699.239	727.116	(27.877)
Debito verso ANAS-ex Fondo Centrale di Garanzia	4.245	8.490	(4.245)
Capitale proprio e mezzi di terzi	1.495.905	1.470.022	25.883

(*) Dati riesposti a seguito dell'adozione delle disposizioni previste dal D.lgs. 139/2015; per un quadro più dettagliato si rinvia all'apposita Appendice

La riduzione intervenuta nella voce “*immobilizzazioni immateriali*” è principalmente riferita (i) all'ammortamento dell'avviamento a suo tempo iscritto a fronte del conferimento del ramo di azienda relativo alla tratta autostradale Torino-Milano (12,7 milioni di euro) (ii) alla svalutazione operata con riferimento ai costi sostenuti da SATAP in qualità di mandataria del raggruppamento temporaneo composto dalla medesima, Impregilo S.p.A., Ativa S.p.A., Itinera S.p.A., Mattioda Pierino e figli S.p.A., Co.Ge.Fa. S.p.A., Tubosider S.p.A., Gemmo S.p.A. e S.I.N.A. S.p.A. (di seguito “RTI SATAP”) per la partecipazione alla gara per la ricerca del promotore per l'affidamento in concessione della progettazione, realizzazione e gestione del collegamento autostradale denominato Pedemontana Piemontese (A4 – Santhià – Biella – Gattinara – A26 Romagnano – Ghemme) a seguito della caducazione sull'aggiudicazione provvisoria a favore del costituendo raggruppamento (pari a 0,8 milioni di euro).

L'incremento della voce “*immobilizzazioni materiali*” è dovuto – principalmente - agli interventi di ristrutturazione degli immobili siti in Torino.

La voce “*immobilizzazioni gratuitamente reversibili*” si incrementa per gli investimenti effettuati sulle tratte in concessione (108,2 milioni di euro comprensivi degli oneri finanziari capitalizzati, pari a 8,1 milioni di euro) e si decrementa per gli ammortamenti effettuati nell'esercizio (100,8 milioni di euro).

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

- acquisto di n. 4.500 azioni della Albenga Garessio Ceva S.p.A. (pari a 58 migliaia di euro);
- quota interessi maturati su finanziamenti concessi a titolo oneroso (pari a 445 migliaia di euro) alla partecipata Autostrade Lombarde S.p.A. a fronte delle esigenze finanziarie derivanti dagli impegni partecipativi assunti dalla stessa.

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

Il “*Trattamento di fine rapporto*” si incrementa a seguito del trasferimento alle dipendenze di SATAP S.p.A. del personale della Direzione Amministrativa e Legale di ASTM S.p.A. e di Sistemi Servizi S.c.a.r.l.

Gli strumenti finanziari passivi derivati compresi nei “*Fondi per rischi ed oneri*” si attestano su di un importo pari a 82,1 milioni di euro (98,8 milioni di euro al 31 dicembre 2015) per effetto del recepimento del differenziale negativo relativo al fair value sui contratti IRS.

La variazione intervenuta nel “*patrimonio netto*” è la risultante del pagamento del dividendo relativo

all'esercizio 2015 e dell'acconto relativo al 2016 (pari complessivamente a 52,2 milioni di euro), del risultato relativo all'esercizio 2016 (pari a 97,6 milioni di euro) nonché della movimentazione della "Riserva da cash flow hedge (IRS)" pari a 12,6 milioni di euro.

Il "debito verso ANAS-ex Fondo Centrale di Garanzia" si decrementa della rata pagata a fine esercizio 2016.

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

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Cassa ed altre disponibilità liquide	131.066	284.706	(153.640)
Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
Liquidità	131.066	284.706	(153.640)
Crediti finanziari ^(*)	280.001	142.968	137.033
Debiti bancari correnti	-	-	-
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(110.240)	(11.002)	(99.238)
Altri debiti finanziari correnti ^(*)	(41.281)	(42.129)	848
Indebitamento finanziario corrente	(151.521)	(53.131)	(98.390)
(Indebitamento) Disponibilità finanziaria corrente netta	259.546	374.543	(114.997)
Debiti bancari non correnti	(543.782)	(651.656)	107.874
Obbligazioni emesse	(3)	(3)	-
Altri debiti non correnti	(415.000)	(450.000)	35.000
Indebitamento finanziario non corrente	(958.785)	(1.101.659)	142.874
Indebitamento finanziario netto	(699.239)	(727.116)	27.877

(*) Tali voci includono i crediti finanziari (pari a 93,1 milioni di euro) ed i debiti finanziari (pari a 1,5 milioni di euro) verso "società interconnesse" e non ancora regolati alla data di rendicontazione.

L'indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2016 evidenzia un saldo pari a 699 milioni di euro; tale importo, inclusivo del valore attualizzato del "debito verso il Fondo Centrale di Garanzia ed ANAS", risulterebbe pari a 703 milioni di euro (735 milioni di euro al 31 dicembre 2015).

La situazione dell'"*indebitamento finanziario netto*" complessivo è migliorata di 27.877 migliaia di euro rispetto al 31 dicembre 2015; si rimanda al bilancio, ed in particolare al rendiconto finanziario, per un'analisi dettagliata dei flussi finanziari dell'esercizio.

La variazione della voce "*cassa ed altre disponibilità liquide*" è principalmente la risultante:

- del rimborso di una polizza assicurativa stipulata con Allianz S.p.A. (26,9 milioni di euro);
- dell'incasso nel mese di aprile 2016 di parte del contributo relativo ai lavori eseguiti per la realizzazione della "Variante di Bernate-Ticino" (17 milioni di euro);
- del finanziamento, pari a 160 milioni di euro, erogato il 24 febbraio 2016 alla controllante SIAS S.p.A., al fine di impegnare temporaneamente la liquidità generatasi. Tale finanziamento – regolato da migliori condizioni rispetto a quelle accordate dagli istituti bancari – è fruttifero di interessi; la durata del finanziamento è fissata sino al 15 dicembre 2017 ed è rinnovabile tacitamente di anno in anno.

La variazione della voce "*crediti finanziari*" riflette quanto sopra riportato con riferimento alla voce "*cassa ed altre disponibilità liquide*".

La variazione della voce "*parte corrente dell'indebitamento non corrente*" è la risultante della riclassificazione – dalla voce "*debiti bancari non correnti*" – delle rate in scadenza nei successivi 12 mesi, pari a 107,9 milioni di euro e rispecchiano quanto previsto nei piani di rimborso dei singoli finanziamenti.

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

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 2016, pari a 776 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 4,05%. Tale indebitamento finanziario è espresso per il 85,84% 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 14,16%, a “tasso variabile”.

INFORMAZIONI SUGLI INVESTIMENTI E SULL'ESERCIZIO AUTOSTRADALE

INVESTIMENTI

In merito agli investimenti relativi alla rete gestita si evidenzia quanto segue:

- **Tronco A21:** gli investimenti realizzati nel periodo 1/1/2000 – 31/12/2016 ammontano a circa **346** milioni di euro, dei quali 0,6 milioni di euro nell'esercizio 2016.
- **Tronco A4:** gli investimenti realizzati nel periodo 1/1/2000 – 31/12/2016 ammontano a circa **1.428** milioni di euro, dei quali 99,5 milioni di euro nell'esercizio 2016.

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

TRONCO A21 (TORINO – ALESSANDRIA – PIACENZA)

Nel corso del 2016 sono stati ultimati i seguenti lavori:

- *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;
 - ultime forniture a completamento della commessa effettuate nel corso del 2016.

A seguito del permanere dell'attuale situazione, che vede la Concessionaria priva del necessario Atto Aggiuntivo, nonché del termine ultimo della Concessione fissato al 30/06/2017, non risulta possibile prevedere l'avvio di nuovi investimenti nell'anno 2017.

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 della Concessionaria.

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

- Impresa Consorzio Edilmaco – Verardi & C. S.r.l.
- Contratto prot. n. A4-3636/U del 16.05.2014
- Importo contrattuale al netto del ribasso € 13.923.540,43
- Ribasso 42,610%

I lavori sono stati consegnati, con verbale di consegna parziale, in data 18.06.2014; la consegna definitiva è intervenuta in data 30.09.2014.

In relazione al rifacimento del nuovo cavalcavia “S.P.3 della Cebrosa” previsto nel lotto di ammodernamento in esame, l’Impresa ha presentato la proposta di “variante migliorativa in diminuzione di importo” che ha determinato un decremento dei lavori di € 75.113,80. In merito, l’Impresa ha sottoscritto in data 15.07.2015 il relativo schema di atto di sottomissione, impegnandosi all’esecuzione dei lavori in variante ed in diminuzione di spesa.

L’importo netto contrattuale dei lavori aggiornato a seguito di tale variante, è di € 13.848.426,63.

A seguito di affidamento all’Impresa, anche delle attività di bonifica bellica, in data 04.08.2015 è stato sottoscritto un atto aggiuntivo al contratto principale, per un importo netto pari ad € 94.267,65.

A seguito delle varianti tecniche apportate in corso d’opera al progetto, in data 30.06.2016 è stato sottoscritto con l’Impresa il secondo schema di atto di sottomissione che ha comportato, complessivamente, un aumento di spesa di € 89.879,38.

L’importo netto contrattuale dei lavori principali aggiornato a seguito del succitato secondo schema di atto, è di € 13.938.306,01.

In considerazione di circostanze impeditive, imprevedute ed imprevedibili, che si sono sviluppate durante lo svolgimento dei lavori, è stato sottoscritto un atto integrativo in data 18.11.2016, che ha comportato un aumento di spesa di € 413.870,40.

L’importo netto contrattuale dei lavori principali aggiornato a seguito del succitato atto, è di € 14.352.176,41.

Nel corso del 2016 sono proseguite le attività di realizzazione delle future carreggiate autostradali e delle opere previste; si evidenzia l’ultimazione sia del “Cavalcavia n. 1” sia del “Cavalcavia S.P.3 della Cebrosa”.

Al 31.12.2016 sono stati emessi complessivamente n. 14 Stati di Avanzamento Lavori per un importo complessivo di € 13.242.360,44, corrispondente ad una percentuale di avanzamento, riferita al nuovo importo contrattuale, del 92,27%.

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 del D. Lgs. 163/2006), così come di seguito esposto:

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

I lavori sono quindi stati consegnati, con verbale di consegna parziale, in data 06.06.2012; la consegna definitiva è intervenuta in data 10.09.2012.

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 del D. Lgs. 163/2006), 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nel corso dell'anno 2016 sono state concesse due proroghe del tempo contrattuale, nello specifico:

in data 01/06/2016 concessi gg. 42 motivati dalle ridotte interruzioni di linea concesse dall'Ente RFI che hanno così comportato maggiori tempi per l'esecuzione delle opere previste sullo scavalco ferroviario

in data 16/11/2016 concessi gg. 171 in quanto per non interferire con i lavori di ammodernamento dell'adiacente lotto 2.1 è stato richiesto all'Appaltatore del lotto 1.4.2 di non materializzare segnaletiche di cantierizzazione nel tratto di collegamento fra i due lotti, ciò ha comportato una rivisitazione delle fasi esecutive con un conseguente rallentamento nell'esecuzione di alcune opere funzionali e delle opere accessorie presenti in tale tratto.

Per quanto sopra il nuovo termine contrattuale per dare finiti i lavori è il 31/05/2017.

Nel corso del 2016 si sono completate le parti d'opera previste nello spartitraffico e sono in corso di esecuzione le attività legate all'ammodernamento della carreggiata Sud.

Al 31.12.2016 sono stati emessi complessivamente n. 32 Stati di Avanzamento Lavori per un importo complessivo di € 63.419.051,21, corrispondente ad una percentuale di avanzamento, riferita al nuovo importo contrattuale, dell' 82,255%.

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

In data 21.12.2007 è stato approvato dal CIPE il progetto definitivo degli interventi di ammodernamento del tronco 2 (lotti 2.1, 2.2, 2.3), con l'esclusione della variante di Bernate Ticino. In data 18.09.2008 è stata successivamente pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale la Delibera di approvazione del CIPE del 21.12.2008; in particolare sono state rese note le prescrizioni e le raccomandazioni proposte dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti in merito agli interventi di ammodernamento del Tronco 2.

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

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

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

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

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

Si è quindi provveduto allo sviluppo della progettazione esecutiva di tutti i lotti che è stata successivamente inoltrata all'ANAS per l'ottenimento dell'approvazione; in particolare, il progetto esecutivo relativo al lotto Variante di Bernate Ticino è stato inoltrato all'ANAS in data 17.06.2011, mentre in data 29.07.2011 quello dei lotti 2.1, 2.2 e 2.3.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A seguito delle varianti tecniche apportate in corso d'opera al progetto, in data 04.03.2016 è stato sottoscritto con l'Impresa uno schema di atto di sottomissione che ha comportato, complessivamente, una diminuzione di spesa di € 131.234,22.

L'importo netto contrattuale dei lavori aggiornato a seguito del succitato schema di atto, è di € 37.709.527,91.

Nel corso dell'anno 2016 sono state ultimate le attività di realizzazione delle carreggiate autostradali compresi i ponti sui torrenti Vigevano e Langosco, nonché delle altre opere previste.

I lavori sono stati completati nel 2016 ed è stato emesso l'ultimo dei n. 29 Stati di Avanzamento Lavori, per un importo complessivo di € 37.709.527,86, corrispondente ad una percentuale di avanzamento riferita al nuovo importo contrattuale, del 100,00%.

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

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

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

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

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

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

Nel corso dei lavori sono state adottate alcune varianti progettuali che hanno comportato un aumento di spesa di € 4.898.942,15; al riguardo, l'Impresa ha sottoscritto in data 30.11.2015 il relativo schema di atto di sottomissione, impegnandosi all'esecuzione delle lavorazioni suppletive e/o variate.

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

Nel corso dell'anno 2016 sono state adottate alcune ulteriori varianti progettuali che ha comportato un aumento di spesa di € 1.823.218,87; al riguardo, l'Impresa ha sottoscritto in data 14.10.2016 un secondo schema di atto di sottomissione, impegnandosi all'esecuzione delle lavorazioni suppletive e/o variate.

L'importo netto contrattuale dei lavori aggiornato a seguito del succitato atto del 2016 è di € 121.330.498,95.

Con riferimento alla realizzazione delle opere principali, si segnala l'entrata in esercizio, a partire dal 27.10.2016, del casello di Rho sud e, inoltre, il completamento delle carreggiate autostradali dalla p.k. 105+207 circa alla p.k. 110+066.

Al 31.12.2016 sono stati emessi n. 34 Stati di Avanzamento Lavori per un importo complessivo di € 111.237.593,04, corrispondente ad una percentuale di avanzamento, riferita al nuovo importo contrattuale, del 91,68%.

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

Nel periodo successivo all'ultimazione delle opere realizzate per l'evento EXPO di cui sopra, si è riscontrato che tali opere risulterebbero incompatibili con quelle previste per il lotto 2.3, pertanto, si è dovuto procedere alla rivisitazione del progetto esecutivo del lotto 2.3 precedentemente approvato dal Concedente; tale rivisitazione del progetto è stata inviata per approvazione al Concedente in data 30.12.2015.

Alla data del 31.12.2016 si attende l'approvazione del Concedente.

Osservatorio ambientale e opere di compensazione

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

L'operatività dell'Osservatorio Ambientale per gli interventi di ammodernamento ed adeguamento dell'autostrada Torino-Milano, previsto dall'Accordo Procedimentale sottoscritto il 15.10.2003 dalla

Regione Piemonte, dal MIT, da ANAS SpA e da ASTM SpA, è stata riattivata per mezzo del D.G.R. n. 75 del 22/09/2016 che ha rinnovato la nomina dei componenti e ne ha stabilito la durata dell'incarico (n. 2 anni).

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 della Concessionaria.

La Concessionaria, in via anticipata rispetto al rilascio del provvedimento di approvazione da parte del MIT, ha dato corso all'affidamento diretto dei lavori a società collegata (art. 253 comma 25 e art. 149 del D. Lgs. 163/2006), così come di seguito esposto:

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

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

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

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

ESERCIZIO AUTOSTRADALE

L'andamento del traffico totale nell'anno 2016, suddiviso per tratta gestita e in raffronto al precedente, risulta dai seguenti schemi:

Tronco A21 - Tratta Torino - Piacenza

Veicoli effettivi (transiti)	Anno 2016	Anno 2015	%
veicoli leggeri	26.570.343	25.905.576	2,6
veicoli pesanti	10.183.456	9.819.697	3,7
Totale	36.753.799	35.725.273	2,9

Veicoli per Km (percorrenze totali)	Anno 2016	Anno 2015	%
veicoli leggeri	1.359.827.852	1.327.415.511	2,4
veicoli pesanti	648.041.510	626.349.028	3,5
Totale	2.007.869.362	1.953.764.539	2,8

Relativamente alla tratta **Torino – Piacenza (Tronco A21)**, i dati relativi all'esercizio 2016, evidenziano un aumento dei chilometri percorsi sia per i veicoli leggeri sia per quelli pesanti.

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

Tronco A21 – Traffici (veicoli per km totali)

2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
+2,82%	-3,83%	-4,35%	+1,80%	-1,28%	-8,50%	-2,70%	+2,18%	+3,08%	+2,80%

* * *

Tronco A4 - Tratta Torino - Milano

Veicoli effettivi (transiti)	Anno 2016	Anno 2015	%
veicoli leggeri	29.485.727	29.240.155	0,8
veicoli pesanti	9.486.880	9.246.417	2,6
Totale	38.972.607	38.486.572	1,3

Veicoli per Km (percorrenze totali)	Anno 2016	Anno 2015	%
veicoli leggeri	1.656.731.495	1.652.815.313	0,2
veicoli pesanti	547.925.903	535.053.162	2,4
Totale	2.204.657.398	2.187.868.475	0,8

Con riferimento alla tratta **Torino – Milano (Tronco A4)**, i dati dell'esercizio 2016 evidenziano un aumento dei chilometri percorsi sia per i veicoli leggeri sia per quelli pesanti.

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

Tronco A4 – Traffici (veicoli per km totali)

2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
+1,69%	+3,75%	+0,60%	+2,86%	-0,71%	-5,90%	-1,90%	-2,02%	+3,88%	+0,80%

Esazione dei pedaggi – Modalità di pagamento

Tronco A21 – Tratta Torino - Piacenza

	2016	2015
	%	%
Contanti	14,3	14,8
Viacard di c/c	4,4	4,9
Viacard a scalare	0,8	0,9
Carte bancarie	9,1	8,8
Telepass	71,2	70,4
Esenti	0,2	0,2
	100	100

Tronco A4 – Tratta Torino - Milano

	2016	2015
	%	%
Contanti	14,3	15,0
Viacard di c/c	3,1	2,7
Viacard a scalare	0,9	1,0
Carte bancarie	10,2	10,1
Telepass	71,3	71,0
Esenti	0,2	0,2
	100	100

I dati sopra esposti evidenziano, anche per il 2016, il progressivo decremento nei pagamenti effettuati con denaro contante ed il costante sviluppo ed utilizzo di sistemi di pagamento automatizzato e/o differito ed – in particolare – dei sistemi con transito dinamico (Telepass).

Servizio Europeo Telepedaggio (S.E.T.)

Il sistema di esazione pedaggi è stato adeguato per consentire l'accettazione degli apparati di telepedaggio aventi requisiti conformi alla Direttiva Europea 2004/52/CE e successiva Decisione 2009/750/CE relativa

al Servizio Europeo di Telepedaggio (“S.E.T.”). Inoltre, è stato introdotto il calcolo del pedaggio determinato sulla base del “*percorso reale*” di ciascun veicolo, che implica il rilevamento dei dati in itinere, in particolare nei nodi di interconnessione, oltre a quelli di entrata e di uscita.

Nel corso del 2016 sono proseguiti i controlli e la correzione di anomalie sulle apparecchiature di pista ed itinere ed allo stesso tempo è stato finalizzato lo sviluppo del Sistema di Centrale di Comparto (“SCC”) che permetterà la corretta attribuzione del pedaggio in funzione delle tratte effettivamente percorse.

Da inizio 2017 il SCC è nella fase di pre-esercizio al fine di eseguire le ultime verifiche e messe a punto.

La data stabilita dal Comparto per la sua messa in esercizio definitiva è stata prevista al 1° giugno 2017.

PORTAFOGLIO DELLE PARTECIPAZIONI

ALBENGA GARESSIO CEVA S.p.A.

In data 22 febbraio 2016, si è aggiudicata con asta pubblica - indetta dal Comune di Ceriale - n. 4.500 azioni con un esborso pari a 58 migliaia di euro di **Albenga Garessio Ceva S.p.A.**

In data 16 maggio 2016, a seguito della deliberazione assunta dall’Assemblea Straordinaria della Società partecipata **Albenga Garessio Ceva S.p.A.**, che ha provveduto all’annullamento di n. 106.297 azioni intestate a due Soci pubblici cessati (Città Metropolitana di Torino e Amministrazione Provinciale di Imperia), senza riduzione del capitale sociale e con contestuale eliminazione del valore nominale unitario - ai sensi dell’art. 2346 3° comma Cod. civ.- la **SATAP S.p.A.** ha visto incrementare la propria percentuale di partecipazione nella medesima dal **47,91%** al **58,22%**, con conseguente assunzione del controllo.

ITINERA S.p.A.

A seguito dell’intervenuta efficacia, in data 31 dicembre 2016, dell’atto di fusione per incorporazione di ABC S.p.A. in **Itinera S.p.A.** e dell’esecuzione dell’aumento del capitale sociale da euro 81.596.000 ad euro 86.836.594 deliberato da **Itinera S.p.A.** a servizio dell’operazione di fusione, la partecipazione azionaria detenuta da SATAP S.p.A. nel capitale sociale di **Itinera S.p.A.** (rappresentata da n. 24.182.091 azioni del valore nominale di 1 euro cadauna) è scesa dal 29,64% al 27,85%.

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

In data 18 ottobre 2016 la SATAP S.p.A. ha acquistato dalla Città Metropolitana di Milano n. 5 azioni della TEM S.p.A.

A seguito delle disposizioni del D.Lgs 139/2015 - che hanno integrato e modificato il codice civile in materia di bilancio d'esercizio - le partecipate **ASTA S.p.A**, **SINELEC S.p.A.** e **SISTEMI E SERVIZI S.c.a.r.l.** sono state riclassificate nella specifica voce di dettaglio *“Imprese sottoposte al controllo delle controllanti”*.

Alla data del 31 dicembre 2016 la SATAP S.p.A. detiene le seguenti partecipazioni:

Società partecipate	Tipologia	Sede Legale	Percentuale di possesso
SOCIETA' DI PROGETTO AUTOVIA PADANA S.p.A.	Controllata	Tortona (AL)	70,00%
ALBENGA GARESSIO CEVA S.p.A.	Controllata	Cuneo	58,22%
AUREA S.c.a.r.l.	Collegata	Tortona (AL)	49,65%
TANGENZIALI ESTERNE MILANO S.p.A. (*)	Collegata	Milano	31,94%
ITINERA S.p.A.	Collegata	Tortona (AL)	27,85%
CIM S.p.A.	Collegata	Novara	24,31%
SOCIETA' AUTOSTRADA BRONI - MORTARA S.p.A.	Collegata	Milano	21,48%
EDILROVACCIO 2 S.r.l. (in liquidazione)	Collegata	Torino	20,00%
AUTOSTRAD E LOMBARDE S.p.A. (*)	Collegata	Brescia	13,34%
ASTA S.p.A.	Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Torino	10,00%
SISTEMI E SERVIZI S.c.a.r.l.	Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Tortona (AL)	3,00%
SINELEC S.p.A.	Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Tortona (AL)	2,93%
AUTOSTRAD E CENTRO PADANE S.p.A.	Altre imprese	Cremona	9,46%
CONFEDERAZIONE AUTOSTRAD E S.p.A.	Altre imprese	Verona	8,33%
AGENZIA DI POLLENZO S.p.A.	Altre imprese	Bra (CN)	5,75%
CONSORZIO AUTOSTRAD E ITALIANE ENERGIA	Altre imprese	Roma	2,46%
AEROPORTO PROVINCIA DI PAVIA RIVANAZZANO S.r.l. (in liquidazione)	Altre imprese	Pavia	2,32%
TANGENZIALE ESTERNA S.p.A. (*)	Collegata	Milano	1,02%
MILANO SERRAVALLE - MILANO TANGENZIALI S.p.A.	Altre imprese	Assago (MI)	0,01%
ATLANTIA S.p.A. (già AUTOSTRAD E S.p.A.)	Altre imprese	Roma	0,00%

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

Andamento della Gestione delle società controllate

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

La Società Autovia Padana S.p.A. ha chiuso il primo esercizio con una perdita netta pari a 227 migliaia di euro e con una posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2016 che evidenzia un saldo attivo pari a 83 migliaia di euro.

Si segnala che la Autovia Padana S.p.A. – subentrata automaticamente ai sensi dell'art. 156 del D. Lgs 163/06 ai due soci SATAP S.p.A. (70%) ed Itinera S.p.A. (30%), nell' **aggiudicazione definitiva** della concessione relativa all'autostrada “A21 (Piacenza-Cremona-Brescia)” e diramazione per Fiorenzuola

d'Arda (PC)– in data 16 dicembre 2016 ha ricevuto dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti (“MIT”) uno schema di convenzione, finalizzato alla sottoscrizione, prevista dal MIT entro lo stesso mese di dicembre. Al riguardo, nei primi giorni di gennaio si è tenuta una specifica riunione, nel corso della quale la Società ha formalizzato, sul testo convenzionale ricevuto, alcune osservazioni che, al momento, il MIT non ha riscontrato.

ALBENGA GARESSIO CEVA S.P.A.

L'esercizio 2016 si è chiuso con un utile netto pari a 197 migliaia di euro (utile netto pari a 556 migliaia di euro al 31 dicembre 2015).

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2016 evidenzia un saldo attivo pari a 1.420 migliaia di euro (saldo attivo pari a 1.100 migliaia di euro al 31 dicembre 2015). La percentuale di partecipazione detenuta nella citata società è pari – al 31 dicembre 2016 – al 58,22% del capitale sociale.

DISTRIBUZIONE DI UN ACCONTO SUI DIVIDENDI

Il 27 ottobre 2016, il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato la distribuzione di un acconto sui dividendi – relativo all'esercizio 2016 – pari ad euro 0,17 per ciascuna delle n. 158.400.000 azioni ordinarie costituenti il capitale sociale, per un controvalore complessivo di 26,9 milioni di euro. Tale acconto sul dividendo è stato posto in pagamento con decorrenza dal 16 novembre 2016.

Responsabilità amministrativa

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

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

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

ALTRE INFORMAZIONI SPECIFICHE AI SENSI DELLA VIGENTE NORMATIVA

Informazioni su Ambiente e Personale

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Con riferimento alle informazioni attinenti al **personale** dipendente si riporta di seguito l'organico medio del personale per l'esercizio 2016 raffrontato con il dato relativo al precedente esercizio:

(numero medio)	2016	2015	variazioni
Dirigenti	9	7	2
Quadri	11	7	4
Impiegati	180	160	20
Esattori	313	320	-7
Operai	62	63	-1
Totale	575	557	18

L'organico in essere al 31 dicembre 2016 raffrontato con il dato relativo al 31 dicembre 2015:

	31/12/2016	31/12/2015	variazioni
Dirigenti	9	7	2
Quadri	13	9	4
Impiegati	179	162	17
Esattori	346	344	2
Operai	64	65	-1
Totale	611	587	24

Nell'organico al 31 dicembre 2016 sono compresi n. 76 dipendenti assunti con contratto a termine (n. 66 esattori al 31 dicembre 2016 e n. 64 esattori al 31 dicembre 2015). Inoltre nell'organico, per effetto di riorganizzazione aziendale, n. 22 impiegati di ASTM S.p.A. e n. 7 impiegati di Sistemi e Servizi S.c.a.r.l. sono passati alle dipendenze di SATAP S.p.A. Tronco A21.

In data 27 luglio 2016 è stato siglato il rinnovo del CCNL di settore.

La società, anche nel 2016, 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 2016.

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:

- costi per locazione addebitati dalla controllante ASTM S.p.A. per un importo per un importo di 0,7 milioni di euro;
- i ricavi per locazioni di immobili verso la controllante ASTM S.p.A. per 0,1 milioni di euro;
- le prestazioni di assistenza e consulenza fornite dalla controllante SIAS S.p.A. per un importo di 1,4 milioni di euro;
- i finanziamenti - pari a 450 milioni di euro - erogati dalla controllante SIAS S.p.A., hanno generato, nell'esercizio, interessi passivi per 14,6 milioni di euro;
- il finanziamento - pari a 160 milioni di euro - erogato nel 2016 alla controllante SIAS S.p.A., ha generato, nell'esercizio, interessi attivi per 4,2 milioni di euro.

Per quanto riguarda i **principali rapporti con le imprese controllate, collegate e sottoposte al controllo delle controllanti** si evidenziano:

- la Società si è avvalsa, come previsto dalla vigente normativa in materia, per lo svolgimento dei lavori

relativi al corpo autostradale delle due tratte gestite, delle prestazioni rese dalla collegata ITINERA S.p.A. per un importo complessivo di circa 32,6 milioni di euro, dei quali circa 14,5 milioni di euro sono stati portati ad incremento del valore dei “Beni gratuitamente reversibili”, circa 18,1 milioni di euro sono relativi a manutenzioni ordinarie del corpo autostradale ed altri costi relativi ai beni reversibili;

- lavori relativi al corpo autostradale delle due tratte gestite effettuati dalla A.C.I. S.c.p.a. per un importo complessivo pari a 0,3 milioni di euro contabilizzati nella voce “Beni gratuitamente reversibili” e manutenzioni ordinarie del corpo autostradale per un importo complessivo pari a 8,3 milioni di euro;
- costi per personale distaccato addebitati dalla ASTI-CUNEO S.p.A. per un importo di 0,1 milioni di euro;
- ribaltamento costi consortili addebitati dalla AUREA S.c. a r.l. per un importo di 5,5 milioni di euro;
- costi per personale distaccato addebitati dalla C.I.E. Compagnia Italiana Energia S.p.A. per un importo di 0,1 milioni di euro e lavori di adeguamento e ristrutturazione su unità immobiliari per 1,2 milioni di euro;
- manutenzioni ordinarie del corpo autostradale rese dalla Euroimpianti Electronic S.p.A. per un importo di 4,2 milioni di euro, manutenzioni immobilizzazioni non reversibili per un importo di 0,3 milioni di euro e lavori capitalizzati nella voce per un importo pari a 4,2 milioni di euro;
- prestazioni di servizi e forniture di materie prime, eseguite dalla Gavio S.p.A., per un importo totale rispettivamente di 0,1 milioni di euro e 0,1 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 2,1 milioni di euro;
- costi relativi ai beni reversibili resi dalla OK-GOL S.r.l. per 0,2 milioni di euro;
- lavori relativi al corpo autostradale delle due tratte gestite, effettuati dalla SEA - Segnaletica Stradale S.p.A., per un importo pari a 3,9 milioni di euro contabilizzati nelle manutenzioni ordinarie del corpo autostradale ed altri costi relativi ai beni reversibili e per 0,6 milioni di euro contabilizzati nella voce “Beni gratuitamente reversibili”;
- spese relative alla progettazione ed alla consulenza tecnica effettuata dalla Sina S.p.A., classificate per circa 0,5 milioni di euro nella voce “Costi per servizi” e per circa 6 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 2,1 milioni di euro, nella voce “Beni gratuitamente reversibili” e per circa 3 milioni di euro, nella voce “Costi per servizi”;
- acquisti, manutenzioni degli impianti, della fibra ottica e prestazioni di “service” nel settore dei sistemi informativi eseguiti dalla Sinelec S.p.A. ed iscritte per circa 8,7 milioni di euro, nella voce “Costi per servizi” e per circa 1,9 milioni di euro nella voce “Beni gratuitamente reversibili”;
- prestazioni di servizi e canoni di noleggio ricevuti dalla Sistemi e Servizi S.c. a r.l. per un importo pari a 0,4 milioni di euro;
- ricavi addebitati alla collegata Autostrade Lombarde S.p.A. per un importo pari a 0,1 milioni di euro per “recupero di spese” e 0,5 milioni di euro per interessi su finanziamento;
- ricavi addebitati ad ARGENTEA GESTIONI S.c.p.A. per 0,6 milioni di euro;

- ricavi per “recupero costi del personale” e “proventi diversi” addebitati alla ASTI-CUNEO S.p.A. per 0,1 milioni di euro;
- ricavi per “recupero costi del personale” e “proventi diversi” addebitati alla Autostrada Torino-Savona S.p.A. per 0,2 milioni di euro;
- ricavi addebitati ad AUREA S.c. a r.l. per 6,8 milioni di euro;
- ricavi per “recupero di spese” e “proventi diversi” addebitati alla Ativa S.p.A. per un importo complessivo pari a 0,3 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 0,2 milioni di euro;
- ricavi per “prestazioni di servizi” e “royalties” addebitati alla Sinelec S.p.A. per 0,4 milioni di euro;
- ricavi per “recupero costi del personale” addebitati alla Sistemi e Servizi S.c. a r.l. per 0,4 milioni di euro;
- ricavi per “proventi diversi” addebitati alla Società di Progetto Autovia Padana S.p.A. per 0,2 milioni di euro.

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

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

Si precisa che, oltre a quanto descritto in precedenza, non vi sono significative operazioni con “parti correlate” ad eccezione di prestazioni fornite in ambito assicurativo dal broker P.C.A. S.p.A. per complessivi 3,1 milioni di euro.

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

Al riguardo, si evidenzia che la Società, essendo direttamente controllata da SIAS S.p.A., società le cui azioni sono negoziate presso il MTA gestito da Borsa Italiana S.p.A., applica la procedura Parti correlate della società controllante; tale procedura individua le regole che disciplinano l’approvazione, la gestione e l’informazione al pubblico delle operazioni effettuate con Parti correlate.

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

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

Informativa su adesione consolidato fiscale

La Società, in data 27 maggio 2015, ha esercitato l'opzione per aderire al regime di tassazione del consolidato nazionale per il triennio 2015-2017, congiuntamente alla controllante SIAS S.p.A..

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

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

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

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 2016, tale indebitamento è espresso per il 85,84% 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 14,16%, a "tasso variabile".

Relativamente ai succitati contratti di copertura, si precisa che al 31 dicembre 2016 la Società ha in essere, con primarie istituzioni finanziarie, contratti di Interest Rate Swap per un controvalore nominale

complessivo pari a 776 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 4,05%.

Alla data del 31 dicembre 2016 il “fair value” di tali strumenti finanziari comporterebbe un decremento del patrimonio netto della Società pari a circa 82 milioni di euro (al lordo del relativo effetto fiscale).

Rischio di liquidità

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

Si riporta nella tabella seguente la distribuzione per scadenze delle passività finanziarie in essere al 31 dicembre 2016. 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 (**)	651.656	88.585	107.874	28.601	521.497	58.678	22.285	1.306
Finanziamenti da controllanti	450.000	80.223	35.000	15.807	190.000	48.931	225.000	15.485
Totale finanziamenti	1.101.656	168.808	142.874	44.408	711.497	107.609	247.285	16.791

(*) 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 2016 ammonta a 4,2 milioni di euro; il valore attualizzato di tale debito è pari a 4 milioni di euro (tale debito non risulta incluso nei dati sopra riportati).

Rischio di credito

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

Azioni proprie e azioni o quote di Società controllanti

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

Sedi secondarie

Non risultano sedi secondarie della Società.

Fattori di rischio ed incertezze⁽¹⁾

- *Verifiche fiscali dell’Agenzia delle 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

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

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

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

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

In data 21 marzo 2016 la Commissione Tributaria Regionale per il Piemonte ha confermato la sentenza di 1° grado e condannato l'Agenzia delle Entrate al pagamento delle spese di giudizio.

- *RFI*

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

Tenuto anche conto di uno specifico parere reso dai legali che assistono la SATAP S.p.A., non si è proceduto – in conformità a quanto sancito dai principi contabili di riferimento – alla rilevazione, nella presente relazione, di alcun accantonamento, in quanto (i) non sussiste alcun titolo che legittimi RFI S.p.A. ad avanzare nei confronti di SATAP S.p.A. pretese per la realizzazione delle opere di risoluzione dell'interferenza generata dalla realizzazione della linea AV/AC con la preesistente autostrada A4 Torino-Milano e (ii) nessuna responsabilità può essere ascritta a SATAP S.p.A. per le scelte operate da RFI S.p.A. nel definire e gestire i propri rapporti con il soggetto realizzatore – a suo tempo - delle opere.

Con atto di citazione in data 1° giugno 2016, notificato in data 11 giugno 2016, RFI – Rete Ferroviaria Italiana S.p.A. conveniva ANAS S.p.A. e SATAP – Società Autostrada Torino Alessandria Piacenza S.p.A. avanti il Tribunale di Roma, chiedendo la condanna:

- a) in via principale, a titolo di responsabilità contrattuale, di SATAP a rimborsare a RFI la somma di 485,8 milioni di euro, corrispondente alla quota di oneri asseritamente dovuti da SATAP a RFI, e di ANAS a corrispondere, sempre a RFI la somma di 698,2 milioni di euro; in subordine la condanna di RFI al pagamento dell'intero importo di 1.184 milioni di euro;
- b) in via subordinata, di SATAP a versare a RFI il suddetto medesimo importo, ma a titolo di responsabilità precontrattuale e di ANAS a corrispondere, allo stesso titolo, le somme già indicate sub. a);

- c) in via ulteriormente subordinata, di SATAP al pagamento della somma di cui alla lettera a), a titolo di indebito arricchimento e di ANAS, allo stesso titolo, alla corresponsione della medesima somma di 698,2 milioni di euro, già indicata sub. a);
- d) oltre interessi e rivalutazione.

La società SATAP si è costituita in giudizio in data 31 gennaio 2017 chiedendo la reiezione delle avversarie pretese. L'udienza, vista la richiesta presentata da ANAS di chiamare in causa il MIT quale attuale concedente, è stata rinviata al 6 giugno 2017.

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

Non si rilevano – oltre a quanto illustrato nei precedenti paragrafi – fatti significativi intervenuti in data successiva al 31 dicembre 2016.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Con riferimento al tronco A21 si ricorda che la vigente convenzione di concessione (da Convenzione Unica) è stata sottoscritta tra ANAS S.p.A. e SATAP S.p.A. il 10 ottobre 2007, divenendo efficace a seguito della pubblicazione in data 7 giugno 2008 della legge 101 del 2008 (di conversione del Decreto Legge n. 59 del 07/04/2008) che al comma 2 dell'art. 8-duedecies ha statuito l'approvazione di tutti gli schemi di convenzione con la Società Anas S.p.A. già sottoscritti dalle società concessionarie autostradali alla data di entrata in vigore del DL 59/2008. La suddetta Convenzione Unica ha fissato la scadenza della concessione al 30 giugno 2017.

Alla scadenza la Società resta in ogni caso impegnata a proseguire nella amministrazione dell'autostrada assentita in concessione fino al trasferimento a termini di convenzione della gestione stessa, che avrà luogo contestualmente alla corresponsione del valore di indennizzo.

Si ricorda peraltro che ad oggi non risulta ancora concluso il procedimento di approvazione del PEF del secondo periodo regolatorio e che qualora il suddetto procedimento si concludesse con la sottoscrizione di un Atto Aggiuntivo, potrebbe probabilmente aprirsi anche lo scenario di realizzazione di alcuni nuovi investimenti previsti nel PEF approvato dal CIPE con la delibera 110/2015.

Relativamente all'andamento reddituale, il consolidamento della ripresa dei volumi di traffico unitamente al riconoscimento seppur parziale degli adeguamenti tariffari dovrebbe consentire – pur tenendo conto di quanto sopra riportato – il conseguimento per l'esercizio 2017 di un risultato positivo.

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DELL'UTILE DI ESERCIZIO

Il bilancio che sottoponiamo alla Vostra approvazione chiude con un utile netto di 97.612.690 euro.

Vi proponiamo di ripartire l'utile come segue:

	euro
• utile netto dell'esercizio 2016	97.612.690
• “acconto su dividendo” deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 27 ottobre 2016 e corrisposto nella misura di 0,17 euro per ciascuna delle n. 158.400.000 azioni costituenti il capitale sociale, per complessivi	26.928.000
• a ciascuna delle n. 158.400.000 azioni costituenti il capitale sociale, un dividendo unitario “a saldo” di 0,38 euro per azione per complessivi	60.192.000
• residuano	<u>10.492.690</u>

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

NOMINA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE, DEL COLLEGIO SINDACALE E CONFERIMENTO DELL'INCARICO DI REVISIONE CONTABILE

Signori Azionisti,

a seguito delle dimissioni rassegnate da tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione - con decorrenza dalla data dell'Assemblea che approverà il bilancio chiuso al 31 dicembre 2016 – Vi invitiamo a procedere alla nomina del nuovo Organo Amministrativo, previa determinazione della sua durata e del numero dei componenti.

* * *

Con l'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2016 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.

* * *

Con l'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2016 scade, altresì, l'incarico di revisione contabile conferito alla Deloitte & Touche S.p.A., per gli esercizi 2008/2016.

Vi invitiamo, pertanto, ad assumere determinazioni sull'argomento sulla base della proposta motivata che sarà formulata dal Collegio Sindacale.

Tortona, 8 marzo 2017

p. il Consiglio di Amministrazione
l'Amministratore Delegato
(Dott. Ing. Gianni Luciani)

(Pagina lasciata intenzionalmente in bianco)

Stato Patrimoniale

Conto Economico

Rendiconto Finanziario

Importi in euro		31.12.2016	31.12.2015 (*)
A Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti			
B Immobilizzazioni			
I Immobilizzazioni immateriali			
1)	Costi di impianto e di ampliamento	-	-
2)	Costi di sviluppo	-	-
3)	Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	4.828	14.239
4)	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	-	-
5)	Avviamento	126.799.166	139.479.082
6)	Immobilizzazioni in corso e acconti	208.000	968.781
7)	Altre	4.371.685	6.240.654
Totale		131.383.679	146.702.756
II Immobilizzazioni materiali			
1)	Terreni e fabbricati		
	- Costo storico	14.054.239	7.113.841
	- Fondo ammortamento	(2.600.223)	(2.311.822)
	Valore netto contabile	11.454.016	4.802.019
2)	Impianti e macchinario:		
	- Costo storico	8.409.111	8.386.593
	- Fondo ammortamento	(7.605.222)	(7.314.812)
	Valore netto contabile	803.889	1.071.781
3)	Attrezzature industriali e commerciali		
	- Costo storico	998.839	998.839
	- Fondo ammortamento	(995.902)	(994.727)
	Valore netto contabile	2.937	4.112
4)	Altri beni		
	- Costo storico	11.828.891	11.857.123
	- Fondo ammortamento	(10.162.177)	(9.927.501)
	Valore netto contabile	1.666.714	1.929.622
5)	Immobilizzazioni in corso e acconti	1.410.040	6.702.738
6)	Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente reversibili)		
	- Raccordi ed opere autostradali	306.969.166	260.950.427
	- Fondo contributi in c/capitale	(64.557)	(56.659.557)
	- Anticipi	100.656	3.623
	Totale	307.005.265	204.294.493
7)	Immobilizzazioni gratuitamente reversibili		
	- Autostrada e immobilizzazioni connesse	2.568.044.267	2.506.166.961
	- Fondo contributi in c/capitale	(205.376.988)	(148.781.988)
	- Fondo ammortamento finanziario	(1.399.972.533)	(1.299.128.533)
	Valore netto contabile	962.694.746	1.058.256.440
Totale		1.285.037.607	1.277.061.205
III Immobilizzazioni finanziarie			
1)	Partecipazioni in imprese:		
a)	controllate	2.459.492	700.000
b)	collegate	179.259.589	181.024.343
c)	controllanti		
d)	sottoposte al controllo delle controllanti	1.039.924	1.039.924
d-bis)	altre imprese	9.353.194	9.353.194
	Totale	192.112.199	192.117.461
2)	Crediti verso:		
a)	imprese controllate		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
b)	imprese collegate		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	16.768.906	16.452.039
c)	controllanti		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	160.224.412	-
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
d)	sottoposte al controllo delle controllanti		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
d-bis)	verso altri		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	-	26.986.160
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	27.535.166	26.921.384
	Totale	204.528.484	70.359.583
3)	Altri titoli	-	-
4)	Strumenti finanziari derivati attivi	-	-
Totale		396.640.683	262.477.044
Totale immobilizzazioni		1.813.061.969	1.686.241.005

(*) E' stata omessa la categoria "immobilizzazioni concesse in locazione finanziaria" in quanto la fattispecie non è presente nei bilanci del Gruppo

Importi in euro		31.12.2016	31.12.2015 (*)
C Attivo circolante			
I Rimanenze			
1)	Materie prime, sussidiarie e di consumo	809.976	845.545
2)	Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	-	-
3)	Lavori in corso su ordinazione	-	-
4)	Prodotti finiti e merci	-	-
5)	Acconti	-	-
Totale		809.976	845.545
II Crediti			
1)	Verso clienti	11.562.191	8.916.475
2)	Verso imprese controllate	188.732	18.000
3)	Verso imprese collegate	6.238.245	5.458.912
4)	Verso controllanti	1.052.340	1.005.544
5)	Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	765.147	199.049
5-bis)	Crediti tributari		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	3.527.347	3.527.366
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
5-ter)	Imposte anticipate		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	309.256	195.267
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	41.952.210	51.021.495
5-quater)	Verso altri		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	15.643.819	29.720.102
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
6)	Verso società interconnesse	93.111.712	89.853.601
Totale		174.350.999	189.915.811
III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
1)	Partecipazioni in imprese controllate	-	-
2)	Partecipazioni in imprese collegate	-	-
3)	Partecipazioni in imprese controllanti	-	-
3-bis)	Partecipazioni sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
4)	Altre partecipazioni	-	-
5)	Strumenti finanziari derivati attivi	-	-
6)	Altri titoli	-	-
Totale		-	-
IV Disponibilità liquide			
1)	Depositi bancari e postali	127.256.589	279.416.896
2)	Assegni	-	-
3)	Denaro e valori in cassa	3.809.462	5.289.669
Totale		131.066.051	284.706.565
Totale attivo circolante		306.227.026	475.467.921
D Ratei e risconti			
a)	Ratei attivi	157.635	300.605
b)	Risconti attivi	3.052.186	1.676.449
Totale		3.209.821	1.977.054
TOTALE ATTIVO		2.122.498.816	2.163.685.980

Importi in euro		31.12.2016	31.12.2015 (*)
A Patrimonio Netto			
I	Capitale sociale	158.400.000	158.400.000
II	Riserva da sovrapprezzo azioni	271.600.000	271.600.000
III	Riserva di rivalutazione	252.576.577	252.576.577
IV	Riserva legale	31.680.000	31.680.000
V	Riserve statutarie	-	-
VI	Altre riserve distintamente indicate:		
	- Riserva ordinaria	587	587
	- Riserva disponibile	59.904.107	7.890.786
	- Riserva straordinaria vincolata per ritardati investimenti	9.920.000	9.920.000
	- Versamento di soci in c/capitale	-	-
	- Avanzo da fusione	-	-
	- Riserva da arrotondamento	-	-
	Totale	69.824.694	17.811.373
VII	Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(62.434.691)	(75.097.529)
VIII	Utili (perdite) portati a nuovo	88.719	88.719
IX	Utile (perdita) di esercizio	97.612.690	77.357.321
X	Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-	-
	Acconto dividendi	(26.928.000)	-
	Totale	792.419.989	734.416.461
B Fondi per rischi ed oneri			
1)	Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	-	-
2)	Per imposte, anche differite	2.365	3.803
3)	Strumenti finanziari derivati passivi	82.150.911	98.812.538
4)	Altri	-	-
	- Fondo spese di ripristino o sostituzione beni gratuitamente devolvibili	40.331.000	55.000.000
	- Altri fondi	3.418.913	3.912.195
	Totale	125.903.189	157.728.536
C Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		7.405.652	6.403.495
D Debiti			
1)	Obbligazioni		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	3.150	3.150
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
2)	Obbligazioni convertibili	-	-
3)	Debiti verso soci per finanziamenti	-	-
4)	Debiti verso banche		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	108.934.613	10.903.793
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	543.782.258	651.656.451
5)	Debiti verso altri finanziatori		
6)	Acconti	180.250	180.250
7)	Debiti verso fornitori	23.081.085	22.174.780
8)	Debiti rappresentati da titoli di credito	-	-
9)	Debiti verso imprese controllate	525.000	525.000
10)	Debiti verso imprese collegate	11.725.796	12.287.844
11)	Debiti verso controllanti	-	-
	- esigibili entro l'esercizio successivo	43.787.925	61.097.023
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	415.000.000	450.000.000
11-bis)	Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	14.044.351	17.960.822
12)	Debiti tributari:		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	3.326.527	4.094.085
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
13)	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	2.573.470	2.315.541
14)	Altri debiti:		
	a) verso ANAS e Fondo Centrale di Garanzia		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	4.245.029	4.245.029
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	4.245.029
	b) altri debiti		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	17.499.967	13.949.718
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	82.310	82.310
15)	Debiti verso Società interconnesse	1.503.528	2.285.104
	Totale	1.190.295.259	1.258.005.929
E Ratei e risconti			
a)	Ratei passivi	1.638.065	572.435
b)	Risconti passivi	4.836.662	6.559.124
	Totale	6.474.727	7.131.559
TOTALE PASSIVO		2.122.498.816	2.163.685.980

(*) Il comparativo è stato riesposto al fine di recepire le disposizioni previste dal D. Lgs 139/2015

Importi in euro		31.12.2016	31.12.2015 (*)
A Valore della produzione			
1)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni :	445.330.315	423.532.318
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	8.528.473	12.423.986
5)	Altri ricavi e proventi		
	a) Ricavi e proventi	17.104.368	19.067.042
	b) Contributi in conto esercizio	247.507	247.507
Totale		471.210.663	455.270.853
B Costi della produzione			
6)	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(2.625.232)	(2.849.223)
7)	Per servizi		
	a) Manutenzione ed altri costi relativi alle immobilizzazioni reversibili	(61.727.682)	(61.406.145)
	b) Altri costi per servizi	(23.709.540)	(27.208.632)
Totale		(85.437.222)	(88.614.777)
8)	Per godimento di beni di terzi	(1.616.343)	(1.708.049)
9)	Per il personale		
	a) Salari e stipendi	(26.096.321)	(24.419.861)
	b) Oneri sociali	(7.680.474)	(7.281.267)
	c) Trattamento di fine rapporto	(1.873.539)	(1.628.030)
	d) Trattamento di quiescenza e simili	(568.479)	(518.406)
	e) Altri costi	(328.814)	(319.356)
Totale		(36.547.627)	(34.166.920)
10)	Ammortamenti e svalutazioni		
	a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(13.631.963)	(13.700.496)
	b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali:		
	- ammortamento immobilizzazioni tecniche	(1.208.446)	(1.096.547)
	- ammortamento finanziario	(100.844.000)	(94.455.000)
Totale		(115.684.409)	(109.252.043)
	c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	(304.500)	-
	d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	-	-
Totale		(115.988.909)	(109.252.043)
11)	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(35.569)	(56.629)
12)	Accantonamenti per rischi	(113.000)	(30.000)
13)	Altri accantonamenti:		
	a) Accantonamento al fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente	(33.340.813)	(49.033.578)
	b) Utilizzo del fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	48.009.813	49.508.578
	c) Altri accantonamenti	-	-
Totale		14.669.000	475.000
14)	Oneri diversi di gestione:		
	a) Canone di concessione	(46.775.589)	(45.539.359)
	b) Altri oneri	(3.284.554)	(2.916.898)
Totale		(50.060.143)	(48.456.257)
Totale		(277.755.045)	(284.658.898)
Differenza tra valore e costi della produzione		193.455.618	170.611.955

Importi in euro		31.12.2016	31.12.2015 (*)
C Proventi e oneri finanziari			
15)	Proventi da partecipazioni:		
a)	Da imprese controllate	-	-
b)	Da imprese collegate	-	-
c)	Da imprese controllanti	-	-
d)	Da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	388.800	199.584
e)	Da altre imprese	1	1
	Totale	388.801	199.585
16)	Altri proventi finanziari		
a)	Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
	- Da imprese controllate	-	-
	- Da imprese collegate	459.161	365.769
	- Da imprese controllanti	4.176.314	-
	- Da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
	- Da altre imprese	564.257	1.326.183
b)	Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	-	-
c)	Da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
d)	Proventi diversi dai precedenti:		
	- Da imprese controllate	-	-
	- Da imprese collegate	-	-
	- Da imprese controllanti	-	-
	- Da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
	- Da Istituti di credito	864.183	2.230.901
	- Da altri	7.178	12.384
	Totale	6.071.093	3.935.237
17)	Interessi e altri oneri finanziari:		
a)	Verso imprese controllate	-	-
b)	Verso imprese collegate	-	-
c)	Verso imprese controllanti	(14.639.639)	(16.216.686)
d)	Verso Istituti di credito	(4.895.776)	(6.543.255)
e)	Verso altri	(28.558.967)	(28.155.882)
f)	Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
	Totale	(48.094.382)	(50.915.823)
17-bis)	Utili e perdite su cambi		
a)	Utili	-	-
b)	Perdite	-	-
	Totale	-	-
	Totale	(41.634.488)	(46.781.001)
D Rettifiche di valore di attività finanziarie			
18)	Rivalutazioni:		
a)	Di partecipazioni	-	-
b)	Di immobilizzazioni finanziarie	-	-
c)	Di titoli iscritti nell'attivo circolante	-	-
d)	Di strumenti finanziari derivati	-	-
19)	Svalutazioni:		
a)	Di partecipazioni	(63.766)	(324.619)
b)	Di immobilizzazioni finanziarie	(107.457)	-
c)	Di titoli iscritti nell'attivo circolante	-	-
c)	Di strumenti finanziari derivati	-	-
	Totale	(171.223)	(324.619)
	Risultato prima delle imposte	151.649.907	123.506.335
20)	Imposte sul reddito dell'esercizio		
a)	Imposte correnti	(49.894.199)	(47.112.094)
b)	Imposte differite/anticipate	(4.955.069)	456.154
c)	Imposte esercizi precedenti	759.220	427.783
d)	Proventi connessi all'adesione al consolidato fiscale	52.831	79.143
	Totale	(54.037.217)	(46.149.014)
21)	Utile (perdita) dell'esercizio	97.612.690	77.357.321
(*)	Il comparativo è stato riesposto al fine di recepire le disposizioni previste dal D. Lgs 139/2015		

Importi in migliaia di euro	31.12.2016	31.12.2015
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale		
Utile (perdita) dell'esercizio	97.613	77.357
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto:</i>		
Ammortamenti:		
- immobilizzazioni immateriali	13.632	13.700
- immobilizzazioni materiali	1.208	1.097
- beni gratuitamente devolvibili	100.844	94.455
Accantonamento al fondo di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	33.341	49.034
Utilizzo del fondo di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	(48.010)	(49.509)
Variazione netta del Trattamento di Fine Rapporto	1.002	(464)
Accantonamenti (utilizzi) altri fondi per rischi ed oneri	(493)	(3.070)
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Svalutazioni (rivalutazioni) di attività finanziarie	171	325
Capitalizzazione di oneri finanziari	(8.117)	(11.890)
Altre rettifiche per elementi non monetari		
1. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	191.191	171.035
Variazioni del capitale circolante netto	(35.050)	(16.684)
2. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	156.141	154.351
<i>Altre rettifiche:</i>		
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		
Variazione netta delle attività e passività fiscali differite	8.954	(456)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	165.095	153.895
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
(Investimenti in immobilizzazioni immateriali)	1.687	92
(Investimenti in immobilizzazioni materiali)	(2.035)	(2.141)
(Investimenti in beni gratuitamente devolvibili)	(99.876)	(114.682)
(Investimenti in attività finanziarie non correnti)	(1.321)	(13.622)
Contributi in conto capitale incassati	16.978	33.957
Prezzo di realizzo di immobilizzazioni immateriali		
Prezzo di realizzo di immobilizzazioni materiali	-	-
Prezzo di realizzo di beni gratuitamente devolvibili	-	-
Disinvestimenti/Diminuzioni di attività finanziarie non correnti		
Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(84.567)	(96.396)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi:</i>		
Incremento (diminuzione) di debiti finanziari a breve termine verso istituti di credito		
Incremento/Accensione di debiti finanziari a medio/lungo termine verso istituti di credito		
(Diminuzione)/(Rimborso) di debiti finanziari a medio/lungo termine verso istituti di credito	(9.843)	(9.874)
(Investimenti in attività finanziarie)	26.986	
Disinvestimenti/Diminuzioni di attività finanziarie	(4.040)	(9.691)
Erogazione/(Rimborso) finanziamento al/da controllante	(195.000)	(35.000)
<i>Mezzi propri:</i>		
Aumento di capitale a pagamento		
Cessione (acquisto) di azioni proprie		
Dividendi distribuiti	(52.272)	(46.728)
Altre variazioni del patrimonio netto		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(234.169)	(101.293)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A±B±C)	(153.641)	(43.794)
Disponibilità liquide iniziali	284.707	328.501
Disponibilità liquide finali	131.066	284.707
Informazioni aggiuntive:		
Interessi incassati/(pagati) nel periodo	(41.641)	(42.801)
(Imposte sul reddito pagate) nel periodo	(65.926)	(25.638)
Dividendi incassati nel periodo	389	200

(Pagina lasciata intenzionalmente in bianco)

Nota
integrativa

(Pagina lasciata intenzionalmente in bianco)

NOTA INTEGRATIVA

Il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 è stato redatto in conformità alla normativa del codice civile, così come modificata al fine di recepire il D.Lgs n. 139/2015. Tale decreto legislativo ha disposto che l'Organismo Italiano di Contabilità ("OIC") aggiornasse i principi contabili nazionali sulla base delle disposizioni contenute nel decreto stesso e delle novità da esso apportata al codice civile.

Il presente bilancio è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Rendiconto Finanziario e dalla Nota Integrativa, così come modificati dal D. Lgs n. 139/2015.

Il bilancio d'esercizio 2016 corrisponde alle risultanze delle scritture contabili ed è stato redatto in conformità agli artt. 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis, 2425 ter del Codice Civile secondo i principi di redazione dettati dall'art. 2423 bis del Codice Civile, comma 1° ed i criteri di valutazione di cui all'art. 2426 del Codice Civile. Con riferimento ai principi utilizzati per la redazione del presente bilancio di esercizio, si precisa che la valutazione delle singole voci è stata effettuata – così come previsto dall'art. 2423-bis del Codice Civile - tenendo conto della "*sostanza dell'operazione o del contratto*". Per quanto riguarda i principi contabili applicati si è fatto riferimento ai principi, emanati in data 22 dicembre 2016, dall'Organismo Italiano di Contabilità.

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

Il Rendiconto finanziario è stato redatto in conformità a quanto previsto dall'art. 2425 ter del codice civile, secondo lo schema previsto dall'OIC 10 con la configurazione del metodo indiretto.

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

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

CRITERI DI VALUTAZIONE

I principi contabili ed i criteri di valutazione applicati nella redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016 sono analoghi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015, fatta eccezione per l'adozione dei nuovi principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità, al fine di recepire le disposizioni contenute nel D. Lgs 139/2015 e delle novità che esso apporta al codice civile.

Al riguardo si precisa che come successivamente specificato, la Società ha optato per la facoltà di applicare il costo ammortizzato ai crediti, debiti e titoli rilevati in bilancio a decorrere dall'esercizio avente inizio il 1° gennaio 2016.

Si precisa, inoltre, che la Società ha optato per la facoltà di applicare retrospettivamente la contabilizzazione dei dividendi solo a seguito della delibera assembleare di distribuzione della partecipata. Gli effetti di tale contabilizzazione retrospettiva sono riportati nell'Appendice.

Inoltre si rileva che con riferimento ai dati comparativi, i saldi di bilancio al 31 dicembre 2015 sono stati riesposti al fine di adeguarli ai nuovi schemi di stato patrimoniale e conto economico previsti dagli art. 2424 e dall'art. 2425 del codice civile. Al riguardo con riferimento agli effetti sulla transizione alle nuove disposizioni del codice civile e dei nuovi principi contabili in vigore dal 1° gennaio 2016, si rimanda a quanto riportato nell'Appendice.

* * *

Si evidenzia che, in ottemperanza ad una specifica richiesta formulata dall'Ente Concedente, la Società ha provveduto al mantenimento di una "contabilità separata" per ciascuno dei due tronchi autostradali gestiti; nell'Allegato n. 21 è riportato il prospetto che evidenzia i dati contabili, al 31 dicembre 2016, relativi ai tronchi A4 ed A21.

* * *

Immobilizzazioni immateriali

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

- l'avviamento riveniente dal conferimento di ramo d'azienda effettuato dalla ASTM S.p.A. –

contabilizzato al netto del debito per imposte gravante sullo stesso – è sistematicamente ammortizzato su di un periodo pari alla durata residua della concessione relativa alla tratta autostradale Torino – Milano (Tronco A4), scadente il 31 dicembre 2026; tale avviamento è stato iscritto con il consenso del Collegio Sindacale, ai sensi dell’articolo 2426, n. 6 del Codice Civile;

- gli oneri per lo studio preliminare per la rete di interconnessione sono ammortizzati sulla base di quote costanti rapportate alla durata della concessione relativa alla tratta autostradale Torino – Milano (Tronco A4);
- gli adeguamenti tariffari, inclusi nell’ammontare del contenzioso tariffario, risolto transattivamente nell’ambito della stipulazione dei nuovi atti concessionali, sono ammortizzati a quote costanti commisurate all’attuale durata della concessione relativa alla tratta autostradale Torino – Milano (Tronco A4);
- gli oneri pluriennali connessi ad operazioni di finanziamento a medio – lungo termine sono ammortizzati sulla base della durata dei rispettivi contratti, con il cd. “criterio del costo ammortizzato” . La Società ha optato per la facoltà di applicare il costo ammortizzato esclusivamente ai finanziamenti sottoscritti successivamente all’esercizio avente inizio a partire dal 1° gennaio 2016

Immobilizzazioni materiali

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

L’ammortamento finanziario delle “*immobilizzazioni gratuitamente reversibili*” – relative ai tronchi A4 ed A21 - viene contabilizzato in bilancio a quote differenziate calcolate sugli investimenti complessivi e riflette quanto riportato nei rispettivi piani economico finanziari approvati/all’esame dell’Ente Concedente, tenendo altresì conto – per quanto concerne il Tronco A21 Torino – Piacenza - degli investimenti effettivamente realizzati e del previsto valore di subentro.

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

Tale situazione ha reso del tutto inadeguate le previsioni del Piano Economico Finanziario scaduto ai fini della corretta determinazione degli ammortamenti dell’esercizio 2016, in quanto il

programma di investimenti è stato sostanzialmente variato, proprio in ragione della mancata approvazione del Piano Economico Finanziario, per fatti imputabili al Concedente. Ne consegue che, al fine di rappresentare in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società ed il risultato economico dell'esercizio, nella determinazione degli ammortamenti finanziari del Tronco A21 per l'esercizio 2016, in continuità con quanto fatto nell'esercizio 2015, si è fatto riferimento al nuovo piano finanziario in itinere, in quanto risulta l'unico piano rappresentativo del capitale investito, dell'indebitamento della Società e dei relativi impegni di investimento, nel rispetto dell'equilibrio economico-finanziario previsto dalla convenzione vigente.

Tenuto conto della specificità dell'attività svolta dalla Società e dell'assenza di una specifica disciplina di contabilizzazione dei beni gratuitamente reversibili nelle norme di legge in materia di bilancio o nei principi contabili nazionali, tale modalità di determinazione degli ammortamenti, essendo funzione diretta delle risultanze dei piani economico-finanziari allegati alle vigenti Convenzioni, è ritenuta compatibile, nella fattispecie, con il principio di rappresentazione veritiera e corretta prevista dall'art. 2423 comma 2 del codice civile.

La Società, inoltre, è autorizzata ad effettuare l'ammortamento a quote differenziate ai sensi dell'art. 104 comma 4 del TUIR da specifica disposizione dell'Agenzia delle Entrate.

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

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

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

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

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

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

Contributi in c/capitale

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

Immobilizzazioni finanziarie

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

Strumenti finanziari derivati

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

Il fair value è determinato con riferimento:

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

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

Rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo

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

Crediti

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

Attività finanziarie non immobilizzate

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

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono iscritte al valore nominale.

Fondi per rischi ed oneri

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

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

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

Trattamento Fine Rapporto di lavoro subordinato

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

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

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

Debiti

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

Ratei e Risconti

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

Costi e ricavi

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

Dividendi

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

Imposte correnti e differite – anticipate

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

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

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

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

Per quanto attiene l’informativa richiesta dall’articolo 19, comma 5, della legge 136 del 30 aprile 1999 relativa alla valutazione delle partecipazioni e alle informazioni sui rapporti con le imprese del Gruppo si rimanda, rispettivamente, al paragrafo “Immobilizzazioni finanziarie” ed all’Allegato n. 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.

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

COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

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

INFORMAZIONI RELATIVE ALLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI

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

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

L'importo complessivo di tali voci, pari a 131.384 migliaia di euro (146.703 migliaia di euro al 31 dicembre 2015) risulta al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio per complessivi 13.632 migliaia di euro (13.700 migliaia di euro nell'esercizio 2015).

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 5 migliaia di euro (14 migliaia di euro al 31 dicembre 2015), è rappresentata dalla capitalizzazione di oneri riguardanti software applicativi e di base.
- La voce "*Avviamento*", pari a 126.799 migliaia di euro (139.479 migliaia di euro al 31 dicembre 2015), 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 208 migliaia di euro (969 migliaia di euro al 31 dicembre 2015), si riferisce a costi per studi, progetti ed iniziative autostradali. La diminuzione è relativa alla svalutazione - a seguito della caducazione sull'aggiudicazione provvisoria a favore del costituendo raggruppamento di cui la SATAP S.p.A era la mandataria - dei costi sostenuti per ottenere l'affidamento in concessione della progettazione, realizzazione e gestione del collegamento autostradale denominato Pedemontana Piemontese (A4 – Santhià – Biella – Gattinara – A26 Romagnano – Ghemme).

In merito alla procedura di affidamento della succitata concessione, a seguito del ricorso presentato dinnanzi al TAR Piemonte dal citato RTI SATAP contro il soggetto aggiudicatore CAP avverso il provvedimento di conclusione della procedura di affidamento della succitata concessione, e con richiesta di inibizione all'utilizzo del progetto preliminare presentato dallo stesso RTI SATAP oltre al risarcimento del danno, con atto del 18 marzo 2016 – 5 aprile 2016 è stato sottoscritto tra le Parti un accordo transattivo che ha previsto, tra l'altro, la definizione della controversia ed il riconoscimento del diritto di RTI SATAP a percepire 1,45 milioni di euro. Con la pubblicazione sulla Gazzetta Ufficiale n. 266 del 14 novembre 2016 della Delibera CIPE del 1° maggio 2016, il citato accordo transattivo è divenuto efficace e, pertanto, ANAS provvederà a pagare la quota spettante a SATAP pari ad 0,3 milioni di euro.

- La voce “*Altre immobilizzazioni immateriali*”, pari a 4.372 migliaia di euro (6.241 migliaia di euro al 31 dicembre 2015), comprende le seguenti sottovoci:

Descrizione	Importo
Adeguamenti tariffari (Tronco A4)	465
Oneri pluriennali su finanziamenti – spese di istruttoria ed altri oneri	3.809
Altre	98
Totale	4.372

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

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

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

L'importo complessivo delle immobilizzazioni materiali, pari a 1.285.038 migliaia di euro (1.277.061 migliaia di euro al 31 dicembre 2015), risulta al netto sia degli ammortamenti tecnici effettuati nell'esercizio, pari a 1.208 migliaia di euro (1.098 migliaia di euro al 31 dicembre 2015), sia degli ammortamenti finanziari, pari a 100.844 migliaia di euro, stanziati nell'esercizio a fronte dei beni gratuitamente reversibili.

La voce “*Terreni e fabbricati*”, pari a 11.454 migliaia di euro (4.802 migliaia di euro al 31 dicembre 2015) comprende terreni per 624 migliaia di euro e fabbricati per 10.830 migliaia di euro. Nel corso dell'esercizio 2016 è stata completata la ristrutturazione totale del fabbricato sito in Torino Corso Regina Margherita 163 (6.406 migliaia di euro). I valori dei fabbricati siti in Torino Via Piffetti 15 e Corso Francia 22 si incrementano per lavori di adeguamento e ristrutturazione degli immobile.

La voce “*Impianti e macchinario*”, pari a 804 migliaia di euro (1.072 migliaia di euro al 31 dicembre 2015), accoglie i costi sostenuti sia per la realizzazione dell’infrastruttura atta ad accogliere i cavi in fibra ottica e per l’acquisto dei cavi stessi sia per le spese relative agli impianti di trasmissione dati.

La voce “*Attrezzature industriali e commerciali*”, pari a 3 migliaia di euro (4 migliaia di euro al 31 dicembre 2015), accoglie i costi sostenuti per strumenti, apparecchiature tecniche e attrezzatura varia.

La voce “*Altri beni*”, pari a 1.667 migliaia di euro (1.930 migliaia di euro al 31 dicembre 2015), accoglie i costi sostenuti per l’acquisto di mobili, macchine per ufficio e automezzi.

La voce “*Immobilizzazioni in corso ed acconti*”, pari a 1.410 migliaia di euro (6.703 migliaia di euro al 31 dicembre 2015), si riferisce ad anticipi per l’acquisto di immobilizzazioni materiali non reversibili nonché alla realizzazione e la posa di cavi in fibra ottica. La diminuzione della voce è ascrivibile all’entrata in funzione – nella voce “*Terreni e fabbricati*” degli interventi di ristrutturazione totale dell’immobile sito in Torino, Corso Regina Margherita 163, secondo il progetto di restauro e riconversione da abitazione a uffici.

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	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Raccordi ed opere autostradali	301.287	252.086	5.682	8.864	306.969	260.950
Fondo contributi in conto capitale	(65)	(56.660)	-	-	(65)	(56.660)
Anticipi	101	4	-	-	101	4
Totale	301.323	195.430	5.682	8.864	307.005	204.294

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

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

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

La voce “*Anticipi*”, 101 migliaia di euro, si riferisce agli acconti riconosciuti a fronte di investimenti in beni reversibili.

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

Descrizione	Tronco A4		Tronco A21		Totale	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Autostrada e immobilizzazioni connesse	1.568.136	1.509.959	999.908	996.208	2.568.044	2.506.167
Fondo contributi in conto capitale	(186.877)	(130.282)	(18.500)	(18.500)	(205.377)	(148.782)
Fondo ammortamento finanziario	(555.748)	(484.590)	(844.225)	(814.539)	(1.399.973)	(1.299.129)
Totale	825.511	895.087	137.183	163.169	962.694	1.058.256

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

La voce “*Fondo contributi in conto capitale*”, pari a 205.377 migliaia di euro (148.782 migliaia di euro al 31 dicembre 2015) 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 1.399.973 migliaia di euro (1.299.129 migliaia di euro al 31 dicembre 2015), stanziato per far fronte alla futura devoluzione dei beni gratuitamente devolvibili, è alimentato, per entrambe le tratte autostradali gestite dalla Società, mediante l’accantonamento di quote differenziate di ammortamento che riflettono quanto riportato nei rispettivi piani economico finanziari approvati/all’esame dell’Ente Concedente; per quanto concerne il Tronco A21 Torino – Piacenza tiene altresì conto del previsto valore di subentro.

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

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

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

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

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

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Partecipazioni

Tale voce risulta così suddivisa:

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015
Imprese controllate	2.459	700
Imprese collegate	179.259	181.024
Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	1.039	1.039
Altre imprese	9.354	9.354
Totale	192.112	192.117

L'incremento di 1.759 migliaia di euro registrato dalla voce "*Partecipazioni in imprese controllate*" è la risultante:

- per l'acquisto di ulteriori n. 4.500 azioni della Albenga Garessio Ceva S.p.A. pari a 58 migliaia di euro;
- per la riclassifica del valore di carico, dell'esercizio precedente, della partecipata Albenga Garessio Ceva S.p.A. (1.701 migliaia di euro) nella voce "*Partecipazioni in imprese collegate*".

Si segnala che a seguito della deliberazione assunta – in data 16 maggio 2016 - dall'Assemblea Straordinaria della Società partecipata Albenga Garessio Ceva S.p.A., che ha provveduto all'annullamento di n. 106.297 azioni intestate a due Soci pubblici cessati (Città Metropolitana di Torino e Amministrazione Provinciale di Imperia), senza riduzione del capitale sociale e con contestuale eliminazione del valore nominale unitario - ai sensi dell'art. 2346 3° comma Cod. civ.- la SATAP S.p.A. ha visto incrementare la propria percentuale di partecipazione nella medesima dal 47,91% al 58,22%, con conseguente assunzione del controllo.

Il decremento di 1.765 migliaia di euro registrato dalla voce "*Partecipazioni in imprese collegate*" è la risultante:

- per 64 migliaia alla svalutazione apportata con riferimento alla partecipazione detenuta nella società S.A.Bro.M. S.p.A.;
- per 1.701 migliaia di euro alla citata riclassifica nella voce "*Partecipazioni in imprese controllate*" del valore di carico della partecipate Albenga Garessio Ceva S.p.A.;

Si segnala, inoltre, che a seguito dell'intervenuta efficacia dell'atto di fusione per incorporazione di ABC S.p.A. in **Itinera** S.p.A. e dell'esecuzione dell'aumento del capitale sociale da euro 81.596.000 ad euro 86.836.594 deliberato da **Itinera** S.p.A. a servizio dell'operazione di fusione, la partecipazione azionaria detenuta da SATAP S.p.A. nel capitale sociale di **Itinera** S.p.A. (rappresentata da n. 24.182.091 azioni del valore nominale di 1 euro cadauna) è scesa dal 29,64% al 27,85%.

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 2016 sarebbe risultato superiore di circa 37 milioni di euro, al lordo del relativo effetto fiscale teorico.

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

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

Crediti

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

Crediti verso imprese collegate

Tale voce, pari a 16.769 migliaia di euro (16.452 migliaia di euro al 31 dicembre 2015) si riferisce ai finanziamenti concessi – a titolo oneroso – alla partecipata Autostrade Lombarde S.p.A. pari a 16,6 milioni di euro. Tale voce accoglie altresì un finanziamento infruttifero (pari a 0,2 milioni di euro) verso la partecipata Edilrovaccio 2 S.r.l. in liquidazione.

Crediti verso imprese controllanti

La voce pari a 160 milioni di euro, si riferisce al finanziamento fruttifero in conto corrente, erogato il 24 febbraio 2016 alla controllante SIAS S.p.A., al fine di impegnare temporaneamente la liquidità generatasi. Tale finanziamento – regolato da migliori condizioni rispetto a quelle accordate dagli istituti bancari – è fruttifero di interessi; la durata del finanziamento è fissata sino al 15 dicembre 2017 ed è tacitamente rinnovato di anno in anno.

Crediti verso altri

Tale voce risulta così composta:

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015
Polizze:		
- esigibile entro l'esercizio	-	26.986
- esigibile oltre l'esercizio	26.664	26.128
Credito verso INA	2	2
Depositi cauzionali	461	408
Credito verso altre imprese	409	384
Totale	27.536	53.908

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

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

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

ATTIVO CIRCOLANTE

RIMANENZE

La voce in oggetto, pari a 810 migliaia di euro (846 migliaia di euro al 31 dicembre 2015) si riferisce a materiali utilizzati per la manutenzione ed a materiali di consumo diversi.

CREDITI

Crediti verso clienti

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

Scadenza	Valore nominale	Fondo svalutaz.	Valore netto 31.12.2016	Valore netto 31.12.2015
Entro l'esercizio	14.598	3.036	11.562	8.916
Oltre l'esercizio	-	-	-	-
Totale	14.598	3.036	11.562	8.916

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

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

Descrizione	Valore nominale	Fondo svalutaz.	Valore netto 31.12.2016	Valore netto 31.12.2015
Crediti verso:				
Controllate	189	-	189	18
Collegate	6.238	-	6.238	5.459
Controllanti	1.052	-	1.052	1.006
Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	765	-	765	199
Totale	8.244	-	8.244	6.682

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

I “*crediti verso collegate*” si riferiscono – essenzialmente - ai crediti per prestazioni eseguite nei confronti della partecipata AUREA S.c.a.r.l. (pari a 6,2 milioni di euro).

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

I “*crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti*” sono relativi a crediti commerciali diversi verso:

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015
Crediti verso:		
A. C. I. S.c.p.a	-	10
Autocamionale della Cisa S.p.A.	1	1
Autostrada Asti-Cuneo S.p.A.	73	9
Autostrada dei Fiori S.p.A.	30	-
Autostrada Ligure Toscana S.p.A.	4	4
Autostrada Torino Savona S.p.A.	182	23
Compagnia Italiana Energia S.p.A.	22	34
SAV S.p.A.	14	12
Sinelec S.p.A.	27	22
Sistemi e Servizi S.c.r.l.	412	84
Totale	765	199

Crediti tributari

Tale voce risulta così composta:

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015
• IRPEG	2.379	2.379
• IRPEG (ex S.I.GE.)	205	205
• Altri minori	943	943
Totale	3.527	3.527

Imposte anticipate

Le imposte anticipate, pari a 42.261 migliaia di euro (51.216 migliaia di euro al 31 dicembre 2015), riguardano crediti derivanti da imposte di competenza di esercizi futuri ma esigibili con riferimento all'esercizio in corso. Un importo pari a 41,9 milioni di euro ha scadenza oltre l'esercizio successivo.

Crediti verso altri

Tale voce risulta così composta:

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015
Verso ANAS per contributi in conto capitale	5.940	22.919
Verso utenti per danni	889	1.410
Anticipi a fornitori	4.339	891
Verso debitori diversi	4.477	4.500
Totale	15.645	29.720

La voce “*Crediti verso ANAS per contributi in conto capitale*”, si riferisce all'accertamento dei contributi spettanti a fronte dei lavori eseguiti sia per la realizzazione delle opere autostradali di accesso al “Nuovo Polo Fieristico di Milano Rho – Pero (0,3 milioni di euro) sia per i lavori eseguiti per la realizzazione della “Variante di Bernate-Ticino” (5,6 milioni di euro). Il decremento verificatosi del periodo è correlato all'incasso di parte del contributo per la realizzazione della “Variante di Bernate-Ticino” (16,9 milioni di euro).

I crediti “*Verso debitori diversi*” sono relativi, principalmente, ai crediti vantati nei confronti del Compartimento Anas di Potenza (1 milione di euro) da parte della ex – Finmilano S.r.l. (incorporata, in esercizi precedenti, nella SATAP S.p.A.) e di Corso Sim (0,4 milioni di euro). A fronte di tali importi sono stati prudenzialmente stanziati fondi rischi per importi pari al valore di iscrizione dei crediti stessi. Tale voce include, altresì, crediti derivanti dai pagamenti effettuati – dagli utenti – con carte di credito/debito (pari a circa 1,5 milioni di euro).

Tale voce include l'ammontare al 31 dicembre 2016 degli sconti applicati agli utenti pendolari per il Tronco A4, pari a 413 migliaia di euro e per il Tronco A21, pari a 201 migliaia di euro. Come definito nel Protocollo d'Intesa – sottoscritto, con il MIT, nel mese di febbraio 2014 – i minori ricavi derivanti dalla riduzione della tariffa per effetto della sopra citata scontistica, saranno recuperati attraverso una diversa modulazione tariffaria.

Crediti verso Società interconnesse

La voce, pari a 93.112 migliaia di euro (89.854 migliaia di euro al 31 dicembre 2015), rappresenta i rapporti di conto corrente con saldo a credito verso le società interconnesse per i pedaggi attribuiti e in corso di attribuzione alla data di chiusura del periodo.

Ai sensi dell'articolo 2427, n. 6 del Codice Civile si precisa che, data la natura dell'attività svolta

dalla Società, la pressoché totalità dei crediti è ascrivibile ad attività effettuate sul territorio nazionale.

DISPONIBILITA' LIQUIDE

Tale voce risulta così composta:

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015
Depositi bancari e postali	127.257	279.416
Denaro e valori in cassa	3.809	5.290
Totale	131.066	284.706

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

RATEI E RISCONTI ATTIVI

Tale voce è composta nel modo seguente:

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015
Ratei attivi	158	301
Risconti attivi	3.052	1.676
Totale ratei e risconti attivi	3.210	1.977

La voce "*Risconti attivi*" si riferisce, principalmente, a commissioni di sottoscrizione e di estensione di finanziamenti, corrisposte anticipatamente per 2.734 migliaia di euro ed a costi di competenza di esercizi successivi. Come precedentemente riportato, la Società ha infatti, optato per la facoltà di applicare il costo ammortizzato esclusivamente ai finanziamenti sottoscritti successivamente all'esercizio avente inizio a partire dal 1° gennaio 2016

PASSIVO

PATRIMONIO NETTO

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

CAPITALE SOCIALE

Il capitale sociale ammonta a 158.400 migliaia di euro (158.400 migliaia di euro al 31 dicembre 2015) 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 2015), 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 2015).

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 2015).

Riserve disponibili

Tale voce, pari a 59.904 migliaia di euro, (7.891 migliaia di euro al 31 dicembre 2015) si incrementa per 52 milioni di euro, a seguito della destinazione dell'utile 2015.

Riserva straordinaria vincolata per ritardati investimenti

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

RISERVA PER OPERAZIONI DI COPERTURA DEI FLUSSI FINANZIARI ATTESI

Tale voce ammonta a 62.435 euro (75.098 euro al 31 dicembre 2015) accoglie le variazioni di Fair value della componente efficace degli strumenti derivati di copertura di flussi finanziari. La Riserva è iscritta al netto degli effetti fiscali che ammontano a 19.716 euro (23.715 euro al 31 dicembre 2015). Si precisa che tali riserve ai sensi dell'articolo 2426 comma 1 bis del codice civile non rientra nel computo del patrimonio netto per le finalità di cui agli articoli 2412, 2433, 2442, 2446 e 2447 e, se positivi, non sono disponibili e non sono utilizzabili a copertura delle perdite.

UTILI PORTATI A NUOVO

Tale voce ammonta a 89 migliaia di euro (89 migliaia di euro al 31 dicembre 2015).

UTILE DELL'ESERCIZIO

Tale voce accoglie l'utile dell'esercizio pari a 97.613 migliaia di euro (77.357 migliaia di euro al 31 dicembre 2015).

FONDI PER RISCHI ED ONERI

La composizione di tale voce è la seguente:

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015
a) Fondi per imposte, anche differite:	2	4
b) Strumenti finanziari derivati passivi	82.151	98.813
c) Altri:		
Per spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente reversibili	40.331	55.000
Fondi rischi	3.419	3.912
Totale	125.903	157.729

Fondo per imposte differite

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

Strumenti finanziari derivati passivi

Tale voce ammonta a 82.151 euro (98.813 euro 31 dicembre 2015) ed accoglie gli strumenti finanziari derivati con fair value negativo.

Al fine di prevenire il rischio derivante dalla variazione dei tassi di interesse, sono stati stipulati – con primarie istituzioni finanziarie - contratti di “Interest Rate Swap” per un ammontare nozionale complessivo, al 31 dicembre 2016, pari a 776 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 4,05%.

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

Fondo spese di ripristino o di sostituzione dei beni gratuitamente reversibili

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

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

Descrizione	Tronco A21	Tronco A4	Totale
Saldo al 1° gennaio 2016	24.842	30.158	55.000
Utilizzo	(24.842)	(23.168)	(48.010)
Accantonamento	10.173	23.168	33.341
Saldo al 31 dicembre 2016	10.173	30.158	40.331

Fondi rischi

Tale voce è composta nel modo seguente:

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015
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	-	-
Rischi personale	60	210
Altri rischi	113	456
Totale fondi rischi	3.419	3.912

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 personale” è relativo all’accantonamento operato a fronte del rischio di rivendicazioni economiche inerenti a rapporti di lavoro.

Il fondo “Altri rischi” diminuisce per un importo pari a 456 migliaia di euro a fronte dell’utilizzo effettuato nell’esercizio e si incrementa di 113 migliaia di euro per potenziali perdite per cause.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Tale voce ammonta a 7.406 migliaia di euro (6.403 migliaia di euro al 31 dicembre 2015).

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

Saldo al 1° gennaio 2016	6.403
Rivalutazione	132
Anticipazioni/Liquidazioni/Trasferimenti effettuati nell’esercizio	871
Saldo al 31 dicembre 2016	7.406

DEBITI

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

Obbligazioni

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

Debiti verso banche

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

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015
Finanziamenti a medio/lungo termine:		
• Esigibili entro l'esercizio	107.874	9.874
• Esigibili oltre l'esercizio	543.782	651.657
Totale quota capitale	651.656	661.531
• Quota ratei IRS	1.061	1.029
Totale	652.717	662.560

La variazione intervenuta nell'esercizio – pari a 9 milioni di euro – è ascrivibile, principalmente al rimborso delle rate in scadenza dei finanziamenti in essere con INTESA SAN PAOLO S.p.A. (ex Banca OPI S.p.A.) e Mediobanca S.p.A..

Alcuni dei contratti di finanziamento a medio-lungo termine in essere al 31 dicembre 2016 prevedono il rispetto di taluni parametri economico-finanziari (*covenants*) usuali per finanziamenti di tale natura. Tali parametri, sino alla data del 31 dicembre 2016, risultano soddisfatti.

Come descritto nel paragrafo “Gestione dei rischi finanziari” della “Relazione sulla gestione”, al fine di prevenire il rischio derivante dalla variazione dei tassi di interesse, la Società ha provveduto a stipulare – con primarie istituzioni finanziarie – contratti di Interest Rate Swap per un controvalore nominale complessivo, al 31 dicembre 2016, pari a 652 milioni di euro.

A tale riguardo, ai sensi dell'art. 2427 bis, comma 1 del Codice Civile, si precisa che al 31 dicembre 2016 il “fair value” dei contratti stipulati risulta negativo per un importo pari a circa 75 milioni di euro (come risulta da quanto riportato negli paragrafo “*Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari*”).

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

Nell'Allegato n. 10 è fornito il dettaglio dei finanziamenti a medio – lungo termine in essere al 31 dicembre 2016.

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

Acconti

Tale voce, pari a 180 migliaia di euro (180 migliaia di euro al 31 dicembre 2015) è rappresentata dagli acconti corrisposti per prestazioni rese.

Debiti verso fornitori

Ammontano a 23.081 migliaia di euro (22.175 migliaia di euro al 31 dicembre 2015) e sono

riferiti, essenzialmente, al debito per acquisti, lavori di manutenzione e per gli investimenti effettuati.

Debiti verso imprese controllate, collegate e controllanti

La composizione dei debiti verso le imprese controllate e collegate è esposta di seguito:

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015
Debiti verso controllate	525	525
Debiti verso collegate	11.726	12.288
Debiti verso controllanti	458.788	511.097
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	14.044	17.961
Totali	485.083	541.871

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

I “*Debiti verso collegate*” sono relativi ai debiti di natura commerciale nei confronti della ITINERA S.p.A. (6,2 milioni di euro) per i lavori e le manutenzioni effettuate su entrambe le tratte autostradali gestite e nei confronti della AUREA S.c.a.r.l. (5,5 milioni di euro) per il pro-quota di costi consortili.

I “*Debiti verso controllanti*” si riferiscono i) per 0,6 milioni di euro al debito verso la controllante SIAS S.p.A. per i servizi di consulenza ed assistenza in materia contabile, amministrativa e finanziaria, ii) per 3,4 milioni di euro al debito per imposte verso la controllante SIAS S.p.A. nell’ambito del consolidato fiscale e iii) per 454,8 milioni di euro ai finanziamenti erogati dalla controllante SIAS S.p.A. destinati a finanziare il programma di investimenti.

Al fine di prevenire il rischio derivante dalla variazione dei tassi di interesse, la Società ha provveduto a stipulare – con primarie istituzioni finanziarie – contratti di Interest Rate Swap per un controvalore nominale complessivo, al 31 dicembre 2016, pari a 124 milioni di euro.

A tale riguardo, ai sensi dell’art. 2427 bis, comma 1 del Codice Civile, si precisa che al 31 dicembre 2016 il “fair value” dei contratti stipulati risulta negativo per un importo pari a 7 milioni di euro (come risulta da quanto riportato negli paragrafo “*Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari*”).

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

I “*Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti*” sono relativi a debiti commerciali diversi verso:

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015
A. C. I. S.c.p.a	2.767	7.999
Autostrada Asti-Cuneo S.p.A.	62	27
Autostrada dei Fiori S.p.A.	5	5
Autocamionale della Cisa S.p.A.	-	1
Compagnia Italiana Energia S.p.A.	1.282	83
Energrid S.p.A.	-	583
Euroimpianti Electronic S.p.A.	2.026	815
Gale Tr. Mar. e Terr. S.r.l.	23	-
Gavio S.p.A.	105	109
Interstrade S.p.A.	128	139
SAV S.p.A.	3	2
Sea Segnaletica Stradale S.p.A.	976	616
Sina S.p.A.	1.155	2.810
Sineco S.p.A.	1.406	1.390
Sinelec S.p.A.	3.994	3.170
Sistema e Servizi S.c.a.r.l.	112	194
S.T.E. S.p.A.	-	18
Totale	14.044	17.961

Debiti tributari

L'importo di tale voce è pari, complessivamente, a 3.327 migliaia di euro (4.094 migliaia di euro al 31 dicembre 2015) è relativo IRAP, IVA ed a ritenute IRPEF effettuate in qualità di sostituto d'imposta.

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

Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale

Tale voce, di importo pari a 2.574 migliaia di euro (2.316 migliaia di euro al 31 dicembre 2015) è relativa ai debiti esistenti nei confronti degli Istituti di Previdenza per le quote a carico della Società.

Altri debiti

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015
Debiti verso ANAS - ex Fondo Centrale di Garanzia		
• Esigibili entro l'esercizio	4.245	4.245
• Esigibili oltre l'esercizio	-	4.245
Altri debiti		
• Esigibili entro l'esercizio	17.572	14.023
• Esigibili oltre l'esercizio	10	10
Totale	21.827	22.523

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 dell'ex Fondo Centrale di Garanzia. L'ultima quota, con scadenza nell'esercizio 2017, è pari a 4.245 migliaia di euro

La riduzione rispetto all'esercizio precedente, pari a 4.245 migliaia di euro, è dovuta al rimborso effettuato nel mese di dicembre 2016 così come previsto dal piano finanziario allegato alla Convenzione Unica sottoscritta dalla Società e dall'ANAS per la tratta autostradale Torino – Alessandria – Piacenza (Tronco A21).

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

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015
IVA su pedaggi	1.463	1.384
Debiti per canoni di concessione	9.936	9.340
Debiti verso personale	2.048	1.823
Creditori ex S.I.G.E. S.r.l.	73	73
Altri minori	4.062	1.413
Totale	17.582	14.033

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

SCADENZE DEI DEBITI ESIGIBILI OLTRE L'ESERCIZIO SUCCESSIVO

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

Descrizione	Totale	Da 1 a 5 anni	Oltre 5 anni
Debiti verso banche	543.782	521.497	22.285
Debiti verso controllanti	415.000	190.000	225.000
Creditori ex S.I.G.E. S.r.l.	73	73	-
Altri debiti	9	9	-
Totale	958.864	711.579	247.285

Debiti verso Società interconnesse

Tale voce, pari a 1.503 migliaia di euro (2.285 migliaia di euro al 31 dicembre 2015), rappresenta i rapporti di debito con le società interconnesse derivanti dalle somme per pedaggi incassate dalla Società per conto di altre concessionarie.

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

RATEI E RISCOINTI PASSIVI

Ratei passivi

Tale voce, pari a 1.638 migliaia di euro (572 migliaia di euro al 31 dicembre 2015) è sostanzialmente rappresentata dalla quota degli interessi passivi sui finanziamenti in essere al 31 dicembre 2016.

Risconti passivi

Tale voce è composta nel modo seguente:

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015
Quota di partecipazione TAV per i lavori di Novara	2.070	2.277
Canoni per attraversamenti	1.695	1.815
Pro – quota lavori interconnessione A1/A21	662	2.012
Contributo RFI	405	445
Altri minori	4	10
Totale	4.836	6.559

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.

INFORMAZIONI RELATIVE AL CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono pari a 445.330 migliaia di euro (423.532 migliaia di euro nel precedente esercizio) e sono così composti:

	2016	2015	Variazioni
Ricavi netti da pedaggio	396.915	375.353	21.562
Canone / Sovracanone da devolvere all'ANAS	34.417	33.608	809
Altri ricavi accessori	13.998	14.571	(573)
Totale ricavi della gestione autostradale	445.330	423.532	21.798

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

	Tronco A21		Tronco A4		Totale	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Ricavi netti da pedaggio	169.292	164.104	227.623	211.249	396.915	375.353
Canone / Sovracanone da devolvere all'ANAS	17.409	16.841	17.008	16.767	34.417	33.608
Altri ricavi accessori	7.813	7.861	6.185	6.710	13.998	14.571
Ricavi della gestione autostradale	194.514	188.806	250.816	234.726	445.330	423.532

I “*Ricavi netti da pedaggio*” relativi all’esercizio 2016 ammontano – complessivamente – a 397 milioni di euro (375 milioni di euro nell’esercizio 2015).

Per quanto concerne il **Tronco A21**, l’incremento dei “*ricavi netti da pedaggio*” – pari a 5,2 milioni di euro (+3,16%) - è interamente ascrivibile ai volumi di traffico in quanto nessun aumento tariffario è stato applicato nel periodo.

Relativamente al **Tronco A4** l’incremento dei “*ricavi netti da pedaggio*” – pari a 16,4 milioni di euro (+7,75%) - è ascrivibile per 2,6 milioni di euro alla crescita dei volumi di traffico e per 13,8 milioni di euro all’aumento delle tariffe.

Gli “*altri ricavi accessori*” fanno riferimento, principalmente, a canoni attivi su aree di servizio e presentano una flessione rispetto agli analoghi periodi del precedente esercizio, ascrivibile alla riduzione dei consumi presso le aree di servizio.

Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

Tale voce, pari a 8.528 migliaia di euro (12.424 migliaia di euro al 31 dicembre 2015) è riconducibile alla capitalizzazione i) per 8,1 milioni di euro, di oneri finanziari ad incremento del valore dei beni gratuitamente reversibili e ii) per 0,4 milioni di euro, alle spese del personale dedicato ai lavori di ammodernamento.

Altri ricavi e proventi

Tale voce è così composta:

Descrizione	2016	2015
Ricavi e proventi:		
Lavori per c/terzi	1.136	1.693
Risarcimento danni	1.020	2.394
Recupero oneri per transiti eccezionali	2.065	2.069
Sopravvenienze attive di natura ordinaria	906	4.277
Recupero costi di esazione	1.111	1.079
Interconnessione A1/A21	1.325	1.325
Ribaltamento ricavi consortili verso Aurea S.c.a.r.l.	6.031	3.795
Altri	3.511	2.435
Totale	17.105	19.067
Contributi in conto esercizio	248	248
Totale altri ricavi e proventi	17.353	19.315

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

La voce “Altri Ricavi” comprende, altresì i recuperi dei costi del personale dipendente in distacco.

COSTI DELLA PRODUZIONE

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

Tale voce è così dettagliata:

Descrizione	2016	2015
Materiale per esercizio autostrada e servizi diversi	1.552	1.813
Materiale per manutenzione e rinnovo autostrada	1.073	1.036
Totale	2.625	2.849

Costi per servizi

La voce è così dettagliata:

Descrizione	2016	2015
Manutenzioni ed altri costi relativi alle Immobilizzazioni reversibili (a)		
Manutenzioni	49.814	49.372
Altri costi di esercizio relativi all'autostrada:		
Servizi invernali	5.049	5.392
Pulizia del corpo autostradale	2.991	2.718
Assicurazioni autostrada	1.096	1.088
Pulizia delle stazioni	1.085	1.057
Trasporto dei valori e conta denaro	211	303
Altri minori	1.482	1.476
Totale (a)	61.728	61.406
Altri costi per servizi (b)		
Spese per c/terzi	564	1.235
Ribaltamento costi consortili – Aurea S.c.a.r.l.	5.512	3.680
Consulenze	3.179	7.765
Utenze	3.716	3.735
Elaborazioni meccanografiche	2.370	2.500
Servizi bancari	1.128	1.304
Altri costi per il personale	1.806	1.770
Manutenzione su beni non reversibili	1.516	1.477
Emolumenti e rimborsi agli Organi Sociali	425	448
Altri minori	3.493	3.295
Totale (b)	23.709	27.209
Totale (a+b)	85.437	88.615

La voce “Consulenze” nel precedente esercizio comprendeva i costi, pari a 4 milioni di euro, relativi l’attività di “service” contabile – finanziario – legale effettuata dalla controllante ASTM S.p.A..

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

Tronco A21: Torino – Alessandria – Piacenza

Descrizione	2016	2015
Manutenzioni ed altri costi relativi alle immobilizzazioni reversibili		
Manutenzioni	27.336	25.583
Altri costi di esercizio relativi all’autostrada:		
Servizi invernali	2.654	2.840
Pulizia del corpo autostradale	1.490	1.532
Assicurazioni autostrada	493	493
Pulizia delle stazioni	422	424
Trasporto dei valori e conta denaro	94	145
Altri minori	524	548
Totale	33.013	31.565

Tronco A4: Torino – Milano

Descrizione	2016	2015
Manutenzioni ed altri costi relativi alle immobilizzazioni reversibili		
Manutenzioni	22.478	23.789
Altri costi di esercizio relativi all’autostrada:		
Servizi invernali	2.395	2.552
Pulizia del corpo autostradale	1.501	1.186
Assicurazioni autostrada	603	595
Pulizia delle stazioni	663	633
Trasporto dei valori e conta denaro	117	158
Altri minori	958	928
Totale	28.715	29.841

Costi per godimento di beni di terzi

La voce è così dettagliata:

Descrizione	2016	2015
Canoni di locazione immobili	730	726
Canoni di noleggio	576	582
Altri minori	310	400
Totale	1.616	1.708

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	2016	2015
Salari e stipendi	26.096	24.420
Oneri sociali	7.680	7.281
Trattamento di fine rapporto	1.874	1.628
Trattamento di quiescenza e simili	568	518
Altri costi	329	320
Totale	36.547	34.167

I “Costi per il personale” si incrementano rispetto all’esercizio precedente per effetto del trasferimento del personale di ASTM S.p.A. e Sistemi e Servizi S.p.A. nonché per il rinnovo del CCNL sottoscritto nel mese di luglio 2016.

La voce “Trattamento di Fine Rapporto” è ascrivibile per 132 migliaia di euro alla rivalutazione del Trattamento di Fine Rapporto in essere al 31 dicembre 2016, 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	2016	2015	Media 2016
Dirigenti	9	7	9
Quadri	13	9	11
Impiegati	179	162	180
Esattori	346	344	313
Operai	64	65	62
Totale	611	587	575

Nell’organico al 31 dicembre 2016 sono compresi n. 76 dipendenti assunti con contratto a termine (n. 66 esattori al 31 dicembre 2016 e n. 64 esattori al 31 dicembre 2015).

Ammortamenti e svalutazioni

Gli “*Ammortamenti*” ammontano complessivamente a 115.989 migliaia di euro (109.25 migliaia di euro al 31 dicembre 2015) e si riferiscono alle seguenti categorie (per maggiori dettagli si rimanda ai prospetti allegati relativi alle immobilizzazioni immateriali e materiali).

Descrizione	2016	2015
Ammortamento immobilizzazioni immateriali:		
Costi di sviluppo	-	-
Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	9	10
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	-	-
Avviamento	12.680	12.680
Altre	943	1.010
Totale (a)	13.632	13.700
Ammortamento immobilizzazioni materiali:		
Fabbricati	288	161
Impianti e macchinario	290	299
Attrezzature industriali e commerciali	1	1
Altri beni	629	636
Totale (b)	1.208	1.097
Ammortamento finanziario (c)	100.844	94.455
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni (d)	305	-
Totale (a+b+c+d)	115.989	109.252

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

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

Alla voce “*Altre svalutazioni delle immobilizzazioni*” risulta allocato l'importo di 305 migliaia di euro che trovava allocazione nel bilancio 2015 fra le “*immobilizzazioni immateriali - Immobilizzazioni in corso ed acconti*”.

Accantonamento per rischi

La voce “*Accantonamenti per rischi*”, pari a 113 migliaia di euro (30 migliaia di euro nell'esercizio 2015), si riferisce ad accantonamenti effettuati a fronte di contenziosi con il personale.

Altri accantonamenti

Tale voce risulta così composta:

Descrizione	2016	2015
(a) Accantonamento al fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	33.341	49.034
(b) Utilizzo del fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili		
• Manutenzione relative alle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili	46.937	48.473
• Acquisti di materie prime, sussidiarie e di consumo	1.073	1.036
Totale utilizzo del fondo (b)	48.010	49.509
Totale (a-b)	(14.669)	(475)

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

Tronco A21: Torino – Alessandria – Piacenza

Descrizione	2016	2015
(a) Accantonamento al fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	10.173	24.842
(b) Utilizzo del fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili		
• Manutenzione relative alle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili	24.459	24.684
• Acquisti di materie prime, sussidiarie e di consumo	383	483
Totale utilizzo del fondo (b)	24.842	25.167
Totale (a-b)	(14.669)	(325)

Tronco A4: Torino – Milano

Descrizione	2016	2015
(a) Accantonamento al fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	23.168	24.192
(b) Utilizzo del fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili		
• Manutenzione relative alle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili	22.478	23.789
• Acquisti di materie prime, sussidiarie e di consumo	690	553
Totale utilizzo del fondo (b)	23.168	24.342
Totale (a-b)	-	(150)

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

Oneri diversi di gestione

Tale voce è così composta:

	2016	2015
(a) Canonici:		
Canone di concessione ex art. 1 comma 1020 della Legge n. 296/06	9.527	8.996
Canone ex art. 19, comma 9 bis del D.Legge n. 78/09	34.417	33.609
Canonici da sub-concessioni	2.832	2.934
Totale (a)	46.776	45.539
b) Altri oneri		
Imposte indirette, tasse e contributi	532	566
Sopravvenienze passive di natura ordinaria	1.984	1.555
Risarcimento danni a terzi	46	91
Costi per associazioni	391	382
Altri	332	312
Totale (b)	3.285	2.906
Totale (a + b)	50.061	48.445

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

L’incremento intervenuto nella voce “*canone ex art. 19, comma 9 bis del D. Legge n. 78/09*”, pari a 92 migliaia di euro, riflette l’andamento del traffico.

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

PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

Proventi da partecipazioni

Tale voce è così composta:

Descrizione	2016	2015
Da imprese controllate		-
Da imprese collegate		-
Da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	389	200
Da altre imprese	-	-
Totale	389	200

La voce “*da imprese sottoposte al controllo delle controllanti*” è relativa, essenzialmente, ai dividendi corrisposti dalla Sinelec S.p.A. (389 migliaia di euro).

Altri proventi finanziari

Tale voce risulta così composta:

Descrizione	2016	2015
a) Proventi da crediti immobilizzati		
- Interessi attivi verso imprese collegate	459	366
- Interessi attivi verso imprese controllanti	4.176	-
- Interessi attivi da polizze di capitalizzazione	564	1.326
b) Proventi da titoli immobilizzati		
- Interessi attivi ed altri proventi su titoli		-
c) Proventi da titoli iscritti nell'attivo circolante		
d) Proventi diversi dai precedenti		
- Verso imprese collegate		-
- Interessi attivi bancari	865	2.231
- Altri	7	12
Totale	6.071	3.935

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

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

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

Interessi ed altri oneri finanziari

Tale voce risulta così composta:

Descrizione	2016	2015
Verso imprese controllanti		
- Interessi ed altri oneri	14.640	16.217
Verso banche		
- Interessi su finanziamenti	4.896	6.543
Verso altre imprese		
- Oneri finanziari su contratti di “interest rate swap”	28.242	26.980
- Altri	317	1.176
Totale verso altre imprese	28.559	28.156
Totale	48.095	50.916

La voce “*Interessi passivi da imprese controllanti*” si riferiscono, per 7 milioni di euro, agli oneri sui prestiti obbligazionari emessi dalla SIAS e, per 7,6 milioni di euro, agli interessi sui

finanziamenti (a valere su provvista BEI) erogati dalla controllante SIAS S.p.A..

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

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

RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA’ FINANZIARIE

La voce “*Svalutazione di partecipazioni*”, pari a 64 migliaia di euro (325 migliaia di euro nell’esercizio 2015), si riferisce alla svalutazione della collegata S.A.Bro.M. S.p.A..

La voce “*Svalutazione delle immobilizzazioni finanziarie*”, pari a 107 migliaia di euro si riferisce alla svalutazione del credito finanziario verso la partecipata Edilrovaccio 2 S.r.l. (in liquidazione).

IMPOSTE SUL REDDITO DELL’ESERCIZIO

La voce in esame, di importo pari a 54.037 migliaia di euro (46.149 migliaia di euro nell’esercizio 2015), è così composta:

- Imposte correnti per un importo 49.894 migliaia di euro (47.112 migliaia di euro nell’esercizio 2015).
- Imposte differite passive per 4.955 migliaia di euro (attive per 456 migliaia di euro al 31 dicembre 2015), calcolate su componenti negative di reddito deducibili, ai fini fiscali, in esercizi successivi a quello in cui sono stati imputati al conto economico civilistico relative, principalmente, ad accantonamenti al fondo rischi e al fondo spese di ripristino dei beni gratuitamente devolvibili.

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

- Imposte esercizi precedenti si riferiscono al rimborso di imposte IRES ed IRAP relative ad esercizi precedenti (759 migliaia di euro).
- Proventi connessi all’adesione al consolidato fiscale sono pari a 53 migliaia di euro (79 migliaia di euro al 31 dicembre 2015).

ALTRE INFORMAZIONI RICHIESTE DAL CODICE CIVILE

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

(i) Impegni assunti dalla Società

Si evidenzia, in merito, quanto segue:

Fideiussioni:

La voce “*Fideiussioni*” pari a 58,5 milioni euro (72,3 milioni di euro al 31 dicembre 2015) , principalmente, include:

- Le fideiussioni, pari a 3,5 milioni di euro, per il Tronco A21, ed a 24,1 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. Relativamente al Tronco A4, a seguito dell'avvenuta registrazione – in data 26 giugno 2014 - della sottoscrizione dell'atto aggiuntivo allo Schema di Convezione Unica del 10 ottobre 2007, la fideiussione risulta aumentata in conformità alle nuove previsioni dei costi operativi monetari.
- La fideiussione, pari a 3,1 milioni di euro, rilasciata alla TAV S.p.A. a garanzia dei lavori di riprogettazione, realizzazione e manutenzione dell'innesto del raccordo sulla tangenziale ANAS di Novara e dello svincolo della nuova stazione (tale fideiussione è rinnovata annualmente sino al collaudo dell'opera da parte dell'ANAS).
- La fideiussione, pari complessivamente a 4 milioni di euro (pro-quota di pertinenza), rilasciate a favore di Unicredit S.p.A. a fronte della concessione di un finanziamento alla collegata S.A.Bro.M S.p.A..
- La fideiussione, pari a 7,9 milioni di euro (pro-quota di pertinenza), rilasciata - nell'esercizio - a favore della SACE BT Credit & Surety, con la quale la Società si rende garante delle obbligazioni assunte dalla collegata S.A.Bro.M S.p.A. a seguito della sottoscrizione avvenuta

in data 16 settembre 2010, della convenzione relativa alla tratta autostradale Broni-Mortara.

- Le fideiussioni, pari complessivamente a 1,5 milioni di euro, rilasciate a favore del Comune di Bernate Ticino e del Consorzio Parco Lombardo della Valle del Ticino con le quali la SATAP S.p.A. si è resa garante delle obbligazioni assunte per la realizzazioni della Variante di Bernate.
- La fideiussione, pari a 1,1 milioni di euro, rilasciata a favore della Regione Piemonte a garanzia degli interventi sia di monitoraggio ambientale sia di inserimento territoriale, di tutela, mitigazione e compensazione ambientale nella tratta autostradale Torino – Novara Est.
- La fideiussione, pari a 7,6 milioni euro, rilasciata a favore della collegata Tangenziale Esterna S.p.A. con la quale la SATAP S.p.A. si rende garante di, eventuali, versamenti a titolo di *Equity Reserve*.
- Le fideiussioni, pari complessivamente a 0,9 milioni di euro, rilasciate dalla SATAP S.p.A. a favore di Concessioni Autostradali Lombarde nell'interesse di Argentea S.c.p.a. e Aurea S.c.ar.l., a garanzia delle obbligazioni assunte dalle stesse.
- La garanzia provvisoria, pari a 4,8 milioni di euro (pro-quota di pertinenza), rilasciata da UniCredit S.p.A. nell'interesse della SATAP S.p.A. ed a favore del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti per la partecipazione alla gara per l'affidamento in concessione delle attività di costruzione, gestione e manutenzione dell'Autostrada A21 Piacenza – Cremona – Brescia e diramazione Fiorenzuola D'Arda (PC).

Impegni

La SATAP S.p.A. ha sottoscritto un impegno, in data 25 novembre 2013, a versare 2,1 milioni euro (invariato rispetto al 31 dicembre 2015) a titolo di *Additional Equity*, in aggiunta ai decimi di capitale della collegata Tangenziale Esterna S.p.A. dalla stessa sottoscritti e versati.

(ii) Compensi spettanti agli amministratori e sindaci della società

L'ammontare cumulativo risulta essere il seguente:

Descrizione	2016	2015
Compensi agli Amministratori	227	229
Compensi ai Sindaci	170	182
Totale	397	411

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

(iii) Corrispettivi riconosciuti alla società di revisione contabile

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

Tipologia dei servizi	2016	2015
Servizi di revisione		
Revisione contabile bilancio d'esercizio	18	18
Revisione contabile limitata relazione semestrale al 30 giugno	2	2
Verifica regolare tenuta della contabilità	3	3
Servizi diversi dalla revisione finalizzata all'emissione di un'attestazione		
Procedure di revisione concordate sui conti trimestrali al 31 marzo ed al 30 settembre	2	2
Parere sulla distribuzione di acconti sui dividendi	9	-
Altri servizi		
Procedure di verifica concordate	34	9
Totale	68	34

(iv) Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari

Alla data del 31 dicembre 2016 risultano in essere operazioni di “copertura” (base IRS). Tali contratti, sono stati classificati come strumenti di copertura in quanto la relazione tra il derivato e l’oggetto della copertura (scadenza, importo delle rate) è formalmente documentata. Tali strumenti finanziari sono valutati al “fair value” e le variazioni negli stessi sono imputate integralmente in una specifica riserva di patrimonio netto.

Il “fair value” dei derivati è determinato attualizzando i flussi di cassa attesi, utilizzando la curva dei tassi di interesse di mercato alla data di riferimento. Di seguito sono riepilogate le caratteristiche dei contratti derivati in essere alla data del 31 dicembre 2016 ed i relativi “fair value” (importi in migliaia di euro)

Tipologia	Finalità di copertura	Controparte	Valuta	Durata contratto derivato		31 dicembre 2016		Passività finanziaria coperta		
				Dal	Al	Nozionale di riferimento	Fair Value	Descrizione	Importo nominale	Scadenza
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	Mediobanca	Euro	30/06/2009	13/12/2021	110.000	-10.837	Finanziamento	400.000	13/12/2021
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	Mediobanca	Euro	30/06/2009	13/12/2021	125.000	-15.772	Finanziamento		13/12/2021
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	Mediobanca	Euro	30/06/2009	13/12/2021	55.000	-5.479	Finanziamento		13/12/2021
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	Morgan Stanley	Euro	30/06/2009	13/12/2021	110.000	-11.101	Finanziamento		13/12/2021
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	Morgan Stanley	Euro	15/06/2009	15/06/2024	36.290	-5.174	Finanziamento	36.290	15/06/2024
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	Morgan Stanley	Euro	30/06/2009	31/12/2021	180.000	-22.317	Finanziamento	180.000	31/12/2021
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	Morgan Stanley	Euro	15/06/2009	15/06/2024	28.766	-3.955	Finanziamento	28.766	15/06/2024
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	Morgan Stanley	Euro	15/06/2009	15/03/2022	6.600	-618	Finanziamento	6.600	15/03/2022
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	Mediobanca (*)	Euro	15/06/2012	15/12/2024	24.000	-1.827	Finanziamento	48.000	15/12/2024
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	Unicredit (*)	Euro	15/06/2012	15/12/2024	24.000	-1.768	Finanziamento		15/12/2024
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	Societe Generale (*)	Euro	05/07/2012	15/12/2024	16.000	-1.108	Finanziamento	32.000	15/12/2024
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	Nomura (*)	Euro	18/10/2012	15/12/2024	16.000	-990	Finanziamento		15/12/2024
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	BNP-Paribas (*)	Euro	15/12/2014	15/12/2024	44.000	-1.205	Finanziamento	44.000	15/12/2024
						Totale	-82.151			

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

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

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

(vi) Accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

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

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

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

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

* * *

INFORMATIVA SULL'ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO DI SOCIETÀ

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

Ai sensi dell'articolo 2497 – bis, comma 4 del Codice Civile è stato predisposto, nell'Allegato 20 alla presente Nota Integrativa, il prospetto che riepiloga i dati essenziali dell'ultimo bilancio di esercizio (redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS) approvato dalla sopracitata controllante (al 31 dicembre 2015); 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 2015. Per un'adeguata e completa comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria della SIAS S.p.A. al 31 dicembre 2015, 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”.

(Pagina lasciata intenzionalmente in bianco)

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 2016.
7. Prospetto delle variazioni nei conti di “Patrimonio Netto” per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2016 ed al 31 dicembre 2015.
8. Prospetto relativo a natura, possibilità di utilizzazione e distribuibilità delle voci di “Patrimonio Netto” al 31 dicembre 2016 e loro utilizzazione dal 1° gennaio 2014 al 31 dicembre 2016.
9. Prospetto della movimentazione della riserva di fair value degli strumenti finanziari.
10. Prospetto di dettaglio dei “Finanziamenti a medio/lungo termine”.
11. Prospetto dei dati mensili del traffico pagante (Delibera C.I.P.E. 21 dicembre 1995) “Tronco A21”.
12. Prospetto dei dati mensili del traffico pagante “pianura” e “montagna” Tronco A21
13. Prospetto dei dati mensili del traffico pagante (Delibera C.I.P.E. 21 dicembre 1995) “Tronco A4”.
14. Prospetto dei dati mensili del traffico pagante “pianura” e “montagna” Tronco A4
15. Prospetto dei dati di traffico per classe di veicoli “Tronco A21”.
16. Prospetto dei dati di traffico per classe di veicoli “Tronco A4”.
17. Prospetto relativo ai costi, ricavi ed investimenti concernenti le operazioni intercorse fra le società controllanti, le controllanti di queste ultime e le imprese controllate e collegate.
18. Prospetto di determinazione delle imposte anticipate/differite al 31 dicembre 2016 ed al 31 dicembre 2015.
19. Prospetto di riconciliazione tra l'aliquota fiscale “teorica” e quella “effettiva” per gli esercizi al 31 dicembre 2016 ed al 31 dicembre 2015.

20. Prospetto riportante i dati essenziali dell'ultimo bilancio di esercizio approvato (31 dicembre 2015) della controllante SIAS S.p.A., società che esercita l'attività di "direzione e di coordinamento".
21. Schemi di Stato Patrimoniale e di Conto Economico della SATAP S.p.A. al 31 dicembre 2016 suddivisi per tronco gestito.

APPENDICE: Effetti transizione ai nuovi principi contabili 2016 al fine di recepire le disposizioni previste dal D. Lgs. 139/2015

Tortona, 8 marzo 2017

Per il Consiglio di Amministrazione
L'Amministratore Delegato
(Dott. Ing. Gianni Luciani)

S.A.T.A.P. S.p.A.														
<i>Prospetto delle variazioni nei conti delle "Immobilizzazioni immateriali" (in migliaia di euro)</i>														
Descrizione	Situazione iniziale				Movimenti del periodo				Situazione Finale					
	Costo storico	(Fondi Ammort.)	(Svalutaz.)	Saldo iniziale	Incrementi	Riclassific.	(Diminuzioni)		(Ammort.)	(Svalutaz.)	Costo Storico	(Fondi Ammort.)	(Svalutaz.)	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	88	(74)		14				(9)		88	(83)			5
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	9	(9)		-						9	(9)			-
Avviamento	291.638	(152.159)		139.479				(12.680)		291.638	(164.839)			126.799
Immobilizzazioni in corso ed acconti	969	-		969					(761)	969	-		(761)	208
Altre immobilizzazioni immateriali	9.363	(3.122)		6.241	28		(954)	(943)		8.437	(4.065)			4.372
Totale	302.067	(155.364)	-	146.703	28	-	(954)	(13.632)	(761)	301.141	(168.996)	(761)	(761)	131.384

S.A.T.A.P. S.p.A.														
<i>Prospetto delle variazioni nei conti delle "Immobilizzazioni materiali" (in migliaia di euro)</i>														
Descrizione	Situazione iniziale				Movimenti del periodo				Situazione Finale					
	Costo Storico	Rivalutaz.	(Fondo Ammort.)	Saldo iniziale	Investimenti	Riclassifiche	(Disinvestimenti)	Fondo	(Ammort.)	Rivalutaz.	Costo Storico	Rivalutaz.	(Fondo Ammort.)	Saldo finale
Terreni e Fabbricati														
Terreni	470	-	(40)	430	-	194	-	-	-	-	664	-	(40)	624
Immobile via Piffetti (Torino)	1.168	2.527	(1.975)	1.720	300	-	-	-	(107)	-	1.468	2.527	(2.082)	1.913
Immobile via Schina (Torino)	235	76	(221)	90	-	-	-	-	(9)	-	235	76	(230)	81
Immobile C.so Francia 22 (Torino)	1.669	-	(76)	1.593	900	-	-	-	(63)	-	2.569	-	(139)	2.430
Immobile c.so Regina Margherita (Torino)	969	-	-	969	346	5.200	-	-	(109)	-	6.515	-	(109)	6.406
Totale	4.511	2.603	(2.312)	4.802	1.546	5.394	-	-	(288)	-	11.451	2.603	(2.600)	11.454
Impianti e Macchinario														
Fibra ottica	5.053	-	(4.059)	994	23	-	-	-	(238)	-	5.076	-	(4.297)	779
Apparati di trasmissione	3.333	-	(3.255)	78	-	-	-	-	(52)	-	3.333	-	(3.307)	26
Totale	8.386	-	(7.314)	1.072	23	-	-	-	(290)	-	8.409	-	(7.604)	805
Attrezzature industriali e commerciali:														
Apparecchiature e attrezzature	349	-	(345)	4	-	-	-	-	(1)	-	349	-	(346)	3
Macchine manutenzione autostrada	651	-	(651)	-	-	-	-	-	-	-	651	-	(651)	-
Totale	1.000	-	(996)	4	-	-	-	-	(1)	-	1.000	-	(997)	3
Altri beni materiali														
Mobili	2.577	-	(2.340)	237	151	-	(1)	1	(66)	-	2.727	-	(2.405)	322
Macchine ufficio	2.230	-	(1.945)	285	118	-	(45)	43	(133)	-	2.303	-	(2.035)	268
Automezzi	1.444	-	(919)	525	91	-	(288)	257	(176)	-	1.247	-	(838)	409
Autovetture	78	-	(71)	7	41	-	(67)	59	(4)	-	52	-	(16)	36
Attrezzature	5.529	-	(4.653)	876	6	-	(34)	34	(249)	-	5.501	-	(4.868)	633
Totale	11.858	-	(9.928)	1.930	407	-	(435)	394	(628)	-	11.830	-	(10.162)	1.668
Immobilizzazioni in corso e acconti:														
Fibra ottica	1.260	-	-	1.260	60	-	-	-	-	-	1.320	-	-	1.320
Acconti	5.443	-	-	5.443	41	(5.394)	-	-	-	-	90	-	-	90
Totale	6.703	-	-	6.703	101	(5.394)	-	-	-	-	1.410	-	-	1.410
Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente devolvibili):														
Autostrada in progetto e studi	243.257	-	-	243.257	98.407	(57.228)	(19)	-	-	-	284.417	-	-	284.417
Costi capitalizzati	1.948	-	-	1.948	411	(355)	-	-	-	-	2.004	-	-	2.004
Oneri finanziari	15.745	-	-	15.745	8.117	(3.314)	-	-	-	-	20.548	-	-	20.548
F.do contributi c/fo capitale	(56.660)	-	-	(56.660)	-	56.595	-	-	-	-	(65)	-	-	(65)
Acconti	4	-	-	4	97	-	-	-	-	-	101	-	-	101
Totale	204.294	-	-	204.294	107.032	(4.302)	(19)	-	-	-	307.005	-	-	307.005
Beni gratuitamente devolvibili:														
Autostrada e immobilizzazioni commesse	1.928.828	356.339	-	2.285.167	1.206	57.228	(226)	-	-	-	1.987.036	356.339	-	2.343.375
Costi capitalizzati	5.356	-	-	5.356	-	355	-	-	-	-	5.711	-	-	5.711
Oneri finanziari	215.511	133	-	215.644	-	3.314	-	-	-	-	218.825	133	-	218.958
F.do contributi c/fo capitale	(148.782)	-	-	(148.782)	-	(56.595)	-	-	-	-	(205.377)	-	-	(205.377)
F.do amnto finanziario	-	-	(1.299,129)	(1,299,129)	-	-	-	-	(100,844)	-	-	-	(1,399,973)	(1,399,973)
Totale	2.000.913	356.472	(1.299,129)	1.058.256	1.206	4.302	(226)	-	(100,844)	-	2.006.195	356.472	(1,399,973)	962.694
Totale	2.237.665	359.075	(1.319,679)	1.277.061	110.315	-	(680)	394	(102,051)	-	2.347.300	359.075	(1.421,336)	1.285.039

S.A.T.A.P. S.p.A. - Tronco A21 Torino-Alessandria-Piacenza <i>Prospetto delle variazioni nei conti delle "Immobilizzazioni materiali" (in migliaia di euro)</i>															
Descrizione	Situazione iniziale				Movimenti del periodo				Situazione Finale						
	Costo Storico	Rivalutaz.	(Fondo Ammort.)	Saldo iniziale	Investimenti	Riclassifiche	Costo storico	(Disinvestimenti)	Fondo	(Ammort.)	Rivalutaz.	Costo Storico	Rivalutaz.	(Fondo Ammort.)	Saldo finale
Terreni e Fabbricati															
Terreni	470	-	(40)	430	-	-	-	-	-	-	-	470	-	(40)	430
Immobile via Piffetti (Torino)	1.168	2.527	(1.975)	1.720	300	-	-	-	(107)	-	-	1.468	2.527	(2.082)	1.913
Immobile via Schina (Torino)	235	76	(221)	90	-	-	-	-	(9)	-	-	235	76	(230)	81
Immobile C.so Francia 22 (Torino)	1.669	-	(76)	1.593	900	-	-	-	(63)	-	-	2.569	-	(139)	2.430
Immobile c.so Regina Margherita (Torino)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	3.542	2.603	(2.312)	3.833	1.200	-	-	-	(179)	-	4.742	2.603	-	(2.491)	4.854
Impianti e Macchinario															
Fibra ottica	664	-	(562)	102	-	-	-	-	(33)	-	664	-	-	(595)	69
Apparati di trasmissione	902	-	(902)	-	-	-	-	-	-	-	902	-	-	(902)	-
Totale	1.566	-	(1.464)	102	-	-	-	-	(33)	-	1.566	-	-	(1.497)	69
Attrezzature industriali e comm.															
Apparecchiature e attrezzature	344	-	(344)	-	-	-	-	-	-	-	344	-	-	(344)	-
Macchine manutenzione autostrada	651	-	(651)	-	-	-	-	-	-	-	651	-	-	(651)	-
Totale	995	-	(995)	-	-	-	-	-	-	-	995	-	-	(995)	-
Altri beni materiali															
Mobili	1.654	-	(1.538)	116	7	-	(12)	12	(27)	-	1.661	-	-	(1.565)	96
Macchine ufficio	1.344	-	(1.278)	66	4	-	(162)	131	(88)	-	1.336	-	-	(1.293)	43
Automezzi	763	-	(459)	304	9	-	-	-	(1)	-	601	-	-	(416)	185
Autovetture	-	-	-	-	-	-	(1)	1	(17)	-	1.113	-	-	(1.092)	21
Attrezzature	1.114	-	(1.076)	38	20	-	(175)	144	(160)	-	4.720	-	-	(4.367)	353
Totale	4.875	-	(4.351)	524	20	-	(175)	144	(160)	-	4.720	-	-	(4.367)	353
Immobilizzazioni in corso e acconti:															
Acconti	34	-	-	34	-	-	-	-	-	-	34	-	-	-	34
Totale	34	-	-	34	-	-	-	-	-	-	34	-	-	-	34
Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente devolvibili):															
Autostrada in progetto e studi	7.698	-	-	7.698	289	(3.022)	(19)	-	-	-	4.946	-	-	-	4.946
Costi capitalizzati	-	-	-	-	130	(560)	-	-	-	-	736	-	-	-	736
Oneri finanziari	1.166	-	-	1.166	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F.do contributi c/o capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acconti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	8.864	-	-	8.864	419	(3.582)	(19)	-	-	-	5.682	-	-	-	5.682
Beni gratuitamente devolvibili:															
Autostrada e immobilizzazioni connesse	531.605	342.217	-	873.822	344	3.022	(226)	-	-	-	534.745	342.217	-	-	876.962
Costi capitalizzati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oneri finanziari	122.253	133	-	122.386	-	560	-	-	(29.686)	-	122.813	133	-	-	122.946
F.do contributi c/o capitale	(18.500)	-	-	(18.500)	-	-	-	-	-	-	(18.500)	-	-	-	(18.500)
F.do amm.to finanziario	-	-	(814.539)	(814.539)	344	3.582	(226)	-	(29.686)	-	639.058	342.350	(844.225)	-	(844.225)
Totale	635.358	342.350	(814.539)	163.169	344	3.582	(226)	-	(29.686)	-	639.058	342.350	(844.225)	-	137.183
Totale	655.234	344.953	(823.661)	176.526	1.983	-	(420)	144	(30.058)	-	656.797	344.953	(853.575)	-	148.175

S.A.T.A.P. S.p.A. - Tronco A4 Torino-Milano														
<i>Prospetto delle variazioni nei conti delle "Immobilizzazioni materiali" (in migliaia di euro)</i>														
Descrizione	Situazione iniziale				Movimenti del periodo				Situazione Finale					
	Costo Storico	Rivalutaz.	(Fondo Ammort.)	Saldo iniziale	Investimenti	Riclassifiche	(Disinvestimenti) Costo storico	Fondo	(Ammort.)	Rivalutaz.	Costo Storico	Rivalutaz.	(Fondi Ammort.)	Saldo finale
Terreni e Fabbricati														
Terreni	-	-	-	-	194	-	-	-	-	194	-	-	-	194
Immobile via Piffetti (Torino)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Immobile via Schina (Torino)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Immobile C.so Francia 22 (Torino)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Immobile c.so Regina Margherita (Torino)	969	-	-	969	346	5.200	-	-	(109)	6.515	-	(109)	-	6.406
Totale	969	-	-	969	346	5.394	-	-	(109)	6.709	-	(109)	-	6.600
Impianti e Macchinario														
Fibra ottica	4.389	-	(3.497)	892	23	-	-	-	(205)	4.412	-	(3.702)	-	710
Apparati di trasmissione	2.431	-	(2.353)	78	-	-	-	-	(52)	2.431	-	(2.405)	-	26
Totale	6.820	-	(5.850)	970	23	-	-	-	(257)	6.843	-	(6.107)	-	736
Attrezzature industriali e comm.														
Apparecchiature e attrezzature	5	-	(1)	4	-	-	-	-	(1)	5	-	(2)	-	3
Macchine manutenzione autostrada	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	5	-	(1)	4	-	-	-	-	(1)	5	-	(2)	-	3
Altri beni materiali														
Mobili	923	-	(802)	121	144	(1)	1	(39)	(840)	1.066	-	(840)	-	226
Macchine ufficio	886	-	(667)	219	114	(33)	31	(106)	(742)	967	-	(742)	-	225
Automezzi	681	-	(460)	221	91	(126)	126	(88)	(422)	646	-	(422)	-	224
Autovetture	78	-	(71)	7	32	(67)	59	(3)	(15)	43	-	(15)	-	28
Attrezzature	4.415	-	(3.577)	838	6	(33)	33	(232)	(3.776)	4.388	-	(3.776)	-	612
Totale	6.983	-	(5.577)	1.406	387	(260)	250	(468)	-	7.110	-	(5.795)	-	1.315
Immobilizzazioni in corso e acconti:														
Fibra ottica	1.260	-	-	1.260	60	-	-	-	-	1.320	-	-	-	1.320
Acconti	5.409	-	-	5.409	41	(5.394)	-	-	-	56	-	-	-	56
Totale	6.609	-	-	6.609	101	(5.394)	-	-	-	1.376	-	-	-	1.376
Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente devolvibili):														
Autostrada in progetto e studi	235.559	-	-	235.559	98.118	(54.206)	-	-	-	279.471	-	-	-	279.471
Costi capitalizzati	1.948	-	-	1.948	411	(355)	-	-	-	2.004	-	-	-	2.004
Oneri finanziari	14.579	-	-	14.579	7.987	(2.754)	-	-	-	19.812	-	-	-	19.812
F.do contributi c/to capitale	(56.660)	-	-	(56.660)	56.595	(65)	-	-	-	(65)	-	-	-	(65)
Acconti	4	-	-	4	97	-	-	-	-	101	-	-	-	101
Totale	195.430	-	-	195.430	106.613	(720)	-	-	-	301.323	-	-	-	301.323
Beni gratuitamente devolvibili:														
Autostrada e immobilizzazioni commesse	1.397.223	14.122	-	1.411.345	862	54.206	-	-	-	1.452.291	14.122	-	-	1.466.413
Costi capitalizzati	5.356	-	-	5.356	355	(355)	-	-	-	5.711	-	-	-	5.711
Oneri finanziari	93.258	-	-	93.258	2.754	(56.595)	-	-	-	96.012	-	-	-	96.012
F.do contributi c/to capitale	(130.282)	-	-	(130.282)	(56.595)	-	-	-	-	(186.877)	-	-	-	(186.877)
F.do ammi.to finanziario	-	-	(484.590)	(484.590)	862	720	-	-	(71.158)	(555.748)	-	-	-	(555.748)
Totale	1.365.555	14.122	(484.590)	895.087	862	720	-	-	(71.158)	1.367.137	14.122	-	-	825.511
Totale	1.582.431	14.122	(496.018)	1.100.535	108.332	-	(260)	250	(71.993)	1.690.503	14.122	-	-	1.136.864

SATAP S.p.A. - Tronco A4												
Tabella riepilogativa MIT degli investimenti in beni reversibili (in migliaia di euro)												
Descrizione	Speso complessivo a tutto il 31/12/2015			Speso nel solo anno 2016			Complessivo al 31/12/2016					
	Lavori	Somme a disposizione	Oneri finanziari	Totale	Lavori	Somme a disposizione	Oneri finanziari	Totale	Lavori	Somme a disposizione	Oneri finanziari	Totale
a	951.663	202.149		1.153.812	77.355	17.438		94.793	1.029.018	219.587		1.248.605
b	4.047	919		4.966		13		13	4.047	932		4.979
c	47.348	6.906		54.254	4.198	484		4.682	51.546	7.390		58.936
d	105.921	9.656		115.577					105.921	9.656		115.577
Oneri finanziari	1.108.979	219.630	101.554	1.430.163	81.553	17.935	7.987	107.475	1.190.532	237.565	109.541	1.537.638
Autostrada - Opera principale	325.603		6.283	331.886					325.603		6.283	331.886
totale	1.434.582	219.630	107.837	1.762.049	81.553	17.935	7.987	107.475	1.516.135	237.565	115.824	1.869.524

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

Legge di rivalutazione	Terreni		Costruzioni leggere		Fabbricati		Corpo Autostradale		Totale (1+2+3+4)
	31/12/2015	Poste conferite	31/12/2015	Poste conferite	31/12/2015	Poste conferite	31/12/2015	Poste conferite	
		31/12/2016 (1)		31/12/2016 (2)		31/12/2016 (3)		31/12/2016 (4)	
R.D.L. 4/2/1937 n. 163 Bilancio 1946		3						30	33
R.D.L. 27/5/1946 n. 436 Bilancio 1946		32				2		298	332
D.L. 14/2/1948 n. 49 Bilancio 1948		13				7		1.048	1.068
L. 1/2/1952 n. 74 Bilancio 1952		269				12		1.553	1.834
L. 2/12/1975 n. 576 Bilancio 1977		277		33		24		2.513	2.847
L. 19/3/1983 n. 72 Bilancio 1983				106	76	134	210	6.773	43.067
L. 30/12/1991 n. 413 Bilancio 1991				557	127	438	565	1.435	2.557
L. 21/11/2000 n. 342 Bilancio 2000					2.400		2.400	154.937	157.337
L. 28/12/2001 n. 448 Bilancio 2001								150.000	150.000
Totale (a)		594		696	2.603	617	3.220	12.215	359.075
L. 21/11/2000 n. 342 Bilancio 2000: - Corpo autostradale (*) - Immobilizzazioni tecniche (*)								11.299 354	11.299 354
Totale (b)								11.653	11.653
Totale generale (a+b)		594		696	2.603	617	3.220	23.868	370.728

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

S.A.T.A.P. S.p.A.															
<i>Prospetto delle variazioni nei conti delle "Immobilizzazioni finanziarie" (in migliaia di euro)</i>															
Descrizione	Situazione iniziale					Movimenti dell'esercizio					Situazione finale				
	Costo Storico	Rivalutazioni	Svalutazioni	Saldo iniziale	Aquisizioni e Incrementi	Riclassifiche		Cessioni/decrementi		Rivalutazioni	Svalutazioni	Costo Storico	Rivalutazioni	Svalutazioni	Saldo finale
						Costo storico	Fondo	Costo storico	Rivalutazioni						
Partecipazioni															
Imprese controllate	700	-	-	700	58	1.701	-	-	-	-	-	-	-	-	2.459
Imprese collegate	182.387	-	(1.363)	181.024	-	(1.701)	-	-	-	-	-	-	(64)	-	179.259
Imprese controllanti	-	-	-	-	-	1.039	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre imprese	10.992	-	(599)	10.393	-	(1.039)	-	-	-	-	-	-	-	-	9.354
Totale	194.079	-	(1.962)	192.117	58	-	-	-	-	(64)	194.137	-	(64)	(2.026)	192.111
Crediti															
Verso controllate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Verso collegate	16.452	-	-	16.452	444	-	-	(20)	-	(107)	16.876	-	-	(107)	16.769
Verso controllanti	-	-	-	-	160.224	-	-	-	-	-	160.224	-	-	-	160.224
Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	53.908	-	-	53.908	614	-	-	(26.986)	-	-	27.536	-	-	-	27.536
Totale	70.360	-	-	70.360	161.282	-	-	(27.006)	-	(107)	204.636	-	(107)	(107)	204.529
Altri Titoli															
Totale Imm. Finanziarie	264.439	-	(1.962)	262.477	161.340	-	-	(27.006)	-	(171)	398.773	-	-	(2.133)	396.640

S.A.T.A.P. S.p.A.																
Prospetto delle variazioni nei conti delle "Partecipazioni" (in migliaia di euro)																
Descrizione	Situazione iniziale					Movimenti dell'esercizio					Situazione finale					
	Costo Storico	Rivalutazioni	Svalutazioni	Saldo iniziale	Acquisizioni e Incrementi	Riclassifiche		Cessioni/Decrementi		Rivalutazioni	Svalutazioni	Costo Storico	Rivalutazioni	Svalutazioni	Saldo finale	
						Costo storico	Fondo	Costo storico	Rivalutazioni							Fondo
CONTROLLATE																
SOCIETA' DI PROGETTO AUTOVIA PADANA S.p.A.	700	-	-	700	58	1.701	-	-	-	-	-	700	-	-	700	-
ALBENGA GARESSIO CEVA S.p.A.												1.759	-	-	1.759	-
Totale	700	-	-	700	58	1.701	-	-	-	-	-	2.459	-	-	2.459	-
COLLEGATE																
ALBENGA GARESSIO CEVA S.p.A.	1.701	-	-	1.701	-	(1.701)	-	-	-	-	-	62.392	-	-	62.392	-
AUTOSTRADE LOMBARDE S.p.A. (*)	62.392	-	-	62.392	-	-	-	-	-	-	-	5	-	-	5	-
AUREA S.c.a.r.l.	5	-	-	5	-	-	-	-	-	-	-	8.279	-	-	8.279	-
CIM S.p.A.	8.279	-	-	8.279	-	-	-	-	-	-	-	1	-	-	1	-
EDILKROVACCIO 2 S.r.l. (in liquidazione)	1	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	25.747	-	-	25.747	-
FINERA S.p.A.	25.747	-	-	25.747	-	-	-	-	-	-	-	6.209	(64)	-	6.209	(388)
SOCIETA' AUTOSTRADA BRONI - MORTARA S.p.A.	6.209	-	-	6.209	-	-	-	-	-	-	-	4.755	-	-	4.755	-
TANGENZIALE ESTERNA S.p.A. (*)	4.755	-	-	4.755	-	-	-	-	-	-	-	73.298	-	-	73.298	-
TANGENZIALI ESTERNE MILANO S.p.A. (*)	73.298	-	-	73.298	-	-	-	-	-	-	-	182.387	(1.363)	-	181.024	(64)
Totale	182.387	-	-	181.024	-	(1.363)	-	-	-	-	(64)	180.686	-	(1.427)	179.259	-
IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLE CONTROLLANTI																
ASTA S.p.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	784	-	-	784	-
SINELEC S.p.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	252	-	-	252	-
SISTEMI E SERVIZI S.c.a.r.l.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3	-	-	3	-
Totale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.039	-	-	1.039	-
ALTRE																
AEROPORTO PROVINCIA DI PAVIA RIVANAZZANO S.r.l. (in liquidazione)	56	-	(56)	-	-	-	-	-	-	-	-	56	-	(56)	-	-
AGENZIA DI POLLENZO S.p.A.	1.422	-	-	1.422	-	-	-	-	-	-	-	1.422	-	-	1.422	-
ASTA S.p.A.	784	-	-	784	-	-	-	-	-	-	-	784	-	-	784	-
ATLANTIA S.p.A.	0,02	-	-	0,02	-	-	-	-	-	-	-	0,02	-	-	0,02	-
AUTOSTRADE CENTRO PADANE S.p.A.	7.668	-	-	7.668	-	-	-	-	-	-	-	7.668	-	-	7.668	-
CONSORZIO AUTOSTRADE ITALIANE ENERGIA	3	-	-	3	-	-	-	-	-	-	-	3	-	-	3	-
MILANO SERRAVALLE - MILANO TANGENZIALI S.p.A.	10	-	-	10	-	-	-	-	-	-	-	10	-	-	10	-
SINELEC 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	-	-	-	-	-	-	-	794	-	(543)	251	-
Totale	10.992	-	(599)	10.393	-	(1.039)	-	-	-	-	(64)	9.953	-	(599)	9.354	-
Totale Partecipazioni	194.079	-	(1.962)	192.117	58	-	-	-	-	-	(64)	194.137	-	(2.026)	192.111	-

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

S.A.T.A.P. S.p.A.											
Elenco delle partecipazioni possedute al 31 dicembre 2016 (importi in migliaia di euro)											
Società Partecipata	Tipologia	Sede Legale	Capitale Sociale	Numero azioni/quote	Patrimonio Netto risultante dal bilancio di esercizio	Risultato di esercizio	Data di bilancio al	N. azioni/quote possedute	Percentuale di possesso	Valore di iscrizione in bilancio	Valutazione secondo il metodo del P. Netto (Art. 2426 n. 4 del c.c.)
SOCIETÀ DI PROGETTO AUTOVIA PADANA S.p.A.	Controllata	Tortona (AL)	1.000	1.000.000	1	1	31/12/2016	700.000	70,000%	700	1
ALBENGA GARESSIO CEVA S.p.A.	Controllata	Cuneo	600	493.703	4.479	197	31/12/2016	287.458	58,225%	1.759	2.608
Totale (a)										2.459	2.609
AUTOSTRADA LOMBARDE S.p.A. (*)	Collegata	Brescia	467.727	467.726.626	489.734	2.666	31/12/2015	62.373.411	13,335%	62.392	65.308
AUREA S.c.a.r.l.	Collegata	Tortona (AL)	10	10.000	10	10	31/12/2015	4.965	49,650%	5	5
CIM S.p.A.	Collegata	Novara	24.604	24.604.255	32.140	597	31/12/2015	5.982.048	24,313%	7.622	7.814
EDILROVACCIO 2 S.r.l. (in liquidazione)	Collegata	Torino	46	45.900	(271)	(257)	31/12/2016	9.180	20,000%	0	(54)
ITINERA S.p.A.	Collegata	Tortona (AL)	86.837	86.836.594	207.006	8.370	31/12/2015	24.182.091	27,848%	25.747	57.647
SOCIETÀ AUTOSTRADA BRONI - MORTARA S.p.A.	Collegata	Milano	28.903	28.902.600	27.099	(30)	31/12/2016	6.208.600	21,481%	5.821	5.821
TANGENZIALE ESTERNA S.p.A. (*)	Collegata	Milano	464.945	464.945.000	433.713	(21.300)	31/12/2015	4.755.119	1,023%	4.755	4.436
TANGENZIALI ESTERNE MILANO S.p.A. (*)	Collegata	Milano	220.345	293.792.811	233.949	(2.309)	31/12/2015	93.824.172	31,935%	72.917	74.713
Totale (b)										179.259	215.090
ASTA S.p.A.	Sottoposte al controllo delle controllanti	Torino	6.000	6.000.000	7.134	7	31/12/2015	600.000	10,000%	784	
SINELEC S.p.A.	Sottoposte al controllo delle controllanti	Torino	7.383	1.476.687	52.738	16.415	31/12/2015	43.200	2,925%	252	
SISTEMI E SERVIZI S.c.a.r.l.	Sottoposte al controllo delle controllanti	Tortona (AL)	100	100.000	100	100	31/12/2015	3.000	3,000%	3	
Totale (c)										1.039	
AEROPORTO PROVINCIA DI PAVIA RIVANAZZANO S.r.l. (in liquidazione)	Altre	Pavia	1.487	1.487.246	(361)	55	31/12/2014	34.504	2,320%	-	
AGENZIA DI POLLENZO S.p.A.	Altre	Bra (CN)	24.320	5.226.605	23.806	81	31/12/2015	300.300	5,746%	1.422	
ATLANTIA S.p.A. (già AUTOSTRADA S.p.A.)	Altre	Roma	825.784	825.783.990	9.708.330	470.371	31/12/2015	1	0,000%	0	
AUTOSTRADA CENTRO PADANE S.p.A.	Altre	Cremona	30.000	3.000.000	98.201	9.472	31/12/2015	283.914	9,464%	7.668	
CONSORZIO AUTOSTRADE ITALIANE ENERGIA	Altre	Roma	114	113.949	114	0	31/12/2015	2.803	2,460%	3	
MILANO SERRAVALLE - MILANO TANGENZIALI S.p.A.	Altre	Assago (MI)	93.600	180.000.000	425.941	20.013	31/12/2015	13.423	0,007%	10	
CONFEDERAZIONE AUTOSTRADA S.p.A.	Altre	Verona	6.000	6.000.000	4.491	(141)	31/12/2015	500.000	8,333%	251	
Totale (d)										9.354	
Totale (a+b+c+d)										192.111	

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

S.A.T.A.P. S.p.A. <i>Prospetto delle variazioni nei conti di "Patrimonio Netto" (in migliaia di euro)</i>										
DESCRIZIONE DELLE VARIAZIONI	IX									
	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	TOTALE
SALDI AL 31 DICEMBRE 2014	158.400	271.600	252.577	31.680	42.404	-	89	32.114	(9.979)	778.885
Movimenti 2015										
Destinazione utile esercizio 2014:										
Riserve disponibili					2.335			(2.335)		-
Acconto su dividendi								(9.979)	9.979	-
Dividendi distribuiti								(19.800)		(19.800)
Distribuzione delle Riserve Disponibili					(26.928)					(26.928)
Risultato dell'esercizio 2015								77.357		77.357
SALDI AL 31 DICEMBRE 2015	158.400	271.600	252.577	31.680	17.811	-	89	77.357	-	809.514
SALDI AL 31 DICEMBRE 2015 RIESPOSTO (*)	158.400	271.600	252.577	31.680	17.811	(75.098)	89	77.357	-	734.416
Movimenti 2016										
Destinazione utile esercizio 2015:										
Riserve disponibili					52.013			(52.013)		-
Acconto su dividendi								(26.928)	(26.928)	(26.928)
Dividendi distribuiti								(25.344)		(25.344)
Distribuzione delle Riserve Disponibili						12.663				-
Strumenti finanziari di copertura										-
Risultato dell'esercizio 2016								97.613		12.663
SALDI AL 31 DICEMBRE 2016	158.400	271.600	252.577	31.680	69.824	(62.435)	89	97.613	(26.928)	97.613
SALDI AL 31 DICEMBRE 2016	158.400	271.600	252.577	31.680	69.824	(62.435)	89	97.613	(26.928)	792.420

(*) Per i saldi del Patrimonio Netto al 31 dicembre 2015 risposto si rimanda all'Appendice

S.A.T.A.P. S.p.A.						
<i>Natura, possibilità di utilizzazione e distribuitività delle voci di "Patrimonio Netto" al 31.12.2016 e loro utilizzazione dal 01.01.2014 al 31.12.2016 (in migliaia di euro)</i>						
Natura e descrizione delle voci di Patrimonio Netto	Importo al 31.12.2016	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate negli ultimi tre esercizi		
				Per copertura perdite	Per aumento di capitale	Per distribuzione
Capitale sociale	158.400					
Riserve di capitale						
Riserva da sovrapprezzo azioni	271.600	A, B, C	271.600			
Riserve di rivalutazione	252.577	A, B, C (1)	252.577			
Riserve di utili						
Riserva legale	31.680	B				
Riserva disponibile	59.904	A, B, C	59.904			
Riserva straordinaria vincolata per ritardati investimenti	9.920	D				
Riserva ordinaria	1	A, B, C	1			
Utili portati a nuovo	89	A, B, C	89			
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(62.435)					
Totale			584.171	0	0	0
Residua quota distribuibile			584.171			

Legenda:

A: per aumento di capitale;

B: per copertura perdite;

C: per distribuzione ai soci.

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

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

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

Prospetto movimentazione della riserva di fair value degli strumenti finanziari

Riserve IRS Cash Flow Hedge (importi in migliaia di euro)	Saldo iniziale				Reserve IRS Cash Flow Hedge netta
	Riserva lorda	Rilascio a conto economico	Imposte differite attive	Imposte differite passive	
Incremento	98.813		(23.715)		75.098
Decremento					0
Totale al 31/12/2015	98.813	0	(23.715)	0	75.098
Incremento					0
Decremento	(16.662)		3.999		(12.663)
Totale al 31/12/2016	82.151	0	(19.716)	0	62.435

Società SATAP S.p.A.			
FINANZIAMENTI A MEDIO - LUNGO TERMINE			
(in migliaia di euro)			
Ente concedente	Totale debito residuo	Debito residuo	
		a breve	a lungo
Intesa San Paolo S.p.A. (ex Banca OPI S.p.A.)	36.290	4.839	31.451
Mediobanca S.p.A.	615.367	103.036	512.331
TOTALE VERSO ISTITUTI DI CREDITO	651.657	107.875	543.782
SIAS S.p.A. (Finanziamenti infragruppo)	450.000	35.000	415.000
TOTALE VERSO CONTROLLANTI	450.000	35.000	415.000
TOTALE GENERALE	1.101.657	142.875	958.782

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

DATI MENSILI DEL TRAFFICO PAGANTE

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

TRAFFICO LEGGERO (km percorsi)

Mese	2016	2015	2014
Gennaio	92.620.909	91.250.335	86.990.990
Febbraio	92.685.351	83.122.530	83.716.643
Marzo	110.485.480	102.552.435	100.418.206
Aprile	110.532.733	113.505.075	110.072.827
Maggio	117.662.707	119.389.070	112.617.806
Giugno	116.727.813	113.692.567	110.667.861
Luglio	135.661.087	128.376.643	125.057.722
Agosto	131.364.296	133.880.620	131.462.890
Settembre	123.864.935	119.741.789	116.380.543
Ottobre	117.631.420	114.457.508	111.372.406
Novembre	104.183.638	103.518.260	99.497.897
Dicembre	106.407.483	103.928.679	102.085.896
TOTALE	1.359.827.852	1.327.415.511	1.290.341.687

TRAFFICO PESANTE (km percorsi)

Mese	2016	2015	2014
Gennaio	44.602.999	44.987.950	44.849.924
Febbraio	51.497.817	47.083.686	46.186.275
Marzo	56.133.782	55.223.496	51.352.360
Aprile	55.002.439	54.136.947	51.212.946
Maggio	59.084.288	54.623.687	53.644.071
Giugno	56.012.563	54.568.641	51.514.369
Luglio	57.371.605	58.950.109	57.847.521
Agosto	45.136.020	40.999.992	39.585.968
Settembre	59.387.369	57.083.771	55.498.458
Ottobre	57.291.479	57.255.836	56.982.371
Novembre	56.418.690	53.131.449	50.121.969
Dicembre	50.102.459	48.303.464	46.165.217
TOTALE	648.041.510	626.349.028	604.961.449

TRAFFICO TOTALE (km percorsi)

Mese	2016	2015	2014
Gennaio	137.223.908	136.238.285	131.840.914
Febbraio	144.183.168	130.206.216	129.902.918
Marzo	166.619.262	157.775.931	151.770.566
Aprile	165.535.172	167.642.022	161.285.773
Maggio	176.746.995	174.012.757	166.261.877
Giugno	172.740.376	168.261.208	162.182.230
Luglio	193.032.692	187.326.752	182.905.243
Agosto	176.500.316	174.880.612	171.048.858
Settembre	183.252.304	176.825.560	171.879.001
Ottobre	174.922.899	171.713.344	168.354.777
Novembre	160.602.328	156.649.709	149.619.866
Dicembre	156.509.942	152.232.143	148.251.113
TOTALE	2.007.869.362	1.953.764.539	1.895.303.136

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

Mese	A		B		3		4		5		Totale Pianura	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Gennaio	68.035.220	66.995.565	9.553.003	2.091.968	1.809.417	1.854.069	2.735.380	22.704.048	104.243.811	103.598.653		
Febbraio	67.698.402	60.560.158	10.173.463	2.223.895	2.112.367	1.998.898	2.625.378	23.998.787	109.546.034	98.855.201		
Marzo	75.111.687	75.111.687	12.649.114	2.725.494	2.095.589	2.718.181	2.754.938	27.309.288	126.817.381	120.071.915		
Aprile	83.694.089	83.694.089	13.235.081	2.677.729	2.196.018	2.193.466	26.691.184	25.900.988	125.954.959	127.701.353		
Maggio	86.780.640	88.237.683	14.004.439	2.597.547	2.306.588	2.253.079	27.838.361	25.486.362	134.681.868	132.579.110		
Giugno	86.867.954	84.039.578	14.294.604	2.586.205	2.227.679	2.198.730	26.887.118	25.129.764	132.306.696	128.248.881		
Luglio	101.594.636	95.991.484	14.145.903	2.973.675	2.230.104	2.372.583	27.009.055	27.295.776	147.953.373	143.820.481		
Agosto	99.657.937	102.252.505	11.657.216	2.227.556	1.641.031	1.574.984	20.951.869	18.492.470	136.248.142	135.810.979		
Settembre	92.119.914	89.021.028	13.885.216	2.910.605	2.391.717	2.273.592	28.644.236	27.388.199	140.269.642	135.436.771		
Ottobre	86.266.838	83.956.777	13.492.273	2.714.658	2.302.865	2.237.962	28.123.538	28.012.778	132.733.097	130.423.770		
Novembre	76.229.076	75.490.715	12.030.870	2.510.380	2.282.103	2.085.095	28.507.295	26.495.487	122.011.427	118.612.547		
Dicembre	77.979.045	76.317.937	11.388.918	2.298.691	2.026.995	1.951.237	24.609.091	23.534.321	118.532.878	115.505.837		
Totale	1.005.698.402	981.669.201	151.551.092	30.519.153	25.736.473	25.277.345	315.825.845	301.648.207	1.531.299.308	1.490.664.998		

Km percorsi per classi di veicoli - Montagna

Mese	A		B		3		4		5		Totale Montagna	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Gennaio	24.585.689	24.254.770	3.151.330	3.262.272	561.235	552.431	388.528	385.504	4.293.315	4.184.655	32.980.097	32.639.632
Febbraio	24.986.949	22.562.372	3.628.202	3.313.301	657.912	583.741	451.832	423.862	4.912.239	4.467.739	34.637.134	31.551.015
Marzo	29.278.583	27.440.753	4.196.403	3.999.162	726.993	700.083	472.087	489.453	5.127.815	5.074.565	39.801.881	37.704.016
Aprile	29.270.890	29.810.986	4.247.365	4.154.514	701.469	683.188	468.278	479.160	4.892.211	4.812.821	39.580.213	39.940.669
Maggio	30.882.067	31.151.387	4.677.700	4.447.823	748.333	624.876	503.195	508.814	5.253.832	4.700.747	42.065.127	41.433.647
Giugno	29.859.859	29.652.989	4.278.047	4.882.861	729.956	604.900	447.738	4.423.839	5.086.307	4.403.680	40.433.680	40.012.327
Luglio	34.066.451	32.385.159	4.556.251	5.028.946	785.342	737.462	484.755	457.184	5.186.520	4.897.520	45.079.319	43.506.271
Agosto	31.746.359	31.628.115	3.716.423	3.401.618	632.102	559.792	340.022	283.122	3.857.268	3.196.986	40.252.174	39.069.633
Settembre	31.745.021	30.720.761	4.526.187	4.358.228	761.475	739.957	517.247	466.119	5.432.732	5.103.724	42.982.662	41.388.789
Ottobre	31.364.582	30.500.731	4.379.803	4.344.590	724.278	726.267	499.537	471.847	5.221.602	5.246.639	42.189.802	41.290.074
Novembre	27.954.562	28.027.545	4.142.592	3.948.365	689.043	679.029	476.583	432.560	5.328.121	4.949.663	38.590.901	38.037.162
Dicembre	28.428.438	27.610.742	3.862.047	3.738.327	630.101	619.719	422.792	406.904	4.633.686	4.350.614	37.977.064	36.726.306
Totale	354.129.450	345.746.310	49.562.350	48.880.007	8.348.239	7.811.445	5.504.367	5.252.267	59.225.648	55.409.512	476.570.054	463.099.541

Km percorsi per classi di veicoli

Mese	A		B		3		4		5		Totale	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Gennaio	92.620.909	91.250.335	12.739.838	13.215.275	2.636.521	2.644.399	2.197.945	2.239.573	37.028.695	26.888.703	137.223.908	136.238.285
Febbraio	92.685.351	83.122.530	14.644.097	13.486.764	3.123.502	2.807.636	2.504.199	2.422.760	31.166.019	28.366.526	144.183.168	130.206.216
Marzo	110.485.480	102.552.435	17.296.866	16.648.276	3.452.487	3.418.264	2.681.676	2.773.103	32.702.753	32.383.853	166.619.262	157.775.931
Aprile	110.532.733	113.505.075	17.389.370	17.389.370	3.365.378	3.360.917	2.664.296	2.672.626	31.582.395	30.713.809	165.535.172	167.642.022
Maggio	117.662.707	119.389.070	19.529.596	18.452.262	3.652.716	3.222.423	2.809.783	2.761.893	33.092.193	30.187.109	176.746.995	174.012.757
Giugno	116.727.813	113.692.567	17.808.816	19.177.465	3.523.132	3.191.105	2.707.190	2.646.468	31.973.425	29.553.603	172.740.376	168.261.208
Luglio	135.661.087	128.376.643	18.702.154	20.209.532	3.759.017	3.717.514	2.714.859	2.829.767	32.195.575	32.193.296	193.032.692	187.326.732
Agosto	131.364.296	133.880.620	15.373.639	14.665.143	2.972.191	2.787.348	1.981.053	1.858.106	24.809.137	21.689.395	176.500.316	174.880.612
Settembre	123.864.935	119.741.789	18.729.357	18.243.444	3.672.080	3.608.693	2.908.964	2.739.711	34.076.968	32.491.923	183.252.304	176.825.560
Ottobre	117.631.420	114.457.508	17.705.001	17.836.863	3.438.936	3.449.747	2.802.402	2.709.809	33.345.140	33.259.417	174.922.899	171.713.344
Novembre	104.183.638	103.518.260	16.569.399	15.979.235	3.258.189	3.189.409	2.758.686	2.517.655	33.835.416	31.445.150	160.602.328	156.649.709
Dicembre	106.407.483	103.928.679	15.481.103	15.127.245	2.928.792	2.933.143	2.449.787	2.358.141	37.242.777	37.509.942	156.509.942	152.232.143
Totale	1.359.827.852	1.327.415.511	201.969.236	200.431.099	39.779.941	38.330.598	31.240.840	30.529.612	375.051.493	357.057.519	2.007.869.362	1.953.764.539

DATI MENSILI DEL TRAFFICO PAGANTE - TRONCO A4

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

TRAFFICO LEGGERO (km percorsi)

Mese	2016	2015	2014
Gennaio	128.492.015	126.151.187	125.206.233
Febbraio	128.751.678	118.356.126	119.099.571
Marzo	143.592.797	136.948.838	140.464.433
Aprile	139.537.038	138.782.693	132.937.204
Maggio	141.615.678	143.156.285	139.804.525
Giugno	134.247.544	139.481.197	132.921.900
Luglio	153.869.070	151.486.912	144.122.401
Agosto	122.461.465	125.605.476	117.786.421
Settembre	142.238.558	144.917.964	134.923.364
Ottobre	145.895.451	154.776.764	137.808.725
Novembre	133.525.124	136.411.252	129.635.472
Dicembre	142.505.077	136.740.619	134.231.886
TOTALE	1.656.731.495	1.652.815.313	1.588.942.135

TRAFFICO PESANTE (km percorsi)

Mese	2016	2015	2014
Gennaio	39.203.791	39.386.743	40.975.577
Febbraio	44.592.493	41.429.256	41.356.395
Marzo	47.899.880	46.957.334	46.066.622
Aprile	46.525.771	45.279.750	43.956.846
Maggio	48.654.519	45.248.770	45.704.079
Giugno	46.868.803	46.620.419	44.013.132
Luglio	48.910.005	50.848.468	49.101.789
Agosto	35.785.003	32.724.545	30.912.535
Settembre	49.323.263	48.572.662	45.878.077
Ottobre	48.241.996	49.750.729	47.609.287
Novembre	48.187.030	46.416.816	41.951.187
Dicembre	43.733.349	41.817.670	39.592.564
TOTALE	547.925.903	535.053.162	517.118.090

TRAFFICO TOTALE (km percorsi)

Mese	2016	2015	2014
Gennaio	167.695.806	165.537.930	166.181.810
Febbraio	173.344.171	159.785.382	160.455.966
Marzo	191.492.677	183.906.172	186.531.055
Aprile	186.062.809	184.062.443	176.894.050
Maggio	190.270.197	188.405.055	185.508.604
Giugno	181.116.347	186.101.616	176.935.032
Luglio	202.779.075	202.335.380	193.224.190
Agosto	158.246.468	158.330.021	148.698.956
Settembre	191.561.821	193.490.626	180.801.441
Ottobre	194.137.447	204.527.493	185.418.012
Novembre	181.712.154	182.828.068	171.586.659
Dicembre	186.238.426	178.558.289	173.824.450
TOTALE	2.204.657.398	2.187.868.475	2.106.060.225

S.A.T.A.P. S.P.A. - ITRONCO A4

Km percorsi per classi di veicoli - Pianura

Mese	A		B		3		4		5		Totale Pianura	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Gennaio	75.127.367	73.690.712	9.508.355	9.597.946	1.554.123	1.462.820	845.131	941.760	10.504.845	10.453.820	97.539.821	96.147.058
Febbraio	75.065.495	68.880.220	10.766.851	10.206.511	1.766.704	1.499.477	1.005.904	1.052.575	11.891.757	10.892.676	100.498.711	92.531.459
Marzo	84.040.796	79.920.899	11.993.248	11.980.034	1.926.866	1.751.358	1.039.824	1.179.782	12.484.950	11.914.202	111.485.684	106.746.275
Aprile	81.777.826	81.886.009	11.856.958	11.737.969	1.829.221	1.728.588	1.011.798	1.098.693	12.007.003	11.411.408	108.482.806	107.862.667
Maggio	82.511.174	84.318.321	12.335.851	12.087.492	1.955.100	1.753.222	1.071.358	1.126.380	12.627.352	11.104.668	110.390.083	110.000.083
Giugno	78.019.939	81.784.092	11.741.656	12.329.756	1.857.983	1.794.900	1.036.440	1.200.769	12.328.307	11.586.393	104.984.325	108.695.910
Luglio	90.151.311	88.599.022	12.828.568	13.197.033	2.033.643	2.062.951	1.031.755	1.203.727	12.727.707	12.720.553	118.323.004	117.877.982
Agosto	73.134.489	74.944.746	9.662.820	9.192.254	1.494.637	1.271.520	696.461	727.932	8.766.809	7.689.036	93.755.216	93.825.488
Settembre	82.598.583	84.375.371	12.492.219	12.426.050	1.957.716	1.882.927	1.109.667	1.095.071	12.864.362	12.550.646	111.022.549	112.330.065
Ottobre	84.654.303	90.296.722	12.179.294	12.925.766	1.894.029	1.911.009	1.075.873	1.103.896	12.561.363	12.576.775	112.364.862	118.814.168
Novembre	76.744.753	78.971.548	11.784.025	11.689.810	1.851.182	1.804.936	1.114.036	1.022.246	12.803.920	12.057.625	104.297.916	105.546.165
Dicembre	82.933.141	79.579.917	11.399.575	10.869.689	1.665.946	1.659.011	964.172	894.071	10.990.074	10.441.310	107.952.908	103.443.998
Totale	966.759.179	967.247.579	138.551.420	138.240.310	21.787.150	20.582.719	12.002.419	12.741.598	142.108.469	135.399.112	1.281.208.637	1.274.211.318

Km percorsi per classi di veicoli - Montagna

Mese	A		B		3		4		5		Totale Montagna	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Gennaio	53.364.648	52.460.475	6.536.151	6.654.213	1.174.936	1.110.475	607.767	718.687	8.472.483	8.447.022	70.155.985	69.390.872
Febbraio	53.686.183	49.475.906	7.486.653	7.145.031	1.348.959	1.118.437	719.498	824.680	9.604.167	8.689.869	72.845.460	67.253.923
Marzo	59.552.001	57.027.939	8.212.030	8.259.422	1.452.658	1.294.612	748.617	908.520	10.041.687	9.669.404	80.006.993	77.159.897
Aprile	57.579.212	56.896.684	8.046.603	8.008.081	1.372.481	1.278.213	718.748	828.278	9.682.959	9.188.520	77.580.003	76.199.776
Maggio	59.104.504	58.837.964	8.410.506	8.109.202	1.470.917	1.296.602	771.914	851.235	10.011.521	8.919.969	79.769.362	78.014.972
Giugno	56.227.605	57.697.105	8.035.924	8.312.670	1.391.397	1.311.893	743.916	912.149	9.733.180	9.171.889	76.132.022	77.405.706
Luglio	63.717.759	62.887.890	8.745.368	8.882.668	1.489.781	1.495.512	731.690	998.198	9.771.473	10.193.130	84.456.071	84.457.398
Agosto	49.326.976	50.660.730	6.368.142	5.949.763	1.093.621	953.400	538.135	560.196	7.164.378	6.380.444	64.491.252	64.504.533
Settembre	59.639.973	60.542.593	8.579.495	8.545.529	1.459.119	1.407.087	782.383	798.744	10.078.302	9.866.608	80.539.272	81.160.561
Ottobre	61.241.148	64.480.042	8.450.983	8.919.503	1.422.256	1.452.633	767.389	788.154	9.890.809	10.072.993	81.772.585	85.713.325
Novembre	56.780.371	57.439.704	8.313.837	8.049.528	1.429.027	1.381.656	780.730	737.558	10.110.273	9.673.457	77.414.238	77.281.903
Dicembre	59.571.936	57.160.702	7.866.196	7.395.987	1.273.901	1.267.335	677.266	665.384	8.896.219	8.624.883	78.285.518	75.114.291
Totale	689.972.316	685.567.734	95.051.888	94.231.597	16.379.053	15.367.855	8.588.053	9.591.783	113.457.451	108.898.188	923.448.761	913.657.157

Km percorsi per classi di veicoli

Mese	A		B		3		4		5		Totale	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Gennaio	128.492.015	126.151.187	16.044.506	16.252.159	2.729.059	2.573.295	1.452.898	1.660.447	18.977.328	18.900.842	167.695.806	165.537.930
Febbraio	128.751.678	118.356.126	18.255.504	17.351.542	3.115.663	2.617.914	1.725.402	1.877.255	21.495.924	19.582.545	159.785.382	159.785.382
Marzo	143.592.797	136.948.838	20.205.278	20.239.456	3.379.524	3.045.970	1.788.441	2.088.302	22.526.637	21.583.606	191.492.677	183.906.172
Aprile	139.537.038	138.782.693	19.903.561	19.746.050	3.201.702	3.006.801	1.730.546	1.926.971	21.689.962	20.599.928	186.062.809	184.062.443
Maggio	141.615.678	143.156.285	20.746.357	20.196.694	3.426.017	3.049.824	1.843.272	1.977.615	22.638.873	20.024.657	190.270.197	188.405.055
Giugno	134.247.544	139.481.197	19.777.580	20.642.426	3.249.380	3.106.793	1.780.356	2.112.918	22.061.487	20.758.282	181.116.347	186.101.616
Luglio	153.869.070	151.486.912	21.573.936	22.079.701	2.588.258	3.558.463	1.763.445	2.296.621	22.049.200	22.913.683	202.779.075	202.335.380
Agosto	122.461.465	125.605.476	16.030.962	15.142.017	2.820.424	2.224.920	1.234.596	1.288.128	15.931.187	14.069.480	158.246.468	158.330.021
Settembre	142.238.558	144.917.964	21.071.714	20.971.579	3.416.835	3.290.014	1.892.050	1.893.815	22.942.664	22.417.254	191.561.821	193.490.626
Ottobre	145.895.451	154.776.764	20.630.277	21.845.269	3.316.285	3.363.642	1.843.262	1.892.050	22.452.172	22.649.768	194.137.447	204.527.493
Novembre	133.525.124	136.411.252	20.097.862	19.739.338	3.280.209	3.186.592	1.894.766	1.759.804	22.914.193	21.731.082	181.712.154	182.828.068
Dicembre	142.505.077	136.740.619	19.265.771	18.265.676	2.939.847	2.926.346	1.641.438	1.559.455	19.886.299	19.066.193	178.558.289	178.558.289
Totale	1.656.731.495	1.652.815.313	233.603.308	232.471.907	38.166.203	35.590.574	20.590.472	22.333.381	255.565.920	244.297.300	2.204.657.398	2.187.868.475

SATAP S.p.A. - Tronco A21

DATI DI TRAFFICO PER CLASSE DI VEICOLI

Transiti per classe di veicoli

Classe	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni	
			Numero	%
A	26.570.343	25.905.573	664.770	2,57
Traffico leggero	26.570.343	25.905.573	664.770	2,57
B	3.816.736	3.748.336	68.400	1,82
3	689.125	665.636	23.489	3,53
4	474.945	468.445	6.500	1,39
5	5.202.650	4.937.280	265.370	5,37
Traffico pesante	10.183.456	9.819.697	363.759	3,70
TOTALE	36.753.799	35.725.270	1.028.529	2,88

km percorsi per classe di veicoli

Classe	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni	
			Numero	%
A	1.359.827.852	1.327.415.511	32.412.341	2,44
Traffico leggero	1.359.827.852	1.327.415.511	32.412.341	2,44
B	201.969.236	200.431.099	1.538.137	0,77
3	39.779.941	38.330.598	1.449.343	3,78
4	31.240.840	30.529.612	711.228	2,33
5	375.051.493	357.057.719	17.993.774	5,04
Traffico pesante	648.041.510	626.349.028	21.692.482	3,46
TOTALE	2.007.869.362	1.953.764.539	54.104.823	2,77

Percorsi in km ed introiti traffico leggero e pesante e confronto con il 2015

Traffico	km percorsi				Variazioni %
	31/12/2016		31/12/2015		
Leggero	1.359.827.852	67,72%	1.327.415.511	67,94%	2,44
Pesante	648.041.510	32,28%	626.349.028	32,06%	3,46
TOTALE	2.007.869.362	100%	1.953.764.539	100%	2,77

migliaia di Euro

Traffico	Introiti di competenza della Società al netto di IVA e sovrapprezzi/sovraccanone				Variazioni %
	31/12/2016		31/12/2015		
Leggero	90.469	53,44%	88.316	53,82%	2,44
Pesante	78.823	46,56%	75.788	46,18%	4,00
TOTALE	169.292	100%	164.104	100%	3,16

migliaia di Euro

	31/12/2016	31/12/2015
Ricavi lordi da pedaggio netto IVA	186.701	180.945
Sovraccanone ex art. 19, c. 19 bis L. 102/2009	(17.409)	(16.841)
Introiti di competenza della Società al netto di IVA e sovrapprezzi/sovraccanone	169.292	164.104

SATAP S.p.A. - Tronco A4

DATI DI TRAFFICO PER CLASSE DI VEICOLI

Transiti per classe di veicoli

Classe	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni	
			Numero	%
A	29.485.727	29.240.155	245.572	0,84
Traffico leggero	29.485.727	29.240.155	245.572	0,84
B	4.165.282	4.108.204	57.078	1,39
3	698.472	666.307	32.165	4,83
4	346.947	377.575	(30.628)	-8,11
5	4.276.179	4.094.331	181.848	4,44
Traffico pesante	9.486.880	9.246.417	240.463	2,60
TOTALE	38.972.607	38.486.572	486.035	1,26

km percorsi per classe di veicoli

Classe	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni	
			Numero	%
A	1.656.731.495	1.652.815.313	3.916.182	0,24
Traffico leggero	1.656.731.495	1.652.815.313	3.916.182	0,24
B	233.603.308	232.471.907	1.131.401	0,49
3	38.166.203	35.950.574	2.215.629	6,16
4	20.590.472	22.333.381	(1.742.909)	-7,80
5	255.565.920	244.297.300	11.268.620	4,61
Traffico pesante	547.925.903	535.053.162	12.872.741	2,41
TOTALE	2.204.657.398	2.187.868.475	16.788.923	0,77

Percorsi in km ed introiti traffico leggero e pesante e confronto con il 2015

Traffico	km percorsi				Variazioni %
	31/12/2016		31/12/2015		
Leggero	1.656.731.495	75,15%	1.652.815.313	75,54%	0,24
Pesante	547.925.903	24,85%	535.053.162	24,46%	2,41
TOTALE	2.204.657.398	100%	2.187.868.475	100%	0,77

migliaia di Euro

Traffico	Introiti di competenza della Società al netto di IVA e sovracanone				Variazioni %
	31/12/2016		31/12/2015		
Leggero	145.686	64,00%	136.422	64,58%	6,79
Pesante	81.937	36,00%	74.826	35,42%	9,50
TOTALE	227.623	100%	211.248	100%	7,75

migliaia di Euro

	31/12/2016	31/12/2015
Ricavi lordi da pedaggio netto IVA	244.631	228.015
Sovracanone ex art. 19, c. 19 bis L. 102/2009	(17.008)	(16.767)
Introiti di competenza della Società al netto di IVA e sovrapprezzi/sovracanone	227.623	211.248

**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	252
	Manutenzione immobilizzazioni reversibili	8.323
	Totale	8.575
ASTM S.p.A.	Locazione fabbricati	693
AUREA S.c.a.rl.	Ribaltamento costi consortili	5.512
AUTOSTRADA ASTI-CUNEO S.p.A.	Costi per il personale distaccato	62
C.I.E. COMPAGNIA ITALIANA ENERGIA S.P.A.	Costi per il personale distaccato	82
	Lavori capitalizzati	1.200
	Totale	1.282
EUROIMPIANTI ELECTRONIC S.p.A.	Manutenzione immobilizzazioni reversibili	3.395
	Materiali sussidiari e di consumo	755
	Manutenzione immobilizzazioni non reversibili	347
	Lavori capitalizzati	4.165
	Totale	8.662
GAVIO S.p.A.	Materiali sussidiari e di consumo	62
	Servizi invernali	108
	Locazione fabbricati	13
	Totale	183
INTERSTRADE S.p.A.	Manutenzione immobilizzazioni reversibili	2.071
ITINERA S.p.A.	Lavori di manutenzione e pavimentazione	12.129
	Servizi invernali	2.846
	Altri costi relativi al bene reversibile	2.927
	Manutenzione immobilizzazioni non reversibili	146
	Lavori c/terzi	25
	Lavori capitalizzati	14.514
	Totale	32.587
OK-GOL S.r.l.	Canoni call center	217
SEA SEGNALETICA STRADALE S.p.A.	Lavori capitalizzati	642
	Materiali sussidiari e di consumo	53
	Lavori di manutenzione	3.828
	Totale	4.523
SIAS S.p.A.	Consulenze	1.405
	Interessi passivi su finanziamento	14.640
	Totale	16.045
SINA S.p.A.	Consulenze tecniche e progettuali	481
	Studi e progetti capitalizzati	6.042
	Totale	6.523
SINECO S.p.A.	Ispezioni, misurazioni fonometriche su opere d'arte	3.047
	Studi e progetti capitalizzati	2.134
	Totale	5.181
SINELEC S.p.A.	Manutenzione di impianti	4.470
	Assistenza software e consulenze	2.363
	Canoni per attraversamenti demaniali	89
	Manutenzione immobilizzazioni non reversibili	635
	Materiali sussidiari e di consumo	324
	Prestazioni di servizi	530
	Servizio di capacità trasmissiva e di networking	273
	Lavori capitalizzati	1.949
	Totale	10.633
SISTEMI E SERVIZI S.c.a.rl.	Prestazioni di servizi	354
	Canoni di noleggio hardware/software	36
	Totale	390

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

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

<u>Denominazione società</u>	<u>Tipologia di operazione effettuata</u>	<u>Importo</u> (in migliaia di euro)
ARGENTEA GESTIONI S.c.p.a.	Recupero di spese	591
AUTOSTRADA ASTI-CUNEO S.p.A.	Recupero di spese Prestazione di servizi	36 61
	Totale	<u>97</u>
ASTM S.p.A.	Locazione fabbricati	80
ATIVA S.p.A.	Prestazione di servizi Recupero di spese	31 220
	Totale	<u>251</u>
AUREA S.c.a.rl.	Prestazione di servizi Recupero di spese	6.031 790
	Totale	<u>6.821</u>
AUTOSTRADA TORINO-SAVONA S.p.A.	Prestazione di servizi Recupero di spese	166 36
	Totale	<u>202</u>
AUTOSTRADE LOMBARDE S.p.A.	Recupero di spese Interessi attivi su finanziamento	57 459
	Totale	<u>516</u>
COMPAGNIA ITALIANA ENERGIA C.I.E. S.p.A.	Locazione fabbricati Recupero di spese	112 57
	Totale	<u>169</u>
SIAS S.p.A.	Locazione fabbricati Interessi attivi su finanziamento	25 4.176
	Totale	<u>4.201</u>
SINELEC S.p.A.	Royalties Locazione fabbricati	387 36
	Totale	<u>423</u>
SISTEMI E SERVIZI S.c.a.rl.	Recupero di spese	409
SOCIETA' DI PROGETTO AUTOVIA PADANA S.p.A.	Prestazione di servizi	188

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

SATAP S.p.A.
PROSPETTO DI DETERMINAZIONE DELLE IMPOSTE DIFFERITE/ANTICIPATE AL 31 DICEMBRE 2016 ED AL 31 DICEMBRE 2015

	SALDO INIZIALE				MOVIMENTAZIONE DIFFERENZE TEMPORANEE				SALDO FINALE							
	Aliquota %		Aliquota %		Effetto a conto economico		Effetto a Patrimonio netto		Delta aliquota		TOTALE					
	Ammontare differenze temporanee - IMPONIBILE	IRAP	IRAP	IRAP	Ammontare differenze temporanee - IMPONIBILE	IRAP	IRAP	IRAP	IRAP	IRAP	IRAP	IRAP	IRAP			
(importi in migliaia di euro)																
Accantonamenti a fondo ripristino (+)	54.998	2.145	2.145	(14.667)		(572)							40.331	-	1.573	1.573
Accantonamenti a fondi in sospensione d'imposta (+)	2.060	566	566	(494)	(190)								1.566	376	-	376
Spese di manutenzione eccedenti la quota deducibile (+)	2.634	656	656	1.706	386								4.340	1.042	-	1.042
Spese di rappresentanza deducibili in più esercizi (+)		-	-										-	-	-	-
Valutazione al Fair Value di attività passività finanziarie (+)	98.813	23.715	23.715										82.151	19.716	-	19.716
Altre (+)	3.959	1.075	1.53	(519)	(250)	(20)		(3.999)					3.440	825	133	958
Spese manutenzione fondo ripristino (+)	88.536	22.906	22.906	(11.054)	(4.310)								77.482	18.596	-	18.596
Totale attività fiscali differite (A)	251.000	48.918	2.298	(25.028)	(4.364)	(592)		(3.999)					209.310	40.555	1.706	42.261
Deduzioni effettuate extracontabilmente al fondo di rinnovo (+)		-	-										-	-	-	-
Altre deduzioni effettuate extracontabilmente (+)		-	-										-	-	-	-
Plusvalenze rateizzate su più esercizi (+)		(4)	(4)	2	2								(5)	(2)	-	(2)
Valutazione al fair value di attività finanziarie (+)		-	-										-	-	-	-
Altre (+)		-	-										-	-	-	-
Spese manutenzione fondo ripristino (+)		-	-										-	-	-	-
Totale passività fiscali differite (B)	(7)	(4)	-	2	2	(592)		(3.999)					(5)	(2)	-	(2)
TOTALE (A+B)	250.993	48.914	2.298	(25.026)	(4.362)	(592)		(3.999)					209.305	40.553	1.706	42.259

Società SATAP S.p.A.

Prospetto di riconciliazione tra l'aliquota IRES effettiva e quella teorica per gli esercizi 2016 e 2015

Importi in migliaia di euro	2016		2015	
Risultato dell'esercizio ante imposte		151.650		124.013
IRES effettiva (corrente e differita/anticipata)	46.603	30,73%	39.305	31,69%
Minori imposte (rispetto all'aliquota teorica)				
Minori imposte su dividendi	101	0,07%	52	0,04%
Art. 6 D.L. 185 del 2008 (10% Irap)	395	0,26%	40	0,03%
Deduzione (art.2,c.1-quater,DL6.12.2011, n.201)	54	0,04%	155	0,12%
Altre variazione	266	0,18%	156	0,13%
Totale	816	0,54%	403	0,32%
Maggiori imposte (rispetto all'aliquota teorica)				
Minori accertamenti esercizi precedenti	(360)	(0,24%)	(225)	(0,18%)
Ammortamento sull'avviamento (indeducibile)	(3.487)	(2,30%)	(3.487)	(2,81%)
Svalutazioni	(47)	(0,03%)	-	
Altre	(1.821)	(1,20%)	(1.892)	(1,53%)
Totale	(5.715)	(3,77%)	(5.604)	(4,52%)
IRES teorica	41.704	27,50%	34.104	27,50%

Prospetto di riconciliazione tra l'aliquota IRAP effettiva e quella teorica per gli esercizi 2016 e 2015

Importi in migliaia di euro	2016		2015	
Valore della produzione lorda		193.456		170.155
IRAP effettiva (corrente e differita/anticipata)	8.246	4,26%	7.351	4,32%
Minori imposte (rispetto all'aliquota teorica)				
Contributi assicurativi e spese del personale deducibili	12	0,01%	2	0,00%
Altre variazione	-		-	
Totale	12	0,01%	2	0,00%
Maggiori imposte (rispetto all'aliquota teorica)				
Ammortamento sull'avviamento (indeducibile)	(495)	(0,26%)	(495)	(0,29%)
Altre variazioni di importo minore	(218)	(0,11%)	(222)	(0,13%)
Totale	(713)	(0,37%)	(717)	(0,42%)
IRAP teorica	7.545	3,90%	6.636	3,90%

**Bilancio al 31 dicembre 2015 della SIAS S.p.A., società controllante che esercita l'attività di
"direzione e coordinamento"**

STATO PATRIMONIALE**ATTIVITA'**

<i>Importi in migliaia di euro</i>	31/12/2015
Attività immateriali	
Immobilizzazioni materiali	
Attività finanziarie non correnti	3.683.800
Attività fiscali differite	280
Totale attività non correnti	3.684.080
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	179.148
Altre attività correnti	173.611
Totale attività correnti	352.759
Attività destinate alla vendita	
TOTALE ATTIVITA'	4.036.839

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'

<i>Importi in migliaia di euro</i>	31/12/2015
Capitale sociale	113.754
Riserve ed utili a nuovo	1.933.048
Totale Patrimonio netto	2.046.802
Fondi per rischi ed oneri e trattamento di fine rapporto	10.062
Debiti commerciali	
Altri debiti	
Debiti verso banche	482.034
Altri debiti finanziari	1.317.749
Passività fiscali differite	60
Totale passività non correnti	1.809.905
Debiti commerciali	4.950
Altri debiti	9.249
Debiti verso banche	112.091
Altri debiti finanziari	27.893
Passività fiscali correnti	25.949
Totale passività correnti	180.132
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	4.036.839

CONTO ECONOMICO

<i>Importi in migliaia di euro</i>	2015
Proventi ed oneri finanziari	100.442
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(5.358)
Proventi della gestione	6.400
Altri costi della gestione	(13.523)
Imposte	735
Utile delle "attività destinate alla vendita", al netto delle imposte	
Utile (perdita) dell'esercizio	88.696

Stato Patrimoniale e Conto Economico della SATAP S.p.A. al 31/12/2016
suddivisi per tronco gestito

STATO PATRIMONIALE (migliaia di Euro)	Tronco A4 31 dicembre 2016	Tronco A21 31 dicembre 2016	SATAP S.p.A. 31 dicembre 2016
A Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti			
B Immobilizzazioni			
I Immobilizzazioni immateriali	131.339	45	131.384
II Immobilizzazioni materiali			
1) Terreni e fabbricati	6.600	4.854	11.454
2) Impianti e macchinario	735	69	804
3) Attrezzature industriali e commerciali	3		3
4) Altri beni	1.314	353	1.667
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	1.376	34	1.410
6) Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente reversibili)			
- Raccordi ed opere autostradali	301.287	5.682	306.969
- Fondo contributi in c/capitale	(65)		(65)
- Anticipi	101		101
- Totale	<u>301.323</u>	<u>5.682</u>	<u>307.005</u>
7) Immobilizzazioni gratuitamente reversibili			
- Autostrada e immobilizzazioni connesse	1.568.136	999.908	2.568.044
- Fondo contributi in c/capitale	(186.877)	(18.500)	(205.377)
- Fondo ammortamento finanziario	(555.748)	(844.225)	(1.399.973)
- Totale immobilizzazioni nette reversibili	<u>825.511</u>	<u>137.183</u>	<u>962.694</u>
T o t a l e	1.136.862	148.175	1.285.037
III Immobilizzazioni finanziarie	171.526	225.115	396.641
Totale immobilizzazioni	<u>1.439.727</u>	<u>373.335</u>	<u>1.813.062</u>
C Attivo circolante			
I Rimanenze	222	588	810
II Crediti	101.686	72.665	174.351
III Attività finanziarie			
IV Disponibilità liquide	25.208	105.858	131.066
Totale attivo circolante	127.116	179.111	306.227
D Ratei e risconti attivi	3.029	181	3.210
TOTALE ATTIVO	<u>1.569.872</u>	<u>552.627</u>	<u>2.122.499</u>
A Patrimonio netto	327.325	465.096	792.421
B Fondi per rischi ed oneri			
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili			
2) per imposte	2		2
3) strumenti finanziari derivati passivi	79.671	2.480	82.151
4) Altri:			
- Fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	30.158	10.173	40.331
- Altri fondi	1.903	1.516	3.419
T o t a l e	<u>111.734</u>	<u>14.169</u>	<u>125.903</u>
C Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	4.408	2.998	7.406
D Debiti			
1) Debiti verso banche	632.715	20.002	652.717
2) Altri debiti	488.240	49.338	537.578
T o t a l e	<u>1.120.955</u>	<u>69.340</u>	<u>1.190.295</u>
E Ratei e risconti passivi	5.450	1.024	6.474
TOTALE PASSIVO	<u>1.569.872</u>	<u>552.627</u>	<u>2.122.499</u>

Stato Patrimoniale e Conto Economico della SATAP S.p.A. al 31/12/2016
suddivisi per tronco gestito

C O N T O E C O N O M I C O (migliaia di Euro)	Tronco A4 31 dicembre 2016	Tronco A21 31 dicembre 2016	SATAP S.p.A. 31 dicembre 2016
A Valore della produzione			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni :	250.816	194.514	445.330
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	8.398	130	8.528
5) Altri ricavi e proventi	4.434	12.919	17.353
T o t a l e	263.648	207.563	471.211
B Costi della produzione			
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(1.418)	(1.207)	(2.625)
7) per servizi			
- manutenzione ed altri costi relativi alle immobilizzazioni reversibili	(28.714)	(33.014)	(61.728)
- altri costi per servizi	(9.736)	(13.973)	(23.709)
Totale	(38.450)	(46.987)	(85.437)
8) per godimento di beni di terzi	(910)	(706)	(1.616)
9) per il personale	(19.331)	(17.216)	(36.547)
10) Ammortamenti e svalutazioni	(85.921)	(30.068)	(115.989)
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(105)	69	(36)
12) Accantonamenti per rischi		(113)	(113)
13) Altri accantonamenti			
a) accantonamento al fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente reversibili	(23.168)	(10.173)	(33.341)
b) utilizzo del fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente reversibili	23.168	24.842	48.010
Totale		14.669	14.669
14) Oneri diversi di gestione	(25.824)	(24.237)	(50.061)
T o t a l e	(171.959)	(105.796)	(277.755)
Differenza tra valore e costi della produzione	91.689	101.767	193.456
C Proventi e oneri finanziari	(43.631)	1.996	(41.635)
D Rettifiche di valore di attività finanziarie		(171)	(171)
Risultato prima delle imposte	48.058	103.592	151.650
20) Imposte sul reddito dell'esercizio	(21.285)	(32.752)	(54.037)
Utile (perdita) dell'esercizio	26.773	70.840	97.613

APPENDICE

Effetti transizione ai nuovi principi contabili 2016 al fine di recepire le disposizioni previste dal D. Lgs. 139/2015

Il D.Lgs 139/2015 pubblicato sulla GU del 4 settembre 2015 ha integrato e modificato il codice civile in materia di bilancio d'esercizio.

Le disposizioni del decreto legislativo sono entrate in vigore dal 1° gennaio 2016 e si applicano ai bilanci relativi agli esercizi con inizio a partire da tale data.

Gli aspetti tecnici delle nuove norme regolati dai principi contabili emessi dall'Organismo Italiano di Contabilità in data 22 dicembre 2016.

Di seguito sono riportate le modifiche ai criteri di valutazione delle poste di bilancio (con evidenza degli effetti sul conto economico e sullo stato patrimoniale) a seguito dell'adozione dei nuovi principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità.

Contabilizzazione strumenti finanziari

Gli strumenti finanziari derivati, anche se incorporati in altri strumenti finanziari, sono iscritti al fair value (OIC 32 Strumenti Finanziari Derivati). Le variazioni del fair value sono imputate al conto economico oppure, direttamente ad una riserva positiva o negativa di patrimonio netto, se lo strumento copre il rischio di variazione dei flussi finanziari attesi di un altro strumento finanziario o di un'operazione programmata; tale riserva è imputata al conto economico nella misura e nei tempi corrispondenti al verificarsi o al modificarsi dei flussi di cassa dello strumento coperto o al verificarsi dell'operazione oggetto di copertura. Gli elementi oggetto di copertura contro il rischio di variazioni dei tassi di interesse o dei tassi di cambio o dei prezzi di mercato o contro il rischio di credito sono valutati simmetricamente allo strumento derivato di copertura; si considera sussistente la copertura in presenza, fin dall'inizio, di stretta e documentata correlazione tra le caratteristiche dello strumento o dell'operazione coperti e quelle dello strumento di copertura. Non sono distribuibili gli utili che derivano dalla valutazione al fair value degli strumenti finanziari derivati non utilizzati o non necessari per la copertura. Le riserve di patrimonio che derivano dalla valutazione al fair value di derivati utilizzati a copertura dei flussi finanziari attesi di un altro strumento finanziario o di un'operazione programmata non sono considerate nel computo del patrimonio netto per le finalità di cui agli articoli 2412, 2433, 2442, 2446 e 2447 e, se positive, non sono disponibili e non sono utilizzabili a copertura delle perdite.

Di conseguenza, ai soli fini comparativi, la Società sul bilancio al 31 dicembre 2015 ha effettuato la seguente variazione:

Comparativo modifiche OIC 32 - 2016			
<i>Importi in migliaia di euro</i>			
	31 dicembre 2015	Effetto del derivato(b)	Totale PN riesposto 31 dicembre 2015
Capitale sociale	158.400		158.400
Riserva da sovrapprezzo azioni	271.600		271.600
Riserva di rivalutazione	252.577		252.577
Riserva legale	31.680		31.680
Riserva ordinaria	1		1
Riserva disponibile	7.890		7.890
Riserva straordinaria vincolata per ritardati investimenti	9.920		9.920
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	-	(75.098)	(75.098)
Utili (perdite) portati a nuovo	89		89
Utile (perdita) di esercizio	77.357		77.357
Totale	809.514	(75.098)	734.416

Effetti sulle altre voci dello stato patrimoniale 31 dicembre 2015:

<i>Stato patrimoniale 2015 post modifiche OIC 32 - 2016 (Importi in migliaia di euro)</i>	Attivo	Passivo
Crediti per imposte anticipate	23.715	
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	-	(75.098)
Fondo per strumenti finanziari passivi	-	98.813
	23.715	23.715

nonché la riclassifica di 1.029 migliaia di euro precedentemente iscritta tra i ratei passivi:

<i>Stato patrimoniale 2015 post modifiche OIC 32 - 2016 (Importi in migliaia di euro)</i>	Attivo	Passivo
Ratei passivi	1.029	
Fondo per strumenti finanziari passivi	-	1.029
	1.029	1.029

Di seguito è riportato lo schema di riconciliazione dei dati pubblicati con i dati riesposti

Tortona, 8 marzo 2017

Per il Consiglio di Amministrazione
L'Amministratore Delegato
(Dott. Ing. Gianni Luciani)

Importi in euro	Publicato 31.12.2015	Riclassifiche	Rettifiche	Risposto 31.12.2015
A Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti				
B Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria:				
I Immobilizzazioni immateriali				
1)	Costi di impianto e di ampliamento	-	-	-
2)	Costi di sviluppo	-	-	-
3)	Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	14.239		14.239
4)	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	-		-
5)	Avviamento	139.479.082		139.479.082
6)	Immobilizzazioni in corso e acconti	968.781		968.781
7)	Altre	6.240.654		6.240.654
Totale		146.702.756		146.702.756
II Immobilizzazioni materiali (*)				
1)	Terreni e fabbricati			
	- Costo storico	7.113.841		7.113.841
	- Fondo ammortamento	(2.311.822)		(2.311.822)
	Valore netto contabile	4.802.019		4.802.019
2)	Impianti e macchinario:			
	- Costo storico	8.386.593		8.386.593
	- Fondo ammortamento	(7.314.812)		(7.314.812)
	Valore netto contabile	1.071.781		1.071.781
3)	Attrezzature industriali e commerciali			
	- Costo storico	998.839		998.839
	- Fondo ammortamento	(994.727)		(994.727)
	Valore netto contabile	4.112		4.112
4)	Altri beni			
	- Costo storico	11.857.123		11.857.123
	- Fondo ammortamento	(9.927.501)		(9.927.501)
	Valore netto contabile	1.929.622		1.929.622
5)	Immobilizzazioni in corso e acconti	6.702.738		6.702.738
6)	Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente reversibili)			
	- Raccordi ed opere autostradali	260.950.427		260.950.427
	- Fondo contributi in c/capitale	(56.659.557)		(56.659.557)
	- Anticipi	3.623		3.623
	Totale	204.294.493		204.294.493
7)	Immobilizzazioni gratuitamente reversibili			
	- Autostrada e immobilizzazioni connesse	2.506.166.961		2.506.166.961
	- Fondo contributi in c/capitale	(148.781.988)		(148.781.988)
	- Fondo ammortamento finanziario	(1.299.128.533)		(1.299.128.533)
	Valore netto contabile	1.058.256.440		1.058.256.440
Totale		1.277.061.205		1.277.061.205
III Immobilizzazioni finanziarie				
1)	Partecipazioni in imprese:			
a)	controllate	700.000		700.000
b)	collegate	181.024.343		181.024.343
c)	controllanti	-		-
d)	sottoposte al controllo delle controllanti		1.039.924	1.039.924
d-bis)	altre imprese	10.393.118	(1.039.924)	9.353.194
	Totale	192.117.461		192.117.461
2)	Crediti verso:			
a)	imprese controllate			
	- esigibili entro l'esercizio successivo	-		-
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	-		-
b)	imprese collegate			
	- esigibili entro l'esercizio successivo	-		-
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	16.452.039		16.452.039
c)	controllanti			
	- esigibili entro l'esercizio successivo	-		-
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	-		-
d)	sottoposte al controllo delle controllanti			
	- esigibili entro l'esercizio successivo	-		-
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	-		-
d-bis)	verso altri			
	- esigibili entro l'esercizio successivo	26.986.160		26.986.160
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	26.921.384		26.921.384
	Totale	70.359.583		70.359.583
3)	Altri titoli	-		-
4)	Strumenti finanziari derivati attivi	-		-
Totale		262.477.044		262.477.044
Totale immobilizzazioni		1.686.241.005		1.686.241.005

(*) E' stata omessa la categoria "immobilizzazioni concesse in locazione finanziaria" in quanto la fattispecie non è presente nei bilanci del Gruppo

Importi in euro		Pubblicato 31.12.2015	Riclassifiche	Rettifiche	Riesposto 31.12.2015
C Attivo circolante					
I Rimanenze					
1)	Materie prime, sussidiarie e di consumo	845.545			845.545
2)	Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	-			-
3)	Lavori in corso su ordinazione	-			-
4)	Prodotti finiti e merci	-			-
5)	Acconti	-			-
Totale		845.545	-	-	845.545
II Crediti					
1)	Verso clienti	9.026.143	(109.668)		8.916.475
2)	Verso imprese controllate	18.000			18.000
3)	Verso imprese collegate	5.406.996	51.916		5.458.912
4)	Verso controllanti	1.002.738	2.806		1.005.544
5)	Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		199.049		199.049
5-bis)	Crediti tributari				
	- esigibili entro l'esercizio successivo	3.527.366			3.527.366
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	-			-
5-ter)	Imposte anticipate				
	- esigibili entro l'esercizio successivo	195.267			195.267
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	27.306.486		23.715.009	51.021.495
5-quater)	Verso altri				
	- esigibili entro l'esercizio successivo	29.864.205	(144.103)		29.720.102
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	-			-
6)	Verso società interconnesse	89.853.601			89.853.601
Totale		166.200.802	-	23.715.009	189.915.811
III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni					
1)	Partecipazioni in imprese controllate	-			-
2)	Partecipazioni in imprese collegate	-			-
3)	Partecipazioni in imprese controllanti	-			-
3-bis)	Partecipazioni sottoposte al controllo delle controllanti	-			-
4)	Altre partecipazioni	-			-
5)	Strumenti finanziari derivati attivi	-			-
6)	Altri titoli	-			-
Totale		-	-	-	-
IV Disponibilità liquide					
1)	Depositi bancari e postali	279.416.896			279.416.896
2)	Assegni	-			-
3)	Denaro e valori in cassa	5.289.669			5.289.669
Totale		284.706.565	-	-	284.706.565
Totale attivo circolante		451.752.912	-	23.715.009	475.467.921
D Ratei e risconti					
a)	Ratei attivi	300.605			300.605
b)	Risconti attivi	1.676.449			1.676.449
Totale		1.977.054	-	-	1.977.054
TOTALE ATTIVO		2.139.970.971	-	23.715.009	2.163.685.980

Importi in euro		Publiccato 31.12.2015	Riclassifiche	Rettifiche	Riesposto 31.12.2015
A Patrimonio Netto					
I	Capitale sociale	158.400.000			158.400.000
II	Riserva da sovrapprezzo azioni	271.600.000			271.600.000
III	Riserva di rivalutazione	252.576.577			252.576.577
IV	Riserva legale	31.680.000			31.680.000
V	Riserve statutarie	-			-
VI	Altre riserve:				
	- Riserva ordinaria	587			587
	- Riserva disponibile	7.890.786			7.890.786
	- Riserva straordinaria vincolata per ritardati investimenti	9.920.000			9.920.000
	- Versamento di soci in c/capitale	-			-
	- Avanzo da fusione	-			-
	- Riserva da arrotondamento	-			-
	Totale	17.811.373	-	-	17.811.373
VII	Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi			(75.097.529)	(75.097.529)
VIII	Utili (perdite) portati a nuovo	88.719			88.719
IX	Utile (perdita) di esercizio	77.357.321			77.357.321
X	Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-			-
	Acconto dividendi	-			-
Totale		809.513.990	-	(75.097.529)	734.416.461
B Fondi per rischi ed oneri					
1)	Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	-			-
2)	Per imposte, anche differite	3.803			3.803
3)	Strumenti finanziari derivati passivi	-		98.812.538	98.812.538
4)	Altri	-			-
	- Fondo spese di ripristino o sostituzione beni gratuitamente devolvibili	55.000.000			55.000.000
	- Altri fondi	3.912.195			3.912.195
Totale		58.915.998	-	98.812.538	157.728.536
C Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato					
Totale		6.403.495			6.403.495
D Debiti					
1)	Obbligazioni				
	- esigibili entro l'esercizio successivo	3.150			3.150
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	-			-
2)	Obbligazioni convertibili	-			-
3)	Debiti verso soci per finanziamenti	-			-
4)	Debiti verso banche				
	- esigibili entro l'esercizio successivo	9.874.194		1.029.599	10.903.793
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	651.656.451			651.656.451
5)	Debiti verso altri finanziatori	-			-
6)	Acconti	180.250			180.250
7)	Debiti verso fornitori	40.135.584	(17.960.804)		22.174.780
8)	Debiti rappresentati da titoli di credito	-			-
9)	Debiti verso imprese controllate	525.000			525.000
10)	Debiti verso imprese collegate	12.287.844			12.287.844
11)	Debiti verso controllanti				
	- esigibili entro l'esercizio successivo	61.097.023			61.097.023
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	450.000.000			450.000.000
11-bis)	Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		17.960.822		17.960.822
12)	Debiti tributari:				
	- esigibili entro l'esercizio successivo	4.094.085			4.094.085
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	-			-
13)	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	2.315.541			2.315.541
14)	Altri debiti:				
	a) verso ANAS e Fondo Centrale di Garanzia				
	- esigibili entro l'esercizio successivo	4.245.029			4.245.029
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	4.245.029			4.245.029
	b) altri debiti				
	- esigibili entro l'esercizio successivo	13.949.736	(18)		13.949.718
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	82.310			82.310
15)	Debiti verso Società interconnesse	2.285.104			2.285.104
Totale		1.256.976.330	-	1.029.599	1.258.005.929
E Ratei e risconti					
a)	Ratei passivi	1.602.034		(1.029.599)	572.435
b)	Risconti passivi	6.559.124			6.559.124
Totale		8.161.158	-	(1.029.599)	7.131.559
TOTALE PASSIVO					
		2.139.970.971	-	23.715.009	2.163.685.980

Importi in euro	Approvato CDA 30.09.2015	Riclassifiche	Rettifiche	Riesposto 30.09.2015
A Valore della produzione				
1)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni :	423.532.318		423.532.318
2)	Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-		-
3)	Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	-		-
4)	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	12.423.986		12.423.986
5)	Altri ricavi e proventi			
	a) Ricavi e proventi	19.027.819	39.223	19.067.042
	b) Contributi in conto esercizio	247.507		247.507
Totale		455.231.630	39.223	455.270.853
B Costi della produzione				
6)	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(2.849.223)		(2.849.223)
7)	Per servizi			
	a) Manutenzione ed altri costi relativi alle immobilizzazioni reversibili	(61.406.145)		(61.406.145)
	b) Altri costi per servizi	(27.208.632)		(27.208.632)
Totale		(88.614.777)	-	(88.614.777)
8)	Per godimento di beni di terzi	(1.708.049)		(1.708.049)
9)	Per il personale			
	a) Salari e stipendi	(24.419.861)		(24.419.861)
	b) Oneri sociali	(7.281.267)		(7.281.267)
	c) Trattamento di fine rapporto	(1.628.030)		(1.628.030)
	d) Trattamento di quiescenza e simili	(518.406)		(518.406)
	e) Altri costi	(319.356)		(319.356)
Totale		(34.166.920)	-	(34.166.920)
10)	Ammortamenti e svalutazioni			
	a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(13.700.496)		(13.700.496)
	b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali:			
	- ammortamento immobilizzazioni tecniche	(1.096.547)		(1.096.547)
	- ammortamento finanziario	(94.455.000)		(94.455.000)
Totale		(109.252.043)	-	(109.252.043)
	c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-		-
	d) Svalutazione dei crediti	-		-
Totale		(109.252.043)	-	(109.252.043)
11)	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(56.629)		(56.629)
12)	Accantonamenti per rischi	(30.000)		(30.000)
13)	Altri accantonamenti:			
	a) Accantonamento al fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	(49.033.578)		(49.033.578)
	b) Utilizzo del fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	49.508.578		49.508.578
	c) Altri accantonamenti	-		-
Totale		475.000	-	475.000
14)	Oneri diversi di gestione:			
	a) Canone di concessione	(45.539.359)		(45.539.359)
	b) Altri oneri	(2.906.226)	(10.672)	(2.916.898)
Totale		(48.445.585)	(10.672)	(48.456.257)
Totale		(284.648.226)	(10.672)	(284.658.898)
Differenza tra valore e costi della produzione		170.583.404	28.551	170.611.955

Importi in euro	Approvato CDA 30.09.2015	Riclassifiche	Rettifiche	Riesposto 30.09.2015
C Proventi e oneri finanziari				
15) Proventi da partecipazioni:				
a) Da imprese controllate	-			-
b) Da imprese collegate	-			-
c) Da imprese controllanti	-			-
d) Da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	199.584		199.584
e) Da altre imprese	199.585	(199.584)		1
Totale	199.585	-	-	199.585
16) Altri proventi finanziari				
a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni				
- Da imprese controllate	-			-
- Da imprese collegate	365.769			365.769
- Da imprese controllanti	-			-
- Da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-			-
- Da altre imprese	1.326.183			1.326.183
b) Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	-			-
c) Da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-			-
d) Proventi diversi dai precedenti:				
- Da imprese controllate	-			-
- Da imprese collegate	-			-
- Da imprese controllanti	-			-
- Da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-			-
- Da Istituti di credito	2.230.901			2.230.901
- Da altri	12.384			12.384
Totale	3.935.237	-	-	3.935.237
17) Interessi e altri oneri finanziari:				
a) Verso imprese controllate	-			-
b) Verso imprese collegate	-			-
c) Verso imprese controllanti	(16.216.686)			(16.216.686)
d) Verso Istituti di credito	(6.543.255)			(6.543.255)
e) Verso altri	(28.155.882)			(28.155.882)
f) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-			-
Totale	(50.915.823)	-	-	(50.915.823)
17-bis) Utili e perdite su cambi				
a) Utili	-			-
b) Perdite	-			-
Totale	-	-	-	-
Totale	(46.781.001)	-	-	(46.781.001)
D Rettifiche di valore di attività finanziarie				
18) Rivalutazioni:				
a) Di partecipazioni	-			-
b) Di immobilizzazioni finanziarie	-			-
c) Di titoli iscritti nell'attivo circolante	-			-
d) Di strumenti finanziari derivati	-			-
19) Svalutazioni:				
a) Di partecipazioni	(324.619)			(324.619)
b) Di immobilizzazioni finanziarie	-			-
c) Di titoli iscritti nell'attivo circolante	-			-
c) Di strumenti finanziari derivati	-			-
Totale	(324.619)	-	-	(324.619)
E Proventi e oneri straordinari (*)				
Proventi:				
a) Proventi straordinari	563.412	(563.412)		-
b) Plusvalenze da alienazioni patrimoniali	-			-
Oneri:				
a) Oneri straordinari	(27.935)	27.935		-
b) Minusvalenze alienazioni patrimoniali	-			-
Totale delle partite straordinarie	535.477	(535.477)	-	-
Risultato prima delle imposte	124.013.261	(506.926)	-	123.506.335
20) Imposte sul reddito dell'esercizio				
a) Imposte correnti	(47.112.094)			(47.112.094)
b) Imposte differite/anticipate	456.154			456.154
b) Imposte esercizi precedenti	-	427.783		427.783
c) Proventi connessi all'adesione al consolidato fiscale	-	79.143		79.143
Totale	(46.655.940)	506.926	-	(46.149.014)
21) Utile (perdita) dell'esercizio	77.357.321	-	-	77.357.321

(*) Voce di bilancio inserita solo per poter predisporre il bilancio riesposto

Importi in migliaia di euro	Approvata dal CDA 31.12.2015	Riclassifiche	Rettifiche	Riesposto 31.12.2015
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale				
Utile (perdita) dell'esercizio	77.357			77.357
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto:</i>				
Ammortamenti:				
- immobilizzazioni immateriali	13.700			13.700
- immobilizzazioni materiali	1.097			1.097
- beni gratuitamente devolvibili	94.455			94.455
Accantonamento al fondo di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	49.034			49.034
Utilizzo del fondo di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	(49.509)			(49.509)
Variazione netta del Trattamento di Fine Rapporto	(464)			(464)
Accantonamenti (utilizzi) altri fondi per rischi ed oneri	(3.070)			(3.070)
Svalutazioni per perdite durevoli di valore				
Svalutazioni (rivalutazioni) di attività finanziarie	325			325
Capitalizzazione di oneri finanziari	(11.890)			(11.890)
Altre rettifiche per elementi non monetari				
1. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	171.035			171.035
Variazioni del capitale circolante netto	(16.685)			(16.685)
2. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	154.350			154.350
<i>Altre rettifiche:</i>				
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività				
Variazione netta delle attività e passività fiscali differite	(456)			(456)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	153.894			153.894
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento				
(Investimenti in immobilizzazioni immateriali)	92			92
(Investimenti in immobilizzazioni materiali)	(2.141)			(2.141)
(Investimenti in beni gratuitamente devolvibili)	(114.682)			(114.682)
(Investimenti in attività finanziarie non correnti)	(13.622)			(13.622)
Contributi in conto capitale incassati	33.957			33.957
Prezzo di realizzo di immobilizzazioni immateriali				
Prezzo di realizzo di immobilizzazioni materiali	-			-
Prezzo di realizzo di beni gratuitamente devolvibili	-			-
Disinvestimenti/Diminuzioni di attività finanziarie non correnti				
Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide				
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(96.396)			(96.396)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento				
<i>Mezzi di terzi:</i>				
Incremento (diminuzione) di debiti finanziari a breve termine verso istituti di credito				
Incremento/Accensione di debiti finanziari a medio/lungo termine verso istituti di credito				
(Diminuzione)/(Rimborso) di debiti finanziari a medio/lungo termine verso istituti di credito	(9.874)			(9.874)
(Investimenti in attività finanziarie)	-			-
Disinvestimenti/Diminuzioni di attività finanziarie	(9.691)			(9.691)
Erogazione/(Rimborso) finanziamento a/da controllante	(35.000)			(35.000)
<i>Mezzi propri:</i>				
Aumento di capitale a pagamento				
Cessione (acquisto) di azioni proprie				
Dividendi distribuiti	(46.728)			(46.728)
Altre variazioni del patrimonio netto				
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(101.293)			(101.293)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A±B±C)	(43.795)			(43.795)
Disponibilità liquide iniziali	328.501			328.501
Disponibilità liquide finali	284.706			284.706
Informazioni aggiuntive:				
Interessi incassati/(pagati) nel periodo	(42.801)			(42.801)
(Imposte sul reddito pagate) nel periodo	(25.638)			(25.638)
Dividendi incassati nel periodo	200			200

(Pagina lasciata intenzionalmente in bianco)

Relazione del
Collegio Sindacale

(Pagina lasciata intenzionalmente in bianco)

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI DI SATAP S.P.A. AI SENSI DELL'ARTICOLO 2429 COMMA 2, DEL CODICE CIVILE SUL BILANCIO DI ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2016

Signori Azionisti,

il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, che il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra attenzione è stato regolarmente trasmesso al Collegio Sindacale nei termini di legge, unitamente ai prospetti, agli allegati di dettaglio e alla Relazione sulla gestione.

I fatti che hanno caratterizzato l'esercizio 2016 relativamente al quadro regolatorio e ai rapporti con il Concedente, sono ampiamente descritti nella "Relazione sulla gestione".

Con riferimento ai compiti di nostra competenza Vi attestiamo che nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2016 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge, controllando l'amministrazione della società e vigilando sull'osservanza della legge e dello statuto sociale in conformità alle norme di comportamento suggerite e raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

In particolare

- nell'anno 2016 abbiamo partecipato alle n. 7 riunioni del Consiglio di Amministrazione ed abbiamo tenuto n. 8 riunioni di Collegio Sindacale, acquisendo informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla società. Al riguardo rileviamo che non siamo venuti a conoscenza di azioni deliberate e/o poste in essere non conformi alla legge ed allo statuto sociale. Inoltre non siamo venuti a conoscenza neppure di azioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea;
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società tramite osservazioni dirette, raccolta di informazioni dai responsabili della funzione organizzativa e incontri con la società di revisione a margine delle riunioni periodiche tenute ai sensi dell'art. 2404 c.c.
- abbiamo ricevuto dagli amministratori le informazioni sull'attività sociale sul generale andamento della gestione e sulla prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo per le loro dimensioni o caratteristiche effettuate dalla Società;
- abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo - contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni, l'esame di documenti aziendali e l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla società di revisione;
- abbiamo incontrato il Collegio Sindacale della controllante SIAS S.p.A. al quale è stato riferito – tra gli altri – sui presidi e sulle funzioni aziendali che concorrono a formare il sistema di controllo interno;

- abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione, l'impostazione del bilancio e della relazione sulla gestione tramite verifiche dirette e le informazioni assunte dagli Amministratori, dal management della società e dalla società di revisione;
- confermiamo che non sono pervenute al Collegio sindacale denunce dei soci di fatti ritenuti censurabili ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile;
- in relazione agli adempimenti derivanti dal D. Lgs. 231/01 sulla responsabilità amministrativa delle persone giuridiche l'Organismo di Vigilanza, ha prodotto nel corso dell'esercizio, Relazioni sottoposte all'attenzione del Consiglio d'Amministrazione;
- abbiamo constatato che le norme procedurali inerenti la formazione del bilancio sono state correttamente applicate. In particolare abbiamo rilevato che:
 - il Bilancio così come è stato redatto è rispondente ai fatti e alle informazioni di cui il Collegio Sindacale è a conoscenza a seguito delle partecipazioni alle riunioni degli Organi Sociali e dell'attività di vigilanza posta in essere nel corso dell'esercizio;
 - dall'esame del progetto di bilancio si evince che il medesimo è stato redatto in conformità agli articoli 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis, 2427 del Codice Civile rispettando i principi dell'art. 2423 bis, comma 1, del Codice civile e i criteri di valutazione di cui all'art. 2426 del Codice Civile. Con riferimento ai principi utilizzati per la redazione del presente bilancio di esercizio, si precisa che la valutazione delle singole voci è stata effettuata – così come previsto dall'art. 2423-bis del Codice Civile - tenendo conto della “sostanza dell'operazione o del contratto”.
 - Nella redazione del bilancio non è stata utilizzata la deroga prevista all'articolo 2423, comma 4 del Codice Civile.
 - La Nota integrativa redatta ai sensi dell'art. 2427 del Codice Civile riporta l'informativa richiesta dall'art. 19, comma 5, della Legge 30/04/1999, n° 136.

Nella Relazione sulla Gestione i Vostri Amministratori Vi hanno altresì ampiamente riferito sugli aspetti più significativi che hanno caratterizzato la gestione sociale inerente l'esercizio 2016.

In particolare vi confermiamo quanto segue:

- Relativamente alla **manovra tariffaria** applicata dal **1° gennaio 2016**, il MIT - Ministero delle Infrastrutture e Trasporti, ha trasmesso alla Società i Decreti Interministeriali relativi all'adeguamento tariffario riconoscendo per il tronco A4 (il cui Piano Economico e Finanziario è pienamente efficace), un adeguamento tariffario pari al 6,50% anziché quello del 9,08% richiesto dalla Società anche a recupero del minor incremento tariffario riconosciuto per il 2015 di cui al Protocollo d'Intesa sottoscritto con il MIT il 30 dicembre 2014 e, relativamente al tronco A21 ha disposto, invece, la sospensione in via provvisoria dell'adeguamento tariffario

per l'anno 2016 fino all'approvazione del PEF. Entrambi i Decreti Interministeriali sono stati impugnati dalla Società dinnanzi all'autorità giudiziaria competente.

- Nella Relazione sulla Gestione degli Amministratori sono contenute informazioni sull'attuazione del programma d'investimenti eseguito nel 2016.
- La Relazione sulla Gestione riporta le informazioni relative all'andamento della gestione per settori di attività ed area geografica ("Segment information").
- La Relazione sulla Gestione riporta le informazioni afferenti la gestione di Rischi finanziari ed i fattori di rischio ed incertezze definendone gli obiettivi e le connesse politiche di gestione.

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

Ai sensi del citato decreto legislativo n. 58/98, quindi, la società Deloitte & Touche S.p.A. ha svolto, durante l'esercizio 2016, i controlli relativi alla regolare tenuta della contabilità di bilancio sociale ed ha provveduto, in relazione al progetto di bilancio in oggetto, all'accertamento della corrispondenza dello stesso con le risultanze dei libri e delle scritture contabili.

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

In data 14 marzo 2017 la Società di Revisione ha rilasciato la Relazione redatta ai sensi dell'articolo 14 del D.lgs. 27/01/2010, n. 39 e dell'articolo 165 del D.lgs. 24/02/1998, n. 58, senza eccezioni e rilievi.

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

Il Collegio fa presente che in data 8 marzo 2017 ha provveduto a rilasciare la proposta motivata per il conferimento dell'incarico di revisione legale per gli esercizi 2017-2019, ai sensi del D.Lgs. n. 39/2010.

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

Alla luce di quanto esposto ed in considerazione delle informazioni fornite dalla Società di revisione in ordine sia alle verifiche periodiche dalla stessa poste in essere che ai controlli sul Bilancio posti in essere dalla Società di revisione stessa, il Collegio Sindacale ritiene che non sussistano elementi e motivazioni ostativi all'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2016

della Vostra Società, che chiude con un utile di esercizio – al netto delle imposte - ammontante a 97,6 milioni di euro.

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

Il Collegio, infine, al termine del mandato triennale, ringrazia per la fiducia accordata ed invita l'Assemblea degli azionisti a procedere alla nomina del nuovo Collegio Sindacale per il triennio 2017 -2019.

Torino, 14 marzo 2017

IL COLLEGIO SINDACALE

Marcarelli Dott. Paolo
Cavanenghi Avv. Alfredo
Corso Dott. Francesco
Greco Dott. Giovanni
Manzi Prof. Luca Maria

Relazione della
Società di Revisione

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

**Agli Azionisti della
Società Autostrada
Torino-Alessandria-Piacenza S.p.A.**

Relazione sul bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Società Autostrada Torino-Alessandria-Piacenza S.p.A. ("S.A.T.A.P. S.p.A." o la "Società"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2016, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

Responsabilità degli Amministratori per il bilancio d'esercizio

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Responsabilità della società di revisione

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

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

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

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese Milano n. 03049560166 - R.E.A. Milano n. 1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.

Giudizio

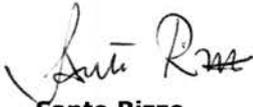
A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della S.A.T.A.P. S.p.A. al 31 dicembre 2016, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

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

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n.720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete agli Amministratori della Società, con il bilancio d'esercizio della S.A.T.A.P. S.p.A. al 31 dicembre 2016. 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 2016.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Santo Rizzo

Socio

Torino, 14 marzo 2017

ATTESTAZIONE

sul Bilancio di Esercizio

1. I sottoscritti Gianni Luciani – Amministratore Delegato - 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 2016.

2. Al riguardo non sono emersi aspetti di rilievo.

3.1 Si attesta inoltre che il Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2016:

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

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

Tortona, 8 marzo 2017

p. il Consiglio di Amministrazione
L'Amministratore Delegato

Dott. Ing. Gianni Luciani

Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

Rag. Gabriella Bertagnolio