



Bilancio 2020

Indice

BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2020

| | <i>Pagina</i> |
|--|---------------|
| Relazione sulla gestione | 9 |
| Quadro regolatorio e rapporti con l'ente concedente | 11 |
| Dati economici, patrimoniali e finanziari | 16 |
| Informazioni sugli investimenti e sull'esercizio autostradale | 19 |
| Portafoglio partecipazioni | 22 |
| Responsabilità amministrativa della società | 22 |
| Altre informazioni specifiche ai sensi della vigente normativa | 22 |
| Rischi ed incertezze | 27 |
| Evoluzione prevedibile della gestione | 28 |
| Nomina del Consiglio di Amministrazione | 28 |
| | |
| Stato Patrimoniale Attivo | 31 |
| Stato Patrimoniale Passivo | 33 |
| Conto Economico | 35 |
| Rendiconto Finanziario | 37 |
| Nota Integrativa | 41 |
| Allegati alla Nota Integrativa | 73 |
| | |
| Relazione del Collegio Sindacale | 93 |
| | |
| Relazione della Società di Revisione | 101 |
| | |
| Attestazione sul Bilancio di Esercizio | 109 |

**Bilancio di esercizio
al 31 dicembre 2020**

(Pagina lasciata intenzionalmente in bianco)

S.A.V. Società per Azioni – Capitale Sociale € 24 milioni – interamente versato
Codice fiscale n. 00040490070 - R.E.A. 29833
Direzione e Coordinamento: Gruppo ASTM S.p.A.
Sede Sociale in Châtillon (AO) – Strada Barat, 13
Sito internet: www.sav-a5.it

**CONSIGLIO
DI AMMINISTRAZIONE**

Presidente
Paolo Pierantoni

Vice Presidente
Daniela Gavio

Amministratore Delegato
Angelo Rossini

Amministratori
Albert Joseph Betemps
Luigi Bomarsi
Andrea Bryer
Federico Caniggia
Alessandro Trento
Luca Zuccolotto

COLLEGIO SINDACALE

Presidente
Mauro Sandroni

Sindaci Effettivi
Andrea Bo
Francesco Corso
Antonella Lucchese
Sebastiano Provvisiero

Sindaci Supplenti
Giacomo Biancardi
Emanuela Martello

SOCIETA' DI REVISIONE

PricewaterhouseCoopers S.p.A

DURATA:

Il Consiglio di Amministrazione è stato nominato dall'Assemblea degli Azionisti tenutasi in data 22 maggio 2020 per un esercizio sociale e pertanto scadrà con l'Assemblea di approvazione del Bilancio 2020.

Il Collegio Sindacale è stato nominato dall'Assemblea degli Azionisti tenutasi in data 22 maggio 2020 per tre esercizi sociali e pertanto scadrà con l'Assemblea di approvazione del Bilancio 2022.

L'incarico alla Società di Revisione è stato conferito con deliberazione dall'Assemblea degli Azionisti in data 22 maggio 2020 per tre esercizi sociali e pertanto scadrà con l'Assemblea di approvazione del Bilancio 2022.

POTERI DELLE CARICHE SOCIALI

Il Presidente, nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 22 maggio 2020, ai sensi dell'art. 26 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 assembleare in data 22 maggio 2020.

Al Vice Presidente, nominato dal Consiglio di Amministrazione in data 22 maggio 2020, 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 22 maggio 2020, esercita i poteri con specifiche deleghe, conferite con deliberazione in data 22 maggio 2020, volte a consentire, con l'apporto del Consiglio di Amministrazione, la gestione della Società.

(Pagina lasciata intenzionalmente in bianco)

Convocazione Assemblea Ordinaria

I Signori Azionisti sono convocati in Assemblea Ordinaria presso la Sede Sociale, in Châtillon (AO) – strada Barat n. 13, per mercoledì 31 marzo 2021 alle ore 11,00 in unica convocazione con il seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. Bilancio di esercizio – stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e nota integrativa –
al 31 dicembre 2020;
Relazione degli Amministratori sulla gestione;
Relazione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione;
Destinazione del risultato di esercizio.
Deliberazioni relative e consequenziali.
2. Nomina del Consiglio di Amministrazione previa determinazione del numero dei componenti e del relativo compenso.
3. Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione previa determinazione del relativo compenso.

Convocazione effettuata ai sensi dell'art. 8 dello Statuto Sociale

(Pagina lasciata intenzionalmente in bianco)

Relazione
sulla gestione

(Pagina lasciata intenzionalmente in bianco)

RELAZIONE SULLA GESTIONE AL 31 DICEMBRE 2020

Signori Azionisti,

presentiamo alla Vostra approvazione il Bilancio dell'esercizio 2020, che si compone di Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto finanziario e Nota integrativa, come disposto dall'art. 2423 del Codice civile ed è altresì corredato dalla Relazione sulla gestione, redatta ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile.

Il risultato dell'esercizio evidenzia una perdita di 901 migliaia di euro, che residua dopo aver stanziato ammortamenti sulle immobilizzazioni immateriali e materiali (inclusive delle immobilizzazioni gratuitamente reversibili), rispettivamente, pari a 41 migliaia di euro e 23.616 migliaia di euro.

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

Pandemia COVID-19

A fronte della progressiva diffusione della pandemia da Covid-19 a partire dal mese di febbraio 2020, la Società - in linea con le direttive delle Autorità sanitarie nazionali e locali - ha adottato misure di prevenzione, contenimento e tutela, coordinandone le comunicazioni e le azioni al fine di mitigare gli impatti della pandemia sia sulla salute dei propri dipendenti e collaboratori, sia sull'operatività del proprio business; in particolare:

- ✓ nel corso del mese di febbraio è stato attivato a livello di Gruppo il Team di Crisis Management con specifico riferimento all'emergenza epidemiologica da Coronavirus – Covid-19;
- ✓ nelle diverse sedi operative e presso i caselli autostradali sono state adottate tutte le misure necessarie per tutelare la salute e la sicurezza dei dipendenti e dei collaboratori, nel rispetto delle indicazioni delle autorità locali, garantendo al contempo, laddove possibile, la continuità delle attività per la realizzazione di opere comunque strategiche ed essenziali per le comunità ed i committenti;
- ✓ sono stati adottati i necessari presidi per la tutela della salute e della sicurezza sui luoghi di lavoro, segnatamente consistenti in: distribuzione di adeguati Dispositivi di Protezione Individuale, intensificazione delle attività di sanificazione degli ambienti di lavoro ed adozione di adeguate misure per garantire la distanza interpersonale durante le attività lavorative. E' stata inoltre adottata la modalità di lavoro agile ("*smart working*"), con particolare riferimento alle risorse di staff, implementando a tal fine i necessari strumenti informatici sia hardware che software, con la sola eccezione del personale operativo e del personale per il quale non è possibile operare da remoto;
- ✓ a livello operativo, ed in particolare nella gestione della rete autostradale in concessione, sono stati garantiti tutti i servizi all'utenza ai fini della viabilità, così come sono proseguiti tutti gli interventi relativi alla manutenzione e alle attività di investimento non differibili in quanto necessari a mantenere ed, in alcuni casi, innalzare gli standard di sicurezza dell'infrastruttura e dell'esercizio pur in un contesto complesso, tenuto conto delle difficoltà ad operare da parte delle imprese affidatarie, soprattutto nella prima fase della diffusione dell'epidemia;
- ✓ al termine del periodo di "*lockdown*" e preliminarmente all'avvio delle riaperture, sulla base della propria organizzazione, la Società ha adottato e diffuso un "*Protocollo di sicurezza e regolamentazione Fase 2*" sulla base del quale sono state adottate specifiche "Istruzioni Operative di sicurezza e regolamentazione per la

tutela della salute dei lavoratori". Il suddetto documento, nel richiamare l'importanza di comportamenti responsabili, ribadisce le regole comportamentali di base e fornisce precise indicazioni da seguire tra cui quelle relative alle modalità di ingresso in azienda, alle precauzioni igieniche personali, all'utilizzo dei dispositivi di protezione individuale e prodotti igienizzanti, alla sanificazione degli ambienti di lavoro, alla gestione di personale sintomatico in azienda;

- ✓ in continuità con quanto già comunicato, stante il permanere dell'emergenza, sono state periodicamente diffuse note di richiamo al rispetto dei Protocolli e delle Istruzioni Operative poste in essere da ciascuna società;
- ✓ il carattere particolarmente diffusivo della pandemia e l'incremento dei casi di contagio sul territorio nazionale registrato a partire dal mese di ottobre, hanno indotto le competenti Autorità ad emanare ulteriori provvedimenti e disporre nuove restrizioni. In tale contesto i protocolli ed istruzioni operative già emanate da ASTM sono stati integrati ed aggiornati con il documento "*Linee guida per la tutela del personale aziendale e per il contenimento del contagio*" che SAV, nell'ambito della propria autonomia gestionale, ha provveduto ad adottare;
- ✓ la specifica sezione creata sull'intranet di Gruppo all'inizio dell'emergenza epidemiologica è stata costantemente aggiornata ed arricchita di documenti e informazioni a disposizione di tutti i dipendenti della Società.

Il costante monitoraggio del contesto interno ed esterno, il quadro di informazioni, dati ed analisi disponibili, l'adozione di comportamenti responsabili da parte di tutti hanno consentito di fronteggiare efficacemente l'emergenza, di valutare, individuare ed implementare le più idonee azioni per la tutela della salute del personale e del business, evidenziando, una eccellente resilienza della struttura societaria e dei suoi processi.

L'operatività della Società, anche relativa ai servizi pubblici essenziali, non ha subito alcuna interruzione. Tuttavia, sulla base dell'esperienza maturata nel corso della suddetta emergenza, nell'ottica di un continuo miglioramento ed al fine di rafforzare la capacità di *Business Continuity* in occasione di potenziali eventi e/o fattori esogeni straordinari che colpiscano la Società, sono state implementate e/o avviate specifiche attività ed azioni finalizzate a mitigarne i potenziali effetti.

Al fine di consolidare la modalità di lavoro flessibile, non trascurando mai la qualità del servizio e la sicurezza dei presidi, le infrastrutture e le dotazioni IT sono state potenziate ed è stato avviato un progetto di razionalizzazione delle stesse.

È stato inoltre avviato un progetto sperimentale finalizzato a definire un modello di smart working in grado di garantire la continuità aziendale rispettando i valori di sostenibilità.

Sebbene la crisi epidemiologica sia sotto il controllo delle autorità sanitarie e dei competenti organi preposti, la Società prosegue costantemente nell'attività di controllo ai fini della salute dei propri dipendenti e collaboratori, in linea con i provvedimenti emessi dalle Autorità ed Istituzioni preposte. Prosegue inoltre il costante monitoraggio delle disposizioni governative emanate alle quali la Società si attiene eventualmente adeguando ed integrando i propri protocolli ed istruzioni operative.

In merito alle proprie aree di business, nel corso dell'esercizio gli sforzi sono stati indirizzati ad individuare ed attuare tutte le misure possibili per contenere gli impatti della crisi sanitaria sui risultati economici e finanziari

della Società, salvaguardando in particolare la solidità finanziaria e la disponibilità di cassa, in modo da mantenerle adeguate e coerenti con gli impegni in essere e con i programmi operativi, come sempre avvenuto.

QUADRO REGOLATORIO E RAPPORTI CON L'ENTE CONCEDENTE

Per la Società si era finalmente concluso nel 2018 il complesso ed articolato percorso approvativo dell'Atto Aggiuntivo alla Convenzione vigente per il secondo periodo regolatorio 2014-2018. Con nota prot. n. 11117 del 23 maggio 2018, il Concedente MIT DGVCA ci aveva infine trasmesso il Decreto Interministeriale n. 132 del 16 marzo 2018, registrato alla Corte dei Conti in data 23 aprile 2018, con il quale è stato approvato l'Atto Aggiuntivo alla Convenzione vigente sottoscritto in data 22 febbraio 2018, nonché l'allegata Scrittura di Impegno. L'Atto aggiuntivo alla Convenzione Unica per il secondo periodo regolatorio 2014-2018 risulta quindi approvato ed efficace dal 23 aprile 2018.

Si ricorda che con Delibera 16/2019 del 18 febbraio 2019, l'ART aveva disposto l'avvio del procedimento di consultazione finalizzato a definire il sistema tariffario di pedaggio, basato sul metodo del price-cap con determinazione dell'indicatore di produttività X a cadenza quinquennale. Ad esito dell'attività istruttoria, ART ha adottato in data 19 giugno 2019 specifiche delibere per ogni concessionaria con il Piano Economico Finanziario in aggiornamento tra cui anche la Delibera ART n. 77/2019 concernente l'approvazione del sistema tariffario di pedaggio relativo alla Convenzione di concessione affidata alla Vostra Società. Il nuovo sistema tariffario di pedaggio prevede la distinzione della tariffa di pedaggio in due principali componenti (i) la tariffa di gestione, destinata al recupero dei costi operativi e dei costi di capitale (ammortamento e remunerazione) degli asset non reversibili e (ii) la tariffa di costruzione, finalizzata a permettere il recupero dei costi di capitale (ammortamento e remunerazione) afferenti gli asset reversibili. Le delibere in oggetto definiscono, inoltre, (i) un meccanismo di salvaguardia finalizzato ad assicurare ai concessionari il recupero dei costi di capitale relativi agli investimenti già realizzati o da realizzare (se già contrattualizzati/affidati alla data di pubblicazione delle delibere) nel rispetto del livello di redditività derivante dall'applicazione del sistema tariffario previgente e (ii) i principi ed i criteri tariffari relativi all'eventuale protrarsi della gestione oltre la scadenza della concessione.

In data 18 settembre 2019, la Società ha proceduto con l'impugnazione della delibera ART n. 77/2019 ritenuta non conforme e coerente con i diritti contrattualmente garantiti; delibera con la quale l'Autorità ha concluso il procedimento avviato con delibera n. 16/2019 con la quale, come già ricordato, l'Autorità, a seguito della sopravvenuta normativa di cui al D.L. 109/2018 (c.d. Decreto Genova), si è affermata competente a determinare i sistemi tariffari da applicare per le concessioni autostradali in corso. Il relativo ricorso non è ancora stato discusso.

In linea con le previsioni della Convenzione Unica vigente, nel corso del mese di giugno 2019 la Società aveva trasmesso al concedente MIT la proposta di aggiornamento periodico del Piano Economico Finanziario (PEF 2019-2023); il PEF inviato non è stato ritenuto ricevibile dal Concedente in quanto non conforme alle previsioni dell'Autorità di Regolazione dei Trasporti (di seguito anche ART). In questo ambito si ricorda che, con riferimento alle società concessionarie il cui periodo regolatorio quinquennale è pervenuto a scadenza, tra le quali anche la Vostra Società, il Decreto Legge 30 dicembre 2019 n° 162 (c.d. "Decreto Milleproroghe") ha previsto il differimento

del termine per l'adeguamento delle tariffe sino alla definizione del procedimento di aggiornamento dei relativi PEF, disponendo che entro il 30 marzo 2020 i concessionari presentino al Concedente le proposte di aggiornamento dei piani economico finanziari, riformulate ai sensi della predetta normativa, che annullano e sostituiscono ogni precedente proposta di aggiornamento.

Nel contesto emergenziale conseguente alla pandemia da Covid-19, con nota MIT DGVCA n. 7950 del 20 marzo 2020, secondo le previsioni dell'art. 103 del decreto-legge 17 marzo 2020 n. 18, il Concedente ha comunicato che "il termine del 30 marzo p.v. per la presentazione dei Piani economico finanziari deve ritenersi automaticamente posticipato in conformità a quanto previsto dalla sopracitata norma". Entro il nuovo termine prorogato al 21 giugno 2020 SAV, con nota n. 1210/DG del 19 giugno 2020, ha trasmesso, in ottemperanza a quanto prescritto dall'art. 13 del D.L. n. 162/2019, l'aggiornamento del Piano Economico Finanziario predisposto in conformità alle delibere adottate dall'Autorità di Regolazione dei Trasporti ai sensi dell'art.16, comma 1 del D.L. n. 109/2018. Proposta formulata senza tener conto dell'impatto prodotto dall'emergenza sanitaria in atto e sul presupposto chiaramente esplicitato che i relativi effetti possano essere conguagliati nell'atto contrattuale di recepimento.

Non avendo avuto riscontri su quanto presentato con nota n. 1984/DG del 2 ottobre SAV ha proceduto con la diffida al Concedente MIT a non ritardare il perfezionamento della procedura di aggiornamento del PEF per il periodo regolatorio 2019-2023. A detta diffida è seguito fitto scambio epistolare con il Concedente ed una specifica riunione in data 16 ottobre 2020 nella quale sono state fornite dal Concedente le prime osservazioni risultanti dall'attività istruttoria afferente la proposta del PEF presentato dalla Società, nonché chiarimenti in ordine al contenuto informativo di tale proposta, alla quantificazione dell'effetto Covid e agli ulteriori aspetti risultanti dal confronto con ART. Nell'ambito del percorso istruttorio in atto si è convenuto quindi sull'opportunità di procedere con una serie di approfondimenti informativi specifici che, come richiesto, sono stati prodotti al Concedente in data 11 novembre 2020.

In data 11 novembre 2020, con nota 2304/DG, SAV ha provveduto a ritrasmettere al Concedente la documentazione per il perfezionamento della procedura di aggiornamento del PEF per il periodo regolatorio 2019-2023, nonché con nota 2308/DG in pari data, alla luce della proposta di PEF ritrasmesso con la nota 2304/DG, a fronte dell'importante investimento proposto, è stata avanzata l'ipotesi di una erogazione di contributo pubblico finalizzato al contenimento degli incrementi tariffari dei prossimi anni, ipotizzando di contenere gli stessi entro il limite del 5% annuo; ipotesi chiaramente oggetto di una prossima congiunta valutazione.

Con nota del 1° febbraio 2021, ed in successivi specifici incontri, il Concedente MIT DGVCA rappresentava la sintesi delle osservazioni formulate da ART su quanto proposto allo scopo di consentire di riformulare la proposta di aggiornamento in ottemperanza alle indicazioni fornite da ART al Concedente MIT nel gennaio 2021. La Società sta quindi provvedendo all'aggiornamento alla luce di quanto sopra esposto.

Come previsto dalla Convenzione Unica vigente, in data 15 ottobre 2020, la Società ha trasmesso al Concedente le richieste di adeguamento tariffario per l'anno 2021. In riferimento all'aggiornamento del PEF per il secondo periodo regolatorio di cui all'Atto Aggiuntivo efficace dal 23 aprile 2018, ed alle previsioni della Convenzione Unica vigente, è stata formulata da SAV la richiesta di variazione tariffaria per il 2021. La variazione tariffaria da

applicarsi dal 1° gennaio 2021 è risultata pari a +3,84% - con riferimento alle previsioni del vigente PEF - ed a +5,44% con riferimento al PEF di concessione predisposto in conformità alle Delibere adottate dall'ART. Proposta sottoposta alla verifica del MIT DGVCA, tesa ad accertare la completezza delle informazioni fornite da SAV, la correttezza dei valori inseriti e la conformità della procedura di calcolo alle metodologie previste dal testo convenzionale.

Con nota MIT DGVCA del 31 dicembre 2020 e successiva precisazione in data 2 gennaio 2021, il Concedente MIT DGVCA ha comunicato che l'aggiornamento tariffario, applicabile dal 1° gennaio 2021, fosse pari a 0,00 per cento precisando che la *“sospensione dell'adeguamento [omissis] è stata disposta dall'art. 13 del Decreto legge n. 183 del 31 dicembre 2020 “milleproroghe” pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale 31 dicembre 2020, n. 323.”*

In data 25 gennaio 2021 è stata presentata istanza di accesso agli atti, sia al MIT che al MEF, in relazione al succitato adeguamento tariffario 2021. L'istanza è stata riscontrata con nota MIT DGVCA del 17 febbraio 2021 con la quale il Concedente conferma il suo operato secondo i criteri della regolamentazione vigente, rinvia a quanto reso disponibile sul sistema informativo SIVCA e specifica che, in considerazione della sopravvenuta regolamentazione tariffaria da parte dell'Autorità di Regolazione dei Trasporti ai sensi del d.l. n. 109/2018, le variazioni applicabili sono soggette a quantificazione sulla base degli schemi di PEF attualmente in fase di valutazione e pertanto non ancora efficaci. La Società procederà pertanto nei termini ad impugnare i sopraccitati provvedimenti presso il TAR della Valle d'Aosta.

Sempre sul tema tariffe si ricorda infine che, in linea con le indicazioni del Consiglio, le due società concessionarie operanti in Valle d'Aosta - SAV S.p.A. e RAV S.p.A. - su richiesta della Regione Autonoma Valle d'Aosta, previo assenso del Concedente Ministero delle Infrastrutture e Trasporti, proseguono, ad oggi e sino al 31 dicembre 2021, le procedure sperimentali a livello regionale sia a favore degli utenti pendolari/residenti sia a favore degli utilizzatori della cosiddetta tangenziale di Aosta.

È comunque in sintesi da riferire che sono proseguiti con regolarità ed intensità i rapporti con gli Enti locali, le altre Istituzioni e con il Concedente fornendo tutti gli elementi richiesti nelle periodiche informative previste per il controllo e monitoraggio della gestione della Convenzione, nonché delle eventuali specifiche richieste progressivamente formulate.

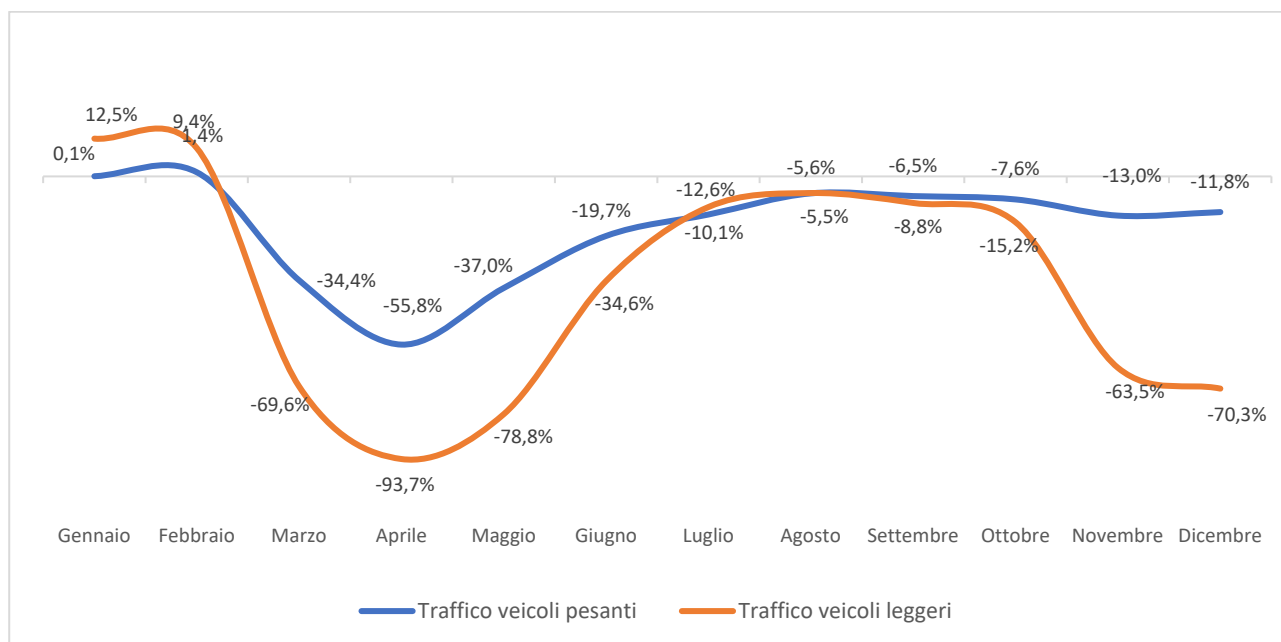
Andamento del traffico

L'andamento complessivo del traffico nei singoli trimestri del 2020, a confronto con i corrispondenti periodi del 2019, risulta il seguente:

| (dati in migliaia di veicoli Km.) | 2020 | | | 2019 | | | Variazione | | |
|-----------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|------------|---------|---------|
| | Leggeri | Pesanti | Totale | Leggeri | Pesanti | Totale | Leggeri | Pesanti | Totale |
| 1/1 - 31/3 | 54.510 | 17.139 | 71.649 | 65.900 | 19.409 | 85.309 | -17,28% | -11,70% | -16,01% |
| 1/4 - 30/6 | 19.504 | 12.884 | 32.388 | 61.044 | 20.487 | 81.531 | -68,05% | -37,12% | -60,28% |
| 1/7 - 30/9 | 80.587 | 19.508 | 100.095 | 87.580 | 21.356 | 108.936 | -7,98% | -8,66% | -8,12% |
| 1/10 - 31/12 | 29.354 | 17.338 | 46.692 | 60.274 | 19.454 | 79.728 | -51,30% | -10,88% | -41,44% |
| 1/1 - 31/12 | 183.955 | 66.869 | 250.824 | 274.798 | 80.706 | 355.504 | -33,06% | -17,14% | -29,45% |

L'andamento nel corso dell'esercizio 2020 dei volumi di traffico e, conseguentemente, dei ricavi da pedaggio, è stato fortemente condizionato dall'evolversi dell'epidemia da Covid-19. Nell'esercizio 2020 l'andamento complessivo del traffico evidenzia, rispetto all'anno precedente, una flessione del - 29,45% (-33,06% veicoli leggeri e -17,14% veicoli pesanti) con un andamento mensile analizzato nel grafico sotto riportato.

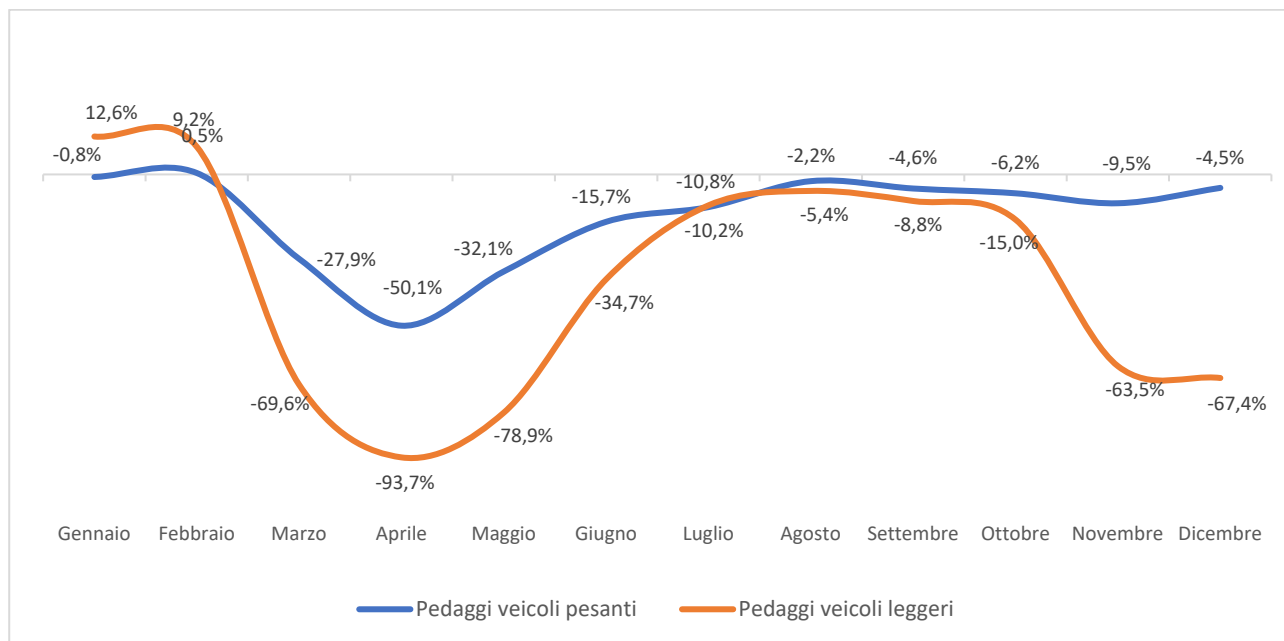
SAV - Andamento del traffico autostradale esercizio 2020 (scostamenti % mensili rispetto al 2019)



Dopo la forte riduzione dei volumi di traffico consuntivata nei mesi di marzo e aprile 2020 per effetto del lockdown, a partire dal mese di maggio - a seguito dell'allentamento delle misure di contenimento del virus - si è registrata una ripresa dei volumi di traffico sulla tratta; tale ripresa ha assunto toni più marcati nel corso del terzo trimestre dell'esercizio. A seguito della ripresa dell'epidemia da Covid-19, delle conseguenti misure restrittive in materia di mobilità stabilite sia dai DPCM del 3 novembre e del 3 dicembre 2020 sia dalle correlate Ordinanze del Ministero

della Salute, nel quarto trimestre dell'esercizio si è registrata una nuova flessione del traffico seppur meno marcata rispetto a quella consuntivata nei mesi primaverili.

SAV – Ricavi da pedaggio esercizio 2020 (scostamenti % mensili rispetto al 2019)



Nell'esercizio 2020 i "ricavi netti da pedaggio" evidenziano complessivamente una flessione del 26,4%; la riduzione dei pedaggi risulta in proporzione minore rispetto a quella del traffico essenzialmente per il beneficio derivante dal *mix* traffico-tariffa (la riduzione del traffico pesante è stata più contenuta rispetto a quella del traffico leggero).

DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI

Le principali componenti economiche del 2020 (raffrontate con quelle del 2019) possono essere così sintetizzate:

| <i>(valori in migliaia di euro)</i> | 2020 | 2019 | Variazioni |
|---|----------------|---------------|-------------------|
| Ricavi della gestione autostradale ⁽¹⁾ | 51.788 | 70.255 | (18.467) |
| Altri ricavi | 2.134 | 1.442 | 692 |
| Totale ricavi | 53.922 | 71.697 | (17.775) |
| Costi operativi ⁽¹⁾ | (30.224) | (31.020) | 796 |
| Margine operativo lordo (EBITDA) | 23.698 | 40.677 | (16.979) |
| EBITDA % | 43,95% | 56,73% | -12,78% |
| Ammortamenti e accantonamenti netti | (23.857) | (23.362) | (495) |
| Risultato operativo (EBIT) | (159) | 17.315 | (17.474) |
| Proventi finanziari | 133 | 208 | (75) |
| Oneri finanziari | (1.668) | (1.897) | 229 |
| Oneri finanziari capitalizzati | 148 | 358 | (210) |
| Rivalutazioni/(Svalutazioni) | - | - | - |
| Risultato ante imposte | (1.546) | 15.984 | (17.530) |
| Imposte sul reddito | 645 | (4.753) | 5.398 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | (901) | 11.231 | (12.132) |

(1) Importi al netto del canone/sovra canone da devolvere all'ANAS (2 milioni di euro nell'esercizio 2020 e 2,7 milioni di euro nell'esercizio 2019).

I ricavi della gestione autostradale sono pari a 51.788 migliaia di euro (70.255 migliaia di euro nell'esercizio 2019) e sono così composti:

| <i>(valori in migliaia di euro)</i> | 2020 | 2019 | Variazioni |
|---|---------------|---------------|-------------------|
| Ricavi netti da pedaggio | 51.094 | 69.431 | (18.337) |
| Altri ricavi accessori | 694 | 824 | (130) |
| Totale ricavi del settore autostradale | 51.788 | 70.255 | (18.467) |

La variazione dei "ricavi netti da pedaggio" evidenzia un decremento pari a 18,3 milioni di euro determinata dalla contrazione nei volumi di traffico per effetto dell'emergenza epidemiologica da Covid-19.

Gli "altri ricavi accessori" fanno riferimento – sostanzialmente – ai canoni attivi su aree di servizio, ridotti rispetto all'anno precedente per effetto di nuovi e temporanei accordi economici con i gestori delle aree a seguito della crisi determinata dall'emergenza sanitaria da Covid-19.

La riduzione dei “costi operativi” (pari a 0,8 milioni di euro) è determinata da maggiori costi per manutenzioni (0,5 milioni di euro) e da minori costi per il personale (0,6 milioni di euro), per canone di concessione (0,4 milioni di euro) e per altri oneri diversi di gestione (0,2 milioni di euro).

Per quanto sopra descritto, il “margine operativo lordo” (EBITDA) si decrementa di 17 milioni di euro, attestandosi su un valore pari a 23,7 milioni di euro.

La variazione intervenuta nella voce “ammortamenti ed accantonamenti netti” (-0,5 milioni di euro) è riconducibile essenzialmente al maggior ammortamento dei beni gratuitamente reversibili in linea con quanto riportato nel piano economico finanziario ed alla movimentazione del fondo di rinnovo.

Il “risultato operativo” si attesta a - 0,2 milioni di euro (17,3 milioni di euro nell’esercizio 2019).

I “proventi finanziari” si riferiscono a dividendi ed ad interessi attivi bancari. Il decremento rispetto al precedente esercizio è essenzialmente ascrivibile a minori dividendi incassati.

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 ASTM S.p.A. Il decremento intervenuto nel periodo è sostanzialmente ascrivibile al minore indebitamento.

La risultante di quanto sopra evidenziato comporta la consuntivazione di una “perdita di esercizio” - al netto delle imposte - pari a 0,9 milioni di euro (utile di esercizio 11,2 milioni di euro nell’esercizio 2019).

Le principali componenti della **situazione patrimoniale e finanziaria** al 31 dicembre 2020 confrontate con i corrispondenti dati del precedente esercizio possono essere così sintetizzate:

| <i>(valori in migliaia di euro)</i> | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variazioni |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Immobilizzazioni immateriali | 151 | 192 | (41) |
| Immobilizzazioni materiali | 487 | 406 | 81 |
| Immobilizzazioni gratuitamente reversibili | 306.863 | 317.755 | (10.892) |
| Immobilizzazioni finanziarie | 9.795 | 9.766 | 29 |
| Capitale di esercizio | (9.274) | (6.112) | (3.162) |
| Capitale investito | 308.022 | 322.007 | (13.985) |
| Fondo di ripristino o sostituzione beni gratuitamente devolvibili | (12.424) | (12.224) | (200) |
| Trattamento di fine rapporto ed altri fondi | (1.835) | (2.074) | 239 |
| Capitale investito dedotti i fondi rischi ed oneri a medio lungo termine | 293.763 | 307.709 | (13.946) |
| Patrimonio netto e risultato | 171.217 | 172.088 | (871) |
| Indebitamento finanziario netto | 40.489 | 42.164 | (1.675) |
| Debito verso ANAS-Fondo Centrale di Garanzia | 82.057 | 93.457 | (11.400) |
| Capitale proprio e mezzi di terzi | 293.763 | 307.709 | (13.946) |

Le principali variazioni intervenute nella su riportata situazione patrimoniale e finanziaria al 31 dicembre 2020 sono le seguenti:

- la voce *“immobilizzazioni gratuitamente reversibili”* si decrementa di 10,9 milioni di euro quale risultante di investimenti per 12,6 milioni di euro (comprensivi degli oneri finanziari capitalizzati pari a 0,1 milioni di euro) e al netto dell’ammortamento finanziario per 23,5 milioni di euro;
- la variazione del *“capitale di esercizio”* riflette - sostanzialmente - la dinamica degli incassi e dei pagamenti dei clienti e dei fornitori;
- la voce *“fondo di ripristino o sostituzione beni gratuitamente devolvibili”* pari a 12,4 milioni di euro s’incrementa di 0,2 milioni di euro rispetto all’esercizio precedente in linea con quanto previsto da piano finanziario;
- la variazione intervenuta nel *“patrimonio netto”* è la risultante del recepimento del risultato relativo all’esercizio 2020 (pari a -0,9 milioni di euro) nonché della movimentazione della *“Riserva da cash flow hedge (IRS)”*;
- il *“debito verso ANAS-Fondo Centrale di Garanzia”* si decrementa per 11,4 milioni di euro a seguito del rimborso relativo all’esercizio 2020.

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

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variazioni |
|--|-----------------|-----------------|----------------|
| <i>(valori in migliaia di euro)</i> | | | |
| A) Cassa ed altre disponibilità liquide | 1.784 | 2.255 | (471) |
| B) Titoli detenuti per la negoziazione | - | - | - |
| C) Liquidità (A)+(B) | 1.784 | 2.255 | (471) |
| D) Crediti finanziari ⁽¹⁾ | 10.176 | 12.354 | (2.178) |
| E) Debiti bancari correnti | (11.115) | (8.606) | (2.509) |
| F) Parte corrente dell’indebitamento non corrente | - | - | - |
| G) Altri debiti finanziari correnti ⁽¹⁾ | (1.334) | (8.167) | 6.834 |
| H) Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)+(G) | (12.449) | (16.773) | 4.325 |
| I) Disponibilità finanziaria corrente netta (C)+(D)+(H) | (489) | (2.164) | 1.676 |
| J) Debiti bancari non correnti | - | - | - |
| K) Obbligazioni emesse | - | - | - |
| L) Altri debiti non correnti | (40.000) | (40.000) | - |
| M) Indebitamento finanziario non corrente (J)+(H)+(L) | (40.000) | (40.000) | - |
| N) Indebitamento finanziario netto (I)+(M) | (40.489) | (42.164) | 1.676 |

(1) La *“posizione finanziaria netta”* include i crediti finanziari (pari a 10,2 milioni di euro) verso società interconnesse non ancora regolati alla data del 31 dicembre 2020.

L’indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2020 evidenzia un saldo pari a 40,5 milioni di euro; tale importo, inclusivo del valore attualizzato del *“debito verso l’ANAS-Fondo Centrale di Garanzia”* risulterebbe pari a 109,2 milioni di euro (117,6 milioni di euro al 31 dicembre 2019). 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 delle rate di finanziamento oltre al pagamento degli interessi sui finanziamenti concessi dalla controllante ASTM pari complessivamente a euro 8,3 milioni di euro;
- della realizzazione del programma delle attività manutentive e degli investimenti;
- del pagamento delle imposte per 0,7 milioni di euro.

INFORMAZIONI SUGLI INVESTIMENTI E SULL'ESERCIZIO AUTOSTRADALE

Investimenti

Nel corso del 2020 sono proseguite le diverse attività di manutenzione ed i lavori per la realizzazione degli interventi infrastrutturali previsti dal Piano Economico Finanziario vigente.

Gli investimenti realizzati nel corso del 2020 sono complessivamente ammontati a circa 12,6 milioni di euro, connessi in particolare ai lavori di adeguamento completo delle gallerie della tratta A5 che ricadono nell'ambito di applicazione del D.Lgs 264/2006 ed alle progettazioni in corso per i nuovi interventi. Le diverse attività dei cantieri per l'adeguamento completo delle gallerie della tratta A5 erano riprese in campo - dopo l'interruzione per lockdown Covid-19 - dal 14 aprile 2020, e sono proseguite regolarmente senza ulteriori interruzioni con completamento nel secondo semestre 2020, compresa l'attivazione delle nuove dotazioni impiantistiche in galleria. Dopo la sospensione dei lavori nel mese di agosto, disposta per non creare ulteriori disagi alla circolazione, sono stati regolarmente ultimati anche gli interventi di completamento delle opere marginali tra cui l'installazione delle barriere integrate sicurezza/antirumore in corrispondenza dell'imbocco sud della galleria Montjovet.

Per gli altri interventi di investimento, alla intervenuta approvazione ed efficacia dell'Atto aggiuntivo per il secondo periodo regolatorio efficace dal 23 aprile 2018, si erano aggiornati i cronoprogrammi dei diversi interventi previsti, e conseguentemente attivate e finalizzate le relative progettazioni. La pianificazione viene costantemente monitorata ed aggiornata - in ultimo a seguito degli approfondimenti richiesti dal Concedente nella fase istruttoria in corso - tenendo conto delle esigenze manutentive e delle conseguenti cantierizzazioni, oltre che delle ulteriori previsioni di interventi di cui alla proposta di PEF per il terzo periodo regolatorio 2019-2023, aggiornata e riproposta nel corso del 2020, a proseguire sui capitoli in essere tutti rientranti in “sicurezza e ambiente”, ovvero barriere di sicurezza e interventi su opere d'arte, barriere antirumore gallerie, impianti, sicurezza, viabilità di adduzione e varie.

Allo stato, risultano quattro interventi in gara recentemente conclusasi e/o con previsione di aggiudicazione entro il primo trimestre 2021:

- (i) sostituzione barriere di sicurezza tratto 3.1 per circa 2,8 milioni di euro lordi di cui 2,4 per lavori a base d'appalto;
- (ii) interventi di riqualificazione acustica comune di Châtillon per circa 2,9 milioni di euro lordi di cui 2,4 per lavori a base d'appalto;
- (iii) interventi di riqualificazione acustica nei comuni di Hone Donnas e Verrès per circa 4,5 milioni di euro lordi di cui 3,9 per lavori a base d'appalto;
- (iv) interventi di miglioramento strutturale e sostituzione barriere sicurezza Viadotto Septumian per circa 1,7 milioni di euro lordi di cui 1,5 per lavori a base d'appalto.

Relativamente al progetto specifico della barriera paramassi in località Chiappetti nel comune di Quincinetto, in aggiornamento sulle precedenti informative, premesso che il sistema integrato di monitoraggio già attivato, i dispositivi di protezione fisica e le procedure di emergenza di protezione civile costituiscono un sistema integrato di prevenzione e intervento in caso di rischio, si segnala che per la parte di opere di protezione fisica di pertinenza della concessionaria autostradale, ad inizio marzo 2020 è stata completata l'installazione di una rete paramassi provvisoria, che consente di proteggere l'infrastruttura autostradale nel caso di caduta di massi di modeste dimensioni e parallelamente di rimodulare le procedure di gestione e di intervento in caso di allarme.

Quest'ultimo aspetto era stato discusso nell'ambito della riunione dello specifico Comitato Tecnico del 21 febbraio 2020 in Regione Piemonte. Sulla base della proposta del Centro di Competenza della Università di Firenze già portata al Comitato Tecnico presso la Regione Piemonte, completata per parte SAV la rete paramassi provvisoria, è passata quindi al vaglio della Prefettura di Torino l'operatività della nuova procedura di gestione sancita definitivamente con nota del 27 aprile 2020 a firma del Prefetto di Torino.

Parallelamente il progetto SAV del rilevato paramassi definitivo in fregio alla carreggiata autostradale era stato completato e verificato a livello di progettazione definitiva e trasmesso, per l'approvazione di competenza, al Concedente MIT DGVCA, con nota SAV del 22 luglio 2020. La realizzazione del suddetto rilevato paramassi in fregio alla carreggiata autostradale rappresenta, per quanto di competenza SAV, l'intervento di maggiore utilità ai fini della sicurezza, anche in vista degli eventuali interventi di disaggancio della frana stessa, della cui progettazione e realizzazione si stanno occupando, ciascuno per quanto di propria competenza, Regione Piemonte e Comune di Quincinetto. Allo stato, per parte SAV, si è posto in essere tutto quanto possibile per accelerare le procedure per gli interventi di propria pertinenza. Con nota MIT DGVCA del 5 gennaio 2021 è stata infine autorizzata da parte MIT DGVCA l'attivazione dell'iter di conferenza dei servizi relativamente al progetto trasmesso nel luglio 2020.

I dati di consuntivo degli interventi di manutenzione realizzati nel corso del 2020 sono complessivamente ammontati a 11,4 milioni di euro. Di questi, 2,7 milioni di euro sono state destinate alla conservazione delle caratteristiche di portanza e scorrevolezza delle pavimentazioni stradali, 1,9 alla conservazione del patrimonio infrastrutturale dell'arteria, 2,4 alla sicurezza degli utenti in transito (segnaletica, barriere sicurezza, protezioni, recinzioni, interventi di messa in sicurezza e operazioni invernali), 2,4 alla efficienza degli impianti di supporto

alla attività di esercizio e sicurezza e 2 alla manutenzione delle restanti strutture di arredo e complemento ambientale della infrastruttura concessa.

Esercizio autostradale

L'andamento del traffico totale nell'anno 2020, in raffronto al precedente, risulta dai seguenti schemi:

| Veicoli effettivi (transiti) | Anno 2020 | Anno 2019 | % |
|-------------------------------------|------------------|------------------|---------------|
| veicoli leggeri | 5.239.280 | 7.575.865 | -30,84 |
| veicoli pesanti | 1.572.211 | 1.897.465 | -17,14 |
| Totale | 6.811.491 | 9.473.330 | -28,10 |

| Veicoli per Km (percorrenze totali) | Anno 2020 | Anno 2019 | % |
|--|--------------------|--------------------|---------------|
| veicoli leggeri | 183.954.727 | 271.798.075 | -33,06 |
| veicoli pesanti | 66.869.386 | 80.705.900 | -17,14 |
| Totale | 250.824.113 | 355.503.975 | -29,45 |

Traffici (veicoli per Km totali)

| 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| -2,04% | -8,16% | -4,95% | -2,95% | +4,62% | +2,57% | +0,98% | -0,56% | +1,18% | -29,46% |

L'esercizio dell'autostrada, dal punto di vista operativo, si è svolto con la consueta continuità e regolarità, e le interruzioni e le parzializzazioni di corsia o di carreggiata sia programmate per la conduzione dei cantieri insistenti sul piano viabile, che contingenti per la rimozione dei mezzi coinvolti in incidenti di rilievo, sono state articolate in modo da ridurre al minimo i disagi per l'utenza e limitate allo stretto necessario.

Esazione dei pedaggi - Modalità di pagamento

| | 2020 | 2019 |
|-------------------|------|------|
| | % | % |
| Contanti | 14,9 | 17,8 |
| Viacard di c/c | 3,7 | 3 |
| Viacard a scalare | 0,4 | 0,5 |
| Carte bancarie | 14,8 | 16,4 |
| Telepass | 63,6 | 60 |
| Esenti | 2,6 | 2,3 |
| | 100 | 100 |

I dati sopra esposti evidenziano un progressivo decremento del sistema di pagamento effettuato con denaro contante e, dall'altro, il costante sviluppo ed utilizzo di sistemi di pagamento automatizzato e/o differito.

PORTAFOGLIO PARTECIPAZIONI

Al 31 dicembre 2020 la Società Autostrade Valdostane S.p.A. detiene le seguenti partecipazioni:

- SITRASB - Società Italiana Traforo Gran San Bernardo S.p.A. con sede legale in Saint-Rhemy-en-Bosses, località Pra-Gentor (AO): partecipazione pari al 36,50%;
- Consorzio Autostrade Italiane Energia con sede legale in Roma: percentuale di partecipazione pari all'1,25%;
- Sinelec S.p.A. con sede legale in Tortona (AL): percentuale di partecipazione pari all'0,98%;
- Sistemi e servizi scarl con sede legale in Tortona (AL): percentuale di partecipazione pari al 3%;
- Società Cooperativa Elettrica Gignod con sede legale in Saint Christophe (AO) percentuale di partecipazione pari allo 0,01%.

RESPONSABILITA' AMMINISTRATIVA DELLA SOCIETA'

Per quanto attiene la responsabilità amministrativa delle Società, nel corso del 2020 si è provveduto - tenuto anche conto della struttura organizzativa - al costante aggiornamento degli strumenti organizzativi, di gestione e di controllo della Società alle esigenze espresse dal D.Lgs. 231/01.

Come di consueto, l'Organismo di Vigilanza ha 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:

- l'installazione di barriere fonoassorbenti;
- l'adeguamento dell'organizzazione nella gestione e smaltimento di rifiuti prodotti.

Con riferimento alle informazioni attinenti al **personale** dipendente si riporta di seguito l'organico medio del personale a tempo indeterminato per l'esercizio 2020 raffrontato con il dato relativo al precedente esercizio:

| | 2020 | 2019 | variazioni |
|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Dirigenti | 3,00 | 3,00 | - |
| Impiegati | 48,50 | 50,08 | (1,58) |
| Esattori | 47,33 | 48,33 | (1,00) |
| Operai | 16,00 | 16,00 | - |
| Totale | 114,83 | 117,41 | (2,58) |

L'organico del personale a tempo indeterminato in essere al 31 dicembre 2020 raffrontato con il dato relativo al 31 dicembre 2019:

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 | variazioni |
|---------------|------------|------------|------------|
| Dirigenti | 3 | 3 | - |
| Impiegati | 48 | 50 | (2) |
| Esattori | 46 | 48 | (2) |
| Operai | 16 | 16 | - |
| Totale | 113 | 117 | (4) |

La società, anche nel 2020, ha mantenuto l'impegno nel proseguire in una politica di valorizzazione delle risorse umane finalizzata a migliorare il modello organizzativo, anche per ottenere una maggiore flessibilità operativa.

Attività di ricerca e sviluppo

La Società, pur attenta alle innovazioni tecnologiche che interessano tutto il settore di appartenenza, non ha svolto, nel corso dell'esercizio 2020, specifica attività di ricerca e di sviluppo.

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 verso ASTM S.p.A. per 1.609 migliaia di euro per interessi, per 476 migliaia di euro per prestazioni di consulenza ed assistenza, per 70 migliaia di euro per emolumenti riversati, per 273 migliaia di euro per costi per personale distaccato, per 44 migliaia di euro per il ribaltamento di costi da service, proventi finanziari per 7 migliaia di euro ed oneri finanziari diversi per 5 migliaia di euro;

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

- ◆ la Società si è avvalsa, come previsto dalla vigente normativa in materia, per lo svolgimento dei lavori relativi al corpo autostradale, delle prestazioni rese dalla collegata Itinera S.p.A. per 3.042 migliaia di euro relativi a manutenzioni ordinarie del corpo autostradale, per 921 migliaia di euro relativi ad incrementi della voce "immobilizzazioni gratuitamente reversibili";
- ◆ costi per interventi di manutenzione della segnaletica per 517 migliaia di euro, per 12 migliaia di euro per manutenzioni su automezzi e per 61 migliaia di euro per investimenti in altri beni eseguiti da Sea Segnaletica Stradale S.p.A.;
- ◆ costi per prestazioni di progettazione, direzione lavori e collaborazioni progettuali eseguite da SINA S.p.A. per 4.603 migliaia di euro e classificati per 1.055 migliaia di euro nella voce "manutenzione e altri costi

minori”, 434 migliaia di euro nella voce “consulenza”, 12 migliaia di euro nella voce “altri costi per servizi” e per 3.102 migliaia di euro nella voce “immobilizzazioni in corso – nuovi investimenti”;

- ◆ “elaborazioni meccanografiche” per 708 migliaia di euro, “utenze” per 93 migliaia di euro, “altri costi per servizi” per 91 migliaia di euro, prestazioni di servizi consistenti in attività di manutenzione dell’impianto radio, dell’impianto esazione pedaggi, delle fibre ottiche per 1.519 migliaia di euro classificate nella voce “manutenzioni ed altri costi”, investimenti per 591 migliaia di euro nella voce “immobilizzazioni in corso – nuovi investimenti”, per 330 migliaia di euro nella voce “immobilizzazioni gratuitamente reversibili” e per 45 migliaia di euro per investimenti in “altri beni” eseguiti da SINELEC S.p.A.; oltre a ricavi conseguiti per 158 migliaia di euro relativi alle fibre ottiche ed al canone radiomobile, per 14 migliaia di euro per canone di attraversamento;
- ◆ costi per attività di manutenzione e di gestione del casello di Quincinetto svolti da ATIVA S.p.A. per 351 migliaia di euro e classificati nella voce “manutenzioni ed altri costi”;
- ◆ costi per interventi di manutenzione degli impianti elettrici eseguiti da Euroimpianti S.p.A. classificati nella voce “manutenzioni ed altri costi” per 490 migliaia di euro, 19 migliaia di euro nella voce “altri costi per servizi”, investimenti nella voce “immobilizzazioni in corso – nuovi investimenti” per 2.363 migliaia di euro, investimenti nella voce “immobilizzazioni gratuitamente reversibili” per 486 migliaia di euro;
- ◆ fornitura di “materiali di consumo” per 59 migliaia di euro effettuata da Gale S.r.l.;
- ◆ 5 migliaia di euro per personale in distacco, prestazioni di servizi consistenti in attività di gestione dei transiti eccezionali per 54 migliaia di euro, il ribaltamento di costi di gestione del COA di Torino per 15 migliaia di euro classificati nella voce “altri costi” addebitati da SATAP S.p.A.;
- ◆ fornitura di “materiali per il servizio invernale” per 140 migliaia di euro effettuata da Autosped G S.p.A.;
- ◆ prestazioni legali per 13 migliaia di euro svolte da Augustas S.p.A.;

Oltre a quanto evidenziato, sussistono rapporti con le altre Concessionarie autostradali facenti capo al Gruppo che riguardano le transazioni relative al sistema dell’interconnessione dei pedaggi.

Essendo l’attività di direzione e coordinamento esercitata – ai sensi dell’articolo 2497 del Codice Civile – dalla ASTM S.p.A. i sopraccitati rapporti intercorsi con la stessa ASTM S.p.A., nonché con ATIVA S.p.A., SALT p.A., SATAP S.p.A., Sinelec S.p.A., Itinera S.p.A. e con Sina 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 delle prestazioni fornite in ambito assicurativo dal broker P.C.A. s.r.l. per complessivi 658 migliaia di euro.

Ai sensi dell’art. 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 controllata da ASTM 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. 22 dello Statuto sociale, il Consiglio di Amministrazione, in data 23 ottobre 2012, ha adottato una propria procedura che disciplina le operazioni con Parti correlate.

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

Azioni proprie e azioni o quote Società controllanti

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

Informativa su adesione consolidato fiscale

La Società, in data 22 maggio 2020, ha esercitato l'opzione per aderire al regime di tassazione del consolidato nazionale per il triennio 2020-2022 e per i successivi, sino a revoca, congiuntamente alla controllante ASTM S.p.A.. Unitamente alla S.A.V. S.p.A., aderiscono al consolidato fiscale di ASTM S.p.A. le società Autostrada Ligure Toscana S.p.A., Finanziaria di Partecipazioni e Investimenti S.p.A., Autostrada Asti-Cuneo S.p.A., S.A.T.A.P. S.p.A., Autostrada dei Fiori S.p.A., Logistica Tirrenica S.p.A., Itinera S.p.A., Taranto Logistica S.p.A., Igli S.p.A., Società Attività Marittime S.p.A. 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 ASTM 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 ha provveduto ad individuare i rischi di natura finanziaria cui può andare incontro e a definire i connessi obiettivi e le politiche di gestione degli stessi.

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 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 2020, tale indebitamento è interamente espresso "tasso fisso".

Relativamente a contratti di copertura, si precisa che al 31 dicembre 2020 la Società non ha in essere contratti di Interest Rate Swap.

Rischio di liquidità

Il "rischio di liquidità" rappresenta il rischio che le risorse finanziarie disponibili possano essere insufficienti a coprire le obbligazioni in scadenza. Si riporta nella tabella seguente la distribuzione per scadenze delle passività finanziarie in essere al 31 dicembre 2020. 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).

| Tipologia | Totale flussi finanziari | | Scadenze (*) | | | | | |
|---------------------------------------|--------------------------|----------------|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|-----------|
| | | | Entro 1 anno | | Da 2 a 5 anni | | Oltre 5 anni | |
| | Capitale | Interessi (**) | Capitale | Interessi | Capitale | Interessi | Capitale | Interessi |
| Finanziamenti hot money | 11.100 | 33 | 11.100 | 33 | - | - | - | - |
| Finanziamento da controllante | 40.000 | 6.000 | - | 1.500 | 40.000 | 4.500 | - | - |
| Totale debiti finanziari (***) | 51.100 | 6.033 | 11.100 | 1.533 | 40.000 | 4.500 | - | - |

(*) 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.

(***) Il debito verso ANAS - Fondo Centrale di Garanzia al 31 dicembre 2020 ammonta a 82,1 milioni di euro di cui 16,1 milioni dovranno essere rimborsati entro il 31 dicembre 2021.

La Società ritiene che la generazione dei flussi di cassa, unitamente alla diversificazione delle fonti di finanziamento e la disponibilità delle linee di credito, garantisca il soddisfacimento dei fabbisogni finanziari programmati.

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. La Società effettua, altresì, un costante

monitoraggio sui crediti commerciali e provvede a svalutare posizioni per le quali si individua una inesigibilità parziale o totale.

Sedi secondarie

Non esistono sedi secondarie della Vostra Società.

RISCHI ED INCERTEZZE

Di seguito vengono riportati i principali rischi ed incertezze ai quali la Società risulta esposta:

➤ *Significativi contenziosi in essere*

Nel corso dell'esercizio 2020 risultano in corso le seguenti vertenze:

- ART Delibera n. 77/2019 del 19/06/2019 - Ricorso innanzi al TAR Piemonte per l'annullamento della Delibera dell'Autorità di Regolazione dei Trasporti n. 77/2019 del 19 giugno 2019 e relativi allegati, compresa la relazione istruttoria, nonché di tutti gli atti e dei provvedimenti annessi, connessi, presupposti e consequenziali ancorché non conosciuti. Ricorso depositato in data 26 settembre 2019. Si è in attesa della fissazione dell'udienza per la discussione del merito.
- Ricorso innanzi al TAR della Valle d'Aosta verso il MIT e nei confronti della DGVCA per l'annullamento della Comunicazione del Ministro delle Infrastrutture e dei Trasporti n. 31640 del 31 dicembre 2019 con il quale era stato disposto che "l'adeguamento tariffario da applicare con decorrenza 1° gennaio 2020 è pari allo 0,00 per cento".

Con la sentenza n. 22 pubblicata in data 26 giugno 2020 il TAR della Valle d'Aosta ha definito il ricorso R.G. 21/2020. Detta sentenza «legittima» l'intervento normativo del DL 109/2018 che ha attribuito ad ART anche la competenza sulle concessioni vigenti in occasioni delle revisioni periodiche del piano economico finanziario e afferma, tra l'altro, che «il nuovo sistema tariffario, che si impernia sulla regolazione ART» non è stato «ex novo introdotto con l'art. 13 del DL 162/2019» che si sarebbe «limitato a dilatare i termini procedurali per la revisione tariffaria del 2020 per consentire che il procedimento stesso avvenga in coerenza con il nuovo quadro normativo, disegnato a partire dal 2011, reso applicabile alle concessioni in essere nel 2018 e divenuto operativo con il completarsi dell'attività regolatoria condotta da ART nel corso del 2019». La sentenza di cui sopra è stata impugnata innanzi al Consiglio di Stato il 10 febbraio 2021, evidenziando i vizi propri del provvedimento impugnato, sia in relazione ai vizi derivati dalla illegittimità dell'art.13 del DL 162/2019 ed in particolare ai profili afferenti al contrasto con il diritto eurounitario, oltre ai profili di ritenuta manifesta infondatezza delle questioni di costituzionalità. L'appello è stato iscritto a ruolo con R.G. n. 1213/2021 ed assegnato alla sez. V, con udienza di trattazione non ancora fissata.

La natura dei giudizi pendenti e delle controversie sopra citate fa ritenere che non sussistano passività potenziali per la Società degne di nota.

* * *

Per quanto concerne le tematiche relative al rinnovo del piano economico - finanziario e dei relativi riflessi sulle dinamiche tariffarie, anche alla luce delle recenti evoluzioni normative, si rimanda a quanto riportato nel precedente paragrafo "Quadro regolatorio e rapporti con l'Ente concedente".

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

I volumi di traffico delle prime settimane del 2021 risentono ancora delle misure restrittive in materia di mobilità stabilite dai DPCM e dalle correlate Ordinanze del Ministero della Salute emesse negli ultimi mesi che hanno limitato sia gli spostamenti tra le regioni sia quelli tra i comuni con significativi riflessi sul traffico e in particolar modo sul traffico "turistico" (quest'ultimo ha inoltre risentito in particolar modo della chiusura degli impianti sciistici e delle limitazioni allo spostamento nelle "seconde case" in località di vacanza).

A partire dalla seconda metà di gennaio 2021, a seguito dell'allentamento di alcune misure di contenimento del virus, si è registrata una ripresa dei volumi di traffico sulla tratta gestita; le più recenti stime degli analisti di settore prevedono, a meno di una recrudescenza dell'epidemia non ipotizzata nei modelli, un ulteriore graduale progressivo recupero che dovrebbe portare a volumi in linea con quelli antecedenti la pandemia.

NOMINA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Signori azionisti,

con l'assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2020 scade il mandato che ci avete affidato.

Desideriamo ringraziarVi per la fiducia che ci avete accordato e Vi invitiamo a procedere alla nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione.

Châtillon, 26 febbraio 2021

per il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore Delegato

ing. Angelo Rossini

Stato Patrimoniale
Conto Economico
Rendiconto Finanziario

(Pagina lasciata intenzionalmente in bianco)

STATO PATRIMONIALE ATTIVO

| Importi in euro | | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|-----------------|---|--------------------|--------------------|
| 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 | - | 175 |
| 4) | Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | - | - |
| 5) | Avviamento | - | - |
| 6) | Immobilizzazioni in corso e acconti | 25.499 | 25.499 |
| 7) | Altre | 125.696 | 166.149 |
| | Totale | 151.195 | 191.823 |
| II | Immobilizzazioni materiali | | |
| 1) | Terreni e fabbricati | | |
| | - Costo storico | - | - |
| | - Fondo ammortamento | - | - |
| | - Valore netto | - | - |
| 2) | Impianti e macchinario: | | |
| | - Costo storico | - | - |
| | - Fondo ammortamento | - | - |
| | - Valore netto | - | - |
| 3) | Attrezzature industriali e commerciali | | |
| | - Costo storico | 1.359.675 | 1.328.763 |
| | - Fondo ammortamento | (1.191.955) | (1.141.475) |
| | - Valore netto | 167.720 | 187.288 |
| 4) | Altri beni | | |
| | - Costo storico | 2.581.324 | 2.437.457 |
| | - Fondo ammortamento | (2.261.917) | (2.218.528) |
| | - Valore netto | 319.407 | 218.929 |
| 5) | Immobilizzazioni in corso e acconti | - | - |
| 6) | Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente reversibili) | | |
| | - Raccordi ed opere autostradali | 70.377.564 | 60.247.473 |
| | - Fondo contributi in c/capitale | - | - |
| | - Fondo accantonamento tariffa | - | - |
| | - Anticipi | - | 125.746 |
| | Totale | 70.377.564 | 60.373.219 |
| 7) | Immobilizzazioni gratuitamente reversibili | | |
| | - Autostrada e immobilizzazioni connesse | 588.096.109 | 585.506.659 |
| | - Fondo contributi in c/capitale | (49.367.302) | (49.367.302) |
| | - Fondo ammortamento finanziario | (302.243.586) | (278.757.586) |
| | Valore netto contabile | 236.485.221 | 257.381.771 |
| | Totale | 307.349.912 | 318.161.207 |
| III | Immobilizzazioni finanziarie | | |
| 1) | Partecipazioni in imprese: | | |
| | a) controllate | - | - |
| | b) collegate | 8.735.980 | 8.735.980 |
| | c) controllanti | - | - |
| | d) sottoposte al controllo delle controllanti | 86.521 | 86.521 |
| | d- bis) altre imprese | 1.368 | 1.368 |
| | Totale | 8.823.869 | 8.823.869 |
| 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 | - | - |
| | c) controllanti | | |
| | - esigibili entro l'esercizio successivo | - | - |
| | - esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| | d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti | | |
| | - esigibili entro l'esercizio successivo | - | - |
| | - esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| | d - bis) verso altri | | |
| | - esigibili entro l'esercizio successivo | - | - |
| | - esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| | Totale | 971.577 | 941.867 |
| | Totale | 971.577 | 941.867 |
| 3) | Altri titoli | - | - |
| 4) | Strumenti finanziari derivati attivi | - | - |
| | Totale | 9.795.446 | 9.765.736 |
| | Totale immobilizzazioni | 317.296.553 | 328.118.765 |

STATO PATRIMONIALE ATTIVO

| Importi in euro | | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|-----------------|--|--------------------|--------------------|
| C | Attivo circolante | | |
| I | Rimanenze | | |
| 1) | Materie prime, sussidiarie e di consumo | 129.961 | 148.635 |
| 2) | Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | - | - |
| 3) | Lavori in corso su ordinazione | - | - |
| 4) | Prodotti finiti e merci | - | - |
| 5) | Acconti | - | - |
| | Totale | 129.961 | 148.635 |
| II | Crediti | | |
| 1) | Verso clienti | | |
| | - esigibili entro l'esercizio successivo | 637.339 | 517.768 |
| | - esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| 2) | Verso imprese controllate | | |
| | - esigibili entro l'esercizio successivo | - | - |
| | - esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| 3) | Verso imprese collegate | | |
| | - esigibili entro l'esercizio successivo | - | - |
| | - esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| 4) | Verso controllanti | | |
| | - esigibili entro l'esercizio successivo | 608.245 | 1.805.256 |
| | - esigibili oltre l'esercizio successivo | 181.521 | 233.812 |
| 5) | Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | | |
| | - esigibili entro l'esercizio successivo | 8.616 | 6.462 |
| | - esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| 5-bis) | Crediti tributari | | |
| | - esigibili entro l'esercizio successivo | 499.164 | 423.495 |
| | - esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| 5-ter) | Imposte anticipate | | |
| | - esigibili entro l'esercizio successivo | 678.732 | 733.122 |
| | - esigibili oltre l'esercizio successivo | 3.526.213 | 3.386.445 |
| 5 - quater) | Verso altri | | |
| | - esigibili entro l'esercizio successivo | 344.671 | 1.122.882 |
| | - esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| 6) | Verso società interconnesse | 10.176.043 | 12.354.476 |
| | Totale | 16.660.544 | 20.583.718 |
| 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 in imprese sottoposte al controllo delle controllanti | - | - |
| 4) | Altre partecipazioni | - | - |
| 5) | Strumenti finanziari derivati attivi | - | - |
| 6) | Altri titoli | - | - |
| 7) | Crediti finanziari | - | - |
| | Totale | - | - |
| IV | Disponibilità liquide | | |
| 1) | Depositi bancari e postali | 1.410.201 | 1.375.697 |
| 2) | Assegni | | |
| 3) | Denaro e valori in cassa | 373.554 | 878.949 |
| | Totale | 1.783.755 | 2.254.646 |
| | Totale attivo circolante | 18.574.260 | 22.986.999 |
| D | Ratei e risconti | | |
| a) | Ratei attivi | 463 | 21.032 |
| b) | Risconti attivi | 165.970 | 235.716 |
| | Totale ratei e risconti | 166.433 | 256.748 |
| | TOTALE ATTIVO | 336.037.247 | 351.362.512 |

STATO PATRIMONIALE PASSIVO

| Importi in euro | | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|-----------------|--|--------------------|--------------------|
| A | Patrimonio Netto | | |
| I | Capitale sociale | 24.000.000 | 24.000.000 |
| II | Riserva da sovrapprezzo azioni | - | - |
| III | Riserva di rivalutazione | 41.954.962 | 41.954.962 |
| IV | Riserva legale | 4.800.000 | 4.800.000 |
| V | Riserve statutarie | - | - |
| VI | Altre riserve distintamente indicate | | |
| | - Riserva ordinaria | 96.903.397 | 85.672.734 |
| | - Riserva straordinaria vincolata per ritardati investimenti | 3.800.000 | 3.800.000 |
| | - Riserva straordinaria vincolata per ritardati investimenti ex art 17.5 conv. Unica | 610.000 | 610.000 |
| | - Riserva straord. vincolata per sanzioni e penali | 50.000 | 50.000 |
| | - Avanzo da fusione | - | - |
| | - Riserve disponibili | - | - |
| | - Riserva da arrotondamento | - | - |
| | Totale | 101.363.397 | 90.132.734 |
| VII | Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | - | (30.323) |
| VIII | Utili (perdite) portati a nuovo | - | - |
| IX | Utile (perdita) di esercizio | (900.956) | 11.230.663 |
| | Acconto dividendi | - | - |
| X | Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio | - | - |
| | Totale | 171.217.403 | 172.088.036 |
| B | Fondi per rischi ed oneri | | |
| 1) | Per trattamento di quiescenza e obblighi simili | - | - |
| 2) | Per imposte, anche differite | - | - |
| 3) | Strumenti finanziari derivati passivi | - | 39.899 |
| 4) | Altri | | |
| | - Fondo spese di ripristino o sostituzione beni gratuitamente devolvibili | 12.424.000 | 12.224.000 |
| | - Altri fondi | 213.412 | 131.012 |
| | Totale | 12.637.412 | 12.394.911 |
| C | Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 1.621.631 | 1.903.084 |
| D | Debiti | | |
| 1) | Obbligazioni | | |
| | - esigibili entro l'esercizio successivo | - | - |
| | - esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| 2) | Obbligazioni convertibili | | |
| | - esigibili entro l'esercizio successivo | - | - |
| | - esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| 3) | Debiti verso soci per finanziamenti | | |
| | - esigibili entro l'esercizio successivo | - | - |
| | - esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| 4) | Debiti verso banche | | |
| | - esigibili entro l'esercizio successivo | 11.100.000 | 8.602.495 |
| | - esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| 5) | Debiti verso altri finanziatori | - | - |
| 6) | Acconti | | |
| | a) anticipazioni da committenti | | |
| | - esigibili entro esercizio successivo | - | - |
| | - esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| | b) altri | - | - |
| 7) | Debiti verso fornitori | | |
| | - esigibili entro l'esercizio successivo | 4.471.997 | 2.816.989 |
| | - esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| 8) | Debiti rappresentati da titoli di credito | | |
| | - esigibili entro l'esercizio successivo | - | - |
| | - esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| 9) | Debiti verso imprese controllate | | |
| | - esigibili entro l'esercizio successivo | - | - |
| | - esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| 10) | Debiti verso imprese collegate | | |
| | - esigibili entro l'esercizio successivo | - | - |
| | - esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| 11) | Debiti verso controllanti | | |
| | - esigibili entro l'esercizio successivo | 1.761.182 | 8.193.194 |
| | - esigibili oltre l'esercizio successivo | 40.000.000 | 40.000.000 |
| 11 - bis) | Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | | |
| | - esigibili entro l'esercizio successivo | 5.335.923 | 4.576.719 |
| | - esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |

STATO PATRIMONIALE PASSIVO

| Importi in euro | | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|-----------------------|--|--------------------|--------------------|
| 12) | Debiti tributari: | | |
| | - esigibili entro l'esercizio successivo | 380.252 | 868.005 |
| | - esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| 13) | Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | | |
| | - esigibili entro l'esercizio successivo | 674.014 | 744.007 |
| | - esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| 14) | Altri debiti: | | |
| | a) verso ANAS - ex Fondo Centrale di Garanzia | | |
| | - esigibili entro l'esercizio successivo | 16.140.000 | 11.400.000 |
| | - esigibili oltre l'esercizio successivo | 65.917.271 | 82.057.271 |
| | b) depositi cauzionali | | |
| | - esigibili entro l'esercizio successivo | - | - |
| | - esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| | c) altri debiti | | |
| | - esigibili entro l'esercizio successivo | 1.711.036 | 2.198.450 |
| | - esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| 15) | Debiti verso Società interconnesse | 1.532 | 161.854 |
| Totale | | 147.493.207 | 161.618.984 |
| E | Ratei e risconti | | |
| | a) Ratei passivi | 48.392 | 76.160 |
| | b) Risconti passivi | 3.019.202 | 3.281.337 |
| Totale | | 3.067.594 | 3.357.497 |
| TOTALE PASSIVO | | 336.037.247 | 351.362.512 |

CONTO ECONOMICO

| Importi in euro | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--|---------------------|---------------------|
| A Valore della produzione | | |
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 53.790.393 | 72.947.639 |
| 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 | 147.700 | 358.044 |
| 5) Altri ricavi e proventi | | |
| a) Ricavi e proventi | 1.878.088 | 1.214.380 |
| b) Contributi in conto esercizio | 255.941 | 227.644 |
| Totale | 56.072.122 | 74.747.707 |
| B Costi della produzione | | |
| 6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | (685.048) | (649.282) |
| 7) Per servizi | (18.010.007) | (17.367.244) |
| 8) Per godimento di beni di terzi | (278.955) | (272.321) |
| 9) Per il personale | | |
| a) Salari e stipendi | (5.858.981) | (6.243.988) |
| b) Oneri sociali | (1.815.267) | (1.921.488) |
| c) Trattamento di fine rapporto | (428.125) | (447.605) |
| d) Trattamento di quiescenza e simili | (135.710) | (126.073) |
| e) Altri costi | (167.609) | (286.164) |
| Totale | (8.405.692) | (9.025.318) |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni | | |
| a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | (40.627) | (61.364) |
| b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali | | |
| - ammortamento immobilizzazioni tecniche | (130.402) | (127.144) |
| - ammortamento finanziario | (23.486.000) | (23.173.000) |
| Totale | (23.657.029) | (23.361.508) |
| c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni | | |
| d) Svalutazione dei crediti | | |
| Totale | (23.657.029) | (23.361.508) |
| 11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | (18.674) | (5.442) |
| 12) Accantonamenti per rischi | | |
| 13) Altri accantonamenti: | | |
| a) Accantonamento al fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili | (9.483.701) | (9.898.792) |
| b) Utilizzo del fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili | 9.283.701 | 9.898.792 |
| c) Altri accantonamenti | | |
| Totale | (200.000) | - |
| 14) Oneri diversi di gestione: | | |
| a) Canone di concessione | (3.309.528) | (4.403.160) |
| b) Altri oneri | (1.518.238) | (1.989.601) |
| Totale | (4.827.766) | (6.392.761) |
| Totale | (56.083.171) | (57.073.876) |
| Differenza tra valore e costi della produzione | (11.049) | 17.673.831 |

CONTO ECONOMICO

| Importi in euro | | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|---|--------------------|--------------------|
| 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 | 93.600 | 175.680 |
| | e) da altre imprese | - | - |
| | Totale | 93.600 | 175.680 |
| 16) | Altri proventi finanziari | | |
| | a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni: | | |
| | - da imprese controllate | - | - |
| | - da imprese collegate | - | - |
| | - da imprese controllanti | - | - |
| | - da imprese sottoposte al controllo delle controllanti | - | - |
| | - da altre | 29.711 | 28.568 |
| | 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 | 269 | 1.127 |
| | - da altri | 9.527 | 2.003 |
| | Totale | 39.507 | 31.698 |
| 17) | Interessi e altri oneri finanziari: | | |
| | a) verso imprese controllate | | |
| | b) verso imprese collegate | | |
| | c) verso imprese controllanti | (1.614.286) | (1.772.546) |
| | d) verso Istituti di credito | (53.607) | (124.901) |
| | e) verso altri | | |
| | f) da imprese sottoposte al controllo delle controllanti | | |
| | Totale | (1.667.893) | (1.897.447) |
| 17-bis) | Utili e perdite su cambi | | |
| | a) Utili | 162 | 229 |
| | b) Perdite | | |
| | Totale | 162 | 229 |
| Totale | | (1.534.624) | (1.689.840) |
| D Rettifiche di valore di attività e passività 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 | | (479) |
| | b) Di immobilizzazioni finanziarie | | |
| | c) Di titoli iscritti nell'attivo circolante | | |
| | d) Di strumenti finanziari derivati | | |
| Totale | | - | (479) |
| Risultato prima delle imposte | | (1.545.673) | 15.983.512 |
| 20) | Imposte sul reddito dell'esercizio | | |
| | a) Imposte correnti | (32.011) | (5.194.720) |
| | b) Imposte differite/anticipate | 94.954 | 458.852 |
| | c) Imposte esercizi precedenti | 142.763 | (16.981) |
| | d) Proventi connessi all'adesione al consolidato fiscale | 439.011 | |
| Totale | | 644.717 | (4.752.849) |
| Utile (perdita) del periodo | | (900.956) | 11.230.663 |

RENDICONTO FINANZIARIO

| Importi in euro | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|---------------------|---------------------|
| A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | (900.956) | 11.230.663 |
| <i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita</i> | | |
| Ammortamenti: | | |
| - immobilizzazioni immateriali | 40.627 | 61.364 |
| - immobilizzazioni materiali | 130.402 | 127.144 |
| - beni gratuitamente devolvibili | 23.486.000 | 23.173.000 |
| Accantonamento al fondo di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili | 9.483.701 | 9.898.792 |
| Utilizzo del fondo di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili | (9.283.701) | (9.898.792) |
| Variazione netta del Trattamento di Fine Rapporto | (281.453) | (212.957) |
| Accantonamenti (utilizzi) altri fondi per rischi ed oneri | 82.400 | 63.812 |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore | | |
| Svalutazioni (rivalutazioni) di attività finanziarie | | 479 |
| Capitalizzazione di oneri finanziari | (147.700) | (358.044) |
| Altre rettifiche per elementi non monetari | | |
| 1. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN | 22.609.320 | 34.085.461 |
| Variazioni del capitale circolante netto | (8.147.088) | (10.689.692) |
| 2. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN | 14.462.232 | 23.395.769 |
| <i>Altre rettifiche:</i> | | |
| (Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività | | |
| Variazione netta delle attività e passività fiscali differite | (94.954) | (458.852) |
| Flusso finanziario della gestione reddituale (A) | 14.367.278 | 22.936.917 |
| B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento | | |
| (Investimenti in immobilizzazioni immateriali) | | (349) |
| (Investimenti in immobilizzazioni materiali) | (211.313) | (169.738) |
| (Investimenti in beni gratuitamente devolvibili) | (12.446.095) | (12.589.978) |
| (Investimenti in attività finanziarie non correnti) | (29.710) | (28.670) |
| Contributi in conto capitale incassati | | |
| Prezzo di realizzo di immobilizzazioni immateriali | | |
| Prezzo di realizzo di immobilizzazioni materiali | | 205 |
| 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) | (12.687.118) | (12.788.530) |
| 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 | 2.497.505 | 8.598.176 |
| 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 | | (4.166.667) |
| (Investimenti in attività finanziarie) | | |
| Disinvestimenti/Diminuzioni di attività finanziarie | 2.018.111 | 850.343 |
| Erogazione/(Rimborso) finanziamento a/da controllante | (6.666.667) | (6.666.667) |
| <i>Mezzi propri:</i> | | |
| Aumento di capitale a pagamento | | |
| Cessione (acquisto) di azioni proprie | | |
| Dividendi distribuiti | | (13.920.000) |
| Altre variazioni del patrimonio netto | | |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) | (2.151.051) | (15.304.815) |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A±B±C) | (470.891) | (5.156.428) |
| Disponibilità liquide iniziali | 2.254.646 | 7.411.074 |
| Disponibilità liquide finali | 1.783.755 | 2.254.646 |

Informazioni aggiuntive:

| | | |
|--|-------------|-------------|
| Interessi incassati/(pagati) nel periodo | (1.656.796) | (1.896.285) |
| (Imposte sul reddito pagate) nel periodo | (708.751) | (6.688.446) |
| Dividendi incassati nel periodo | 93.600 | 175.680 |

(Pagina lasciata intenzionalmente in bianco)

Nota
Integrativa

(Pagina lasciata intenzionalmente in bianco)

NOTA INTEGRATIVA

Il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 è stato redatto in conformità alla normativa del Codice civile, così come modificata al fine di recepire il D.Lgs n. 139/2015, tenendo altresì conto delle indicazioni fornite, in merito, dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.) che hanno integrato ed interpretato, in chiave tecnica, le norme di legge di bilancio.

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

Il bilancio d'esercizio 2020 corrisponde alle risultanze delle scritture contabili ed è stato redatto in conformità agli artt. 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis, 2425 ter del Codice civile secondo i principi di redazione dettati dall'art. 2423 bis del Codice civile, comma 1° ed i criteri di valutazione di cui all'art. 2426 del Codice civile. Con riferimento ai principi utilizzati per la redazione del presente bilancio di esercizio, si precisa che la valutazione delle singole voci è stata effettuata – così come previsto dall'art. 2423-bis del Codice civile - tenendo conto della *"sostanza dell'operazione o del contratto"*.

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

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

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

La presente nota 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 2020 sono analoghi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019.

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

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo d'acquisto o di produzione. Nel costo di acquisto si computano anche i costi accessori. Il costo di produzione comprende tutti i costi direttamente imputabili al prodotto. Gli importi sono al netto delle quote di ammortamento.

I costi di impianto e di ampliamento e i costi di sviluppo aventi utilità pluriennale possono essere iscritti nell'attivo con il consenso, ove esistente, del collegio sindacale. I costi di impianto e ampliamento devono essere ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni. I costi di sviluppo sono ammortizzati secondo la loro vita utile; nei casi eccezionali in cui non è possibile stimarne attendibilmente la vita utile, sono ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni. Fino a che l'ammortamento dei costi di impianto e ampliamento e di sviluppo non è completato possono essere distribuiti dividendi solo se residuano riserve disponibili sufficienti a coprire l'ammontare dei costi non ammortizzati.

L'immobilizzazione che, alla data della chiusura dell'esercizio, risulti durevolmente di valore inferiore a quello determinato secondo quanto sopra indicato deve essere iscritta a tale minore valore.

Il minor valore non può essere mantenuto nei successivi bilanci se sono venuti meno i motivi della rettifica effettuata; questa disposizione non si applica a rettifiche di valore relative all'avviamento.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo d'acquisto o di produzione. Nel costo di acquisto si computano anche i costi accessori. Il costo di produzione comprende tutti i costi direttamente imputabili al prodotto.

Le immobilizzazioni materiali sono suddivise fra beni non reversibili e beni gratuitamente reversibili. I beni non devolvibili costituiti da impianti, mobili, macchine d'ufficio, automezzi, attrezzature, terreni e fabbricati, sono iscritti al costo di acquisizione comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, aumentato per i fabbricati della rivalutazione monetaria effettuata ai sensi della legge n. 413 del 30 dicembre 1991 e della legge n. 342 del 21 novembre 2000 e sono rettificati dai rispettivi ammortamenti accumulati.

I beni non devolvibili sono sistematicamente ammortizzati in ogni esercizio, a quote costanti 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% nella considerazione che ciò costituisca una giusta approssimazione della quota media di possesso.

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

| <i>Categoria</i> | <i>Aliquote</i> |
|----------------------------|-----------------|
| • apparecchiature tecniche | 12% |
| • automezzi | 20% |
| • autovetture | 25% |
| • attrezzature | 12% |
| • macchine ufficio | 20% |
| • mobili e arredi | 12% |
| • costruzioni leggere | 10% |

L'autostrada in esercizio con le relative pertinenze costituisce il bene gratuitamente reversibile iscritto al costo di costruzione o di acquisto comprensivo dei costi di diretta imputazione, spese generali e degli oneri finanziari relativi.

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

- a) gratuita devoluzione allo Stato alla scadenza della concessione dei beni reversibili con vita utile superiore alla durata della concessione;
- b) ripristino e sostituzione dei componenti soggetti ad usura dei beni reversibili;
- c) recupero dell'investimento anche in relazione alle nuove opere previste nel piano finanziario vigente.

Il *Fondo spese di ripristino*, inoltre, risulta coerente con gli interventi manutentivi previsti dal piano finanziario vigente tenendo 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.

L'ammortamento finanziario delle *immobilizzazioni gratuitamente reversibili* viene contabilizzato in bilancio a quote differenziate calcolate sugli investimenti complessivi realizzati e corrisponde a quanto riportato nel piano finanziario allegato alla vigente Convenzione. 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 del piano economico-finanziario allegato alla vigente Convenzione, è ritenuta compatibile, nella fattispecie, con il principio di rappresentazione veritiera e corretta prevista dall'art. 2423 comma 2 cod. civ.

L'immobilizzazione che, alla data della chiusura dell'esercizio, risulti durevolmente di valore inferiore a quello determinato secondo quanto sopra indicato deve essere iscritta a tale minore valore.

Il minor valore non può essere mantenuto nei successivi bilanci se sono venuti meno i motivi della rettifica effettuata.

Immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni, che si intende detenere durevolmente, sono iscritte al costo di acquisto o sottoscrizione, eventualmente svalutate per tenere conto di perdite durevoli di valore.

Titoli di debito

Le immobilizzazioni rappresentate da titoli sono rilevate in bilancio con il criterio del costo ammortizzato, ove applicabile.

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

Le rimanenze sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, ovvero al valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato, se minore; tale minor valore non può essere mantenuto nei successivi bilanci se ne sono venuti meno i motivi.

Le rimanenze di materie prime sussidiarie e di consumo sono state valutate al costo medio ponderato.

I lavori in corso su ordinazione possono essere iscritti sulla base dei corrispettivi contrattuali maturati con ragionevole certezza.

Crediti

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

Titoli e partecipazioni

I titoli e le partecipazioni, che non costituiscono immobilizzazioni, sono iscritti al costo di acquisto, ovvero al valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato, se minore.

Fondi per rischi ed oneri

I fondi accolgono gli importi stanziati per coprire perdite o debiti, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia, alla data di chiusura dell'esercizio, non erano determinabili l'effettiva esistenza o l'ammontare, mentre non si tiene conto dei rischi di natura remota.

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".

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

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

È accantonato in base all'anzianità maturata dai singoli dipendenti, in conformità alla legge 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/da accordi aziendali/da norme interne della Società stessa 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 determinati secondo il principio della competenza economica e temporale in ragione dell'esercizio.

Ricavi di vendita

I ricavi della gestione autostradale sono rilevati per competenza al lordo del sovracanone che, in quanto canone di concessione è stato classificato tra gli *Oneri diversi di gestione*.

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 anticipate e differite* sono iscritte sulla base della vigente normativa, tenuto conto dei criteri stabiliti dal principio contabile OIC n. 25, elaborato dall'Organismo Italiano di Contabilità in tema di "trattamento contabile delle imposte sul reddito".

I crediti per imposte anticipate ed i debiti per imposte differite possono essere compensati, qualora la compensazione sia giuridicamente consentita.

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

Per quanto attiene l'informativa richiesta dall'articolo 19, comma 5, della legge n. 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 15 - "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)

COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DELL'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 nel periodo, i saldi finali nonché il totale delle rivalutazioni esistenti alla chiusura dell'esercizio.

Immobilizzazioni immateriali

L'importo complessivo di tali voci, pari a 151 migliaia di euro (192 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) risulta al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio per complessivi 41 migliaia di euro.

Per un quadro dettagliato delle movimentazioni intervenute nell'esercizio si rimanda al prospetto contenuto nell'Allegato 1.

- La voce "Immobilizzazioni in corso e acconti" pari a 25 migliaia di euro (25 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) è rappresentata interamente dalla capitalizzazione, per la quota parte di competenza SAV, di uno studio di fattibilità relativo all'integrazione di un cavidotto all'interno della costruenda galleria di servizio e sicurezza del traforo del Gran San Bernardo.
- La voce "Altre immobilizzazioni immateriali" comprende al 31 dicembre le seguenti sotto voci:

| <i>Descrizione</i> | <i>importo</i> |
|------------------------------------|----------------|
| Oneri pluriennali su finanziamenti | 72 |
| Migliorie su beni di terzi | 54 |
| Totale | 126 |

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.

La voce "Migliorie su beni di terzi" si riferisce alla quota di competenza di SAV dei costi di adeguamento all'uso specifico dei locali destinati al Centro Operativo Autostradale di Torino.

Immobilizzazioni materiali

L'importo complessivo di tali voci pari a 307.349 migliaia di euro (318.160 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) risulta al netto degli ammortamenti tecnici effettuati nell'esercizio per complessive 130

migliaia di euro e di ammortamenti finanziari per complessivi 23.486 migliaia di euro stanziati nell'esercizio a fronte dei beni gratuitamente devolvibili.

La voce "Attrezzature industriali e commerciali" si riferisce essenzialmente ad attrezzature destinate alla manutenzione dell'autostrada.

La voce "Altri beni materiali" accoglie i costi sostenuti per l'acquisto di mobili, macchine per ufficio, automezzi ed attrezzature varie.

I "Beni gratuitamente devolvibili" sono costituiti dall'autostrada in esercizio che sarà trasferita, a titolo gratuito, all'Ente Concedente al termine della concessione scadente il 31 dicembre 2032.

La variazione di tale voce, registrata nell'esercizio, ammonta a 20.896 migliaia di euro, pari alla quota di ammortamento finanziario dell'anno (23.486 migliaia di euro) al netto di un incremento per investimenti pari a 2.590 migliaia di euro portando il saldo al 31.12.2020 a 236.485 migliaia di euro.

La voce "Immobilizzazioni in corso", di ammontare complessivo pari a 70.377 migliaia di euro (60.373 migliaia di euro al 31.12.2019) risulta inclusiva di un incremento pari a 10.004 migliaia di euro avvenuto nell'esercizio. Le immobilizzazioni in corso riguardano la progettazione e i lavori per la sostituzione delle barriere di sicurezza lungo l'autostrada A5, la progettazione esecutiva delle barriere antirumore e gli interventi di adeguamento gallerie.

La voce "Fondo contributi in conto capitale", pari a 49.368 migliaia di euro (invariata rispetto al 31 dicembre 2019), è relativa ai contributi in conto capitale a fronte di beni gratuitamente devolvibili e concorre, in diminuzione, al calcolo delle quote dell'ammortamento finanziario.

Il "Fondo ammortamento finanziario", pari 302.243 a migliaia di euro (278.757 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), stanziato per far fronte alla futura devoluzione dei beni gratuitamente devolvibili, è alimentato mediante l'accantonamento di quote variabili di ammortamento in conformità al piano finanziario allegato alla convenzione vigente.

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 2, mentre l'Allegato 4 riporta le rivalutazioni monetarie sulle stesse effettuate.

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

Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni

Tale voce è così suddivisa:

| Anno | 2020 | 2019 |
|--|--------------|--------------|
| Imprese collegate | 8.736 | 8.736 |
| Imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 87 | 87 |
| Altre imprese | 1 | 1 |
| Totale | 8.824 | 8.824 |

Con riferimento al 5° comma dell'art. 19 della legge 136/1999, si riporta, nell'Allegato 7, per le partecipazioni detenute in società collegate, il confronto fra il valore di iscrizione nel bilancio e la valutazione delle stesse 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 la partecipazione detenuta in società collegate secondo il metodo precedentemente definito, il patrimonio netto al 31 dicembre 2020 sarebbe risultato superiore di 4.005 migliaia di euro, senza considerare l'effetto fiscale.

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 5 e 6.

Crediti

Crediti verso altri

Tale voce risulta così composta:

| Anno | 2020 | 2019 |
|-----------------------|-------------|-------------|
| INA per indennità TFR | 944 | 914 |
| Depositi cauzionali | 28 | 28 |
| Totale | 972 | 942 |

Il credito verso INA Assitalia S.p.A. è rappresentato dalle indennità garantite per il trattamento di fine rapporto del personale dipendente a tempo indeterminato al 31 dicembre 2020, in forza della polizza collettiva n. 57.310 ed in base ai premi versati e congelati a tutto il 31 dicembre 2000.

La suddivisione in base alla scadenza risulta essere la seguente:

| | Totale | Entro 1 anno | Da 1 a 5 anni | Oltre 5 anni |
|---------------------|---------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Crediti verso altri | 972 | | | 972 |
| Totale | 972 | | | 972 |

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 130 migliaia di euro al 31 dicembre 2020 (149 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) comprende esclusivamente materiale di consumo (cloruro di sodio, biglietti ecc.) per far fronte alle normali esigenze dell'esercizio autostradale e della gestione.

Crediti

Crediti verso clienti

La voce in oggetto al 31 dicembre 2020 risulta così composta:

| Anno | Valore lordo | Fondo svalutaz. | Valore netto 2020 | Valore netto 2019 |
|-------------------|---------------------|------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Entro l'esercizio | 637 | | 637 | 518 |
| Oltre l'esercizio | | | | |
| Totale | 637 | | 637 | 518 |

Tale voce si riferisce, principalmente, a crediti vantati nei confronti delle compagnie petrolifere per effetto delle royalties inerenti alle aree di servizio.

Crediti verso imprese controllate, collegate e controllanti

Al 31 dicembre 2020 tale voce risulta così composta:

| Anno | Valore lordo | Fondo svalutaz. | Valore netto 2020 | Valore netto 2019 |
|--|---------------------|------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Verso controllate | - | - | - | - |
| Verso collegate | - | - | - | - |
| Verso controllanti | 790 | | 790 | 2.039 |
| Sottoposte al controllo delle controllanti | 9 | - | 9 | 6 |
| Totale | 799 | | 799 | 2.045 |

I crediti verso controllanti si riferiscono a crediti per imposte verso la controllante ASTM nell'ambito del consolidato fiscale e per istanza di rimborso IRES per mancata deduzione dell'IRAP relativa al costo del personale per gli anni 2009-2011.

Crediti tributari

Tale voce risulta così composta:

| Anno | 2020 | 2019 |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| <u>Entro l'esercizio</u> | | |
| IVA a credito | - | 110 |
| Acconti addizionale IRES | 41 | - |
| Acconti IRAP | 430 | 313 |
| Altri crediti | 28 | - |
| <u>Oltre l'esercizio</u> | | |
| Totale | 499 | 423 |

Imposte anticipate

Tale voce risulta così composta:

| Anno | 2020 | 2019 |
|--|--------------|--------------|
| Compensi amministratori deducibili per cassa | - | - |
| Accantonamento al fondo di rinnovo | 4.128 | 4.057 |
| Quota ammortamento finanziario su rivalutazione Autostrada | 11 | 12 |
| Strumenti derivati | - | 10 |
| Altri | 66 | 41 |
| Totale | 4.205 | 4.120 |

Le imposte anticipate, pari 4.205 a migliaia di euro (4.120 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), sono relative a crediti derivanti da imposte di competenza di esercizi futuri ma esigibili con riferimento all'esercizio in corso; in conformità al dettato del principio contabile OIC 25, si è provveduto alla compensazione fra l'attività per imposte anticipate e la passività per imposte differite. Un importo pari a 3.526 migliaia di euro ha scadenza oltre l'esercizio successivo.

Crediti verso altri

Tale voce risulta così composta:

| Anno | 2020 | 2019 |
|--------------------------|-------------|--------------|
| Crediti verso fornitori | 6 | 295 |
| Crediti verso dipendenti | 21 | 15 |
| Crediti diversi | 318 | 813 |
| Totale | 345 | 1.123 |

La voce "Crediti diversi" accoglie, principalmente, crediti per pedaggi da incassare.

Crediti verso Società interconnesse

Tale voce pari 10.176 a migliaia di euro (12.354 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) rappresenta i crediti per i corrispettivi da pedaggio di competenza, incassati da altre concessionarie per conto della Società.

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

DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Al 31 dicembre tale voce risulta così composta:

| Anno | 2020 | 2019 |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Depositi bancari e postali | 1.410 | 1.376 |
| Assegni | - | - |
| Denaro e valori in cassa | 374 | 879 |
| Totale | 1.784 | 2.255 |

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

RATEI E RISCONTI

Tale voce è composta nel modo seguente:

| Anno | 2020 | 2019 |
|--------------------|-------------|-------------|
| a) Ratei attivi | - | 21 |
| b) Risconti attivi | 166 | 236 |
| Totale | 166 | 257 |

I risconti attivi sono relativi a costi sostenuti a fronte di affitti, assicurazioni, oneri bancari, abbonamenti, utenze, ecc.

COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL PASSIVO

PATRIMONIO NETTO

La movimentazione complessiva delle voci costituenti il Patrimonio Netto viene fornita nell'Allegato 8 e l'Allegato 9 riporta, per ciascuna voce 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 10) indicante la movimentazione della riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi avvenuta nell'esercizio.

Capitale sociale

Il capitale sociale al 31 dicembre 2020, interamente sottoscritto e versato, risulta costituito da n. 24.000.000 di azioni ordinarie da nominali euro 1,00 cadauna, per complessivi 24.000 migliaia di euro.

Si precisa che il Capitale Sociale risulta inclusivo di un importo pari a 11.620 migliaia di euro costituito dalla riserva di rivalutazione monetaria ex-lege 19 marzo 1983 n. 72. Tale riserva in caso di distribuzione concorrerà, ai sensi della vigente normativa fiscale, a formare il reddito della Società; per le motivazioni riportate nel successivo paragrafo su tale riserva non si è provveduto allo stanziamento di imposte differite.

Riserva di rivalutazione

Tale voce, pari a 41.955 migliaia di euro (invariata rispetto al 31 dicembre 2019), risulta così dettagliabile:

1) LEGGE 19 marzo 1983 N. 72

Trattasi dell'importo residuo del saldo attivo della rivalutazione monetaria effettuata in base alla legge 19 marzo 1983 n. 72 per 769 migliaia di euro.

2) LEGGE 30 dicembre 1991 N. 413

Questa riserva, per 686 migliaia di euro, è stata costituita nel 1991 a seguito della rivalutazione obbligatoria dei fabbricati disposta dalla legge 30 dicembre 1991 n. 413.

3) 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 40.500 migliaia di euro al netto dell'imposta sostitutiva di 9.500 migliaia di euro.

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

Essa ammonta a 4.800 migliaia di euro (invariata rispetto al 31 dicembre 2019).

Riserva ordinaria

È costituita dall'avanzo utili di precedenti esercizi pari a 96.903 migliaia di euro (85.673 migliaia di euro al 31 dicembre 2019).

Riserva straordinaria vincolata per ritardati investimenti

Tale riserva pari a 3.800 migliaia di euro (invariata rispetto al 31 dicembre 2019) è indisponibile ed è stata costituita attraverso la riclassificazione di pari importo dalla Riserva ordinaria.

La suddetta 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 2002-2009.

Riserva straordinaria vincolata per ritardati investimenti EX ART. 17.5 della Convenzione Unica

Tale riserva pari a 610 migliaia di euro (invariata rispetto al 31 dicembre 2019) è indisponibile ed è stata costituita attraverso la riclassificazione di pari importo dalla Riserva ordinaria.

La suddetta riserva è stata costituita su specifica richiesta del Concedente in relazione allo sfasamento temporale intervenuto nell'attuazione del programma di investimento contenuto nella vigente Convenzione Unica. Tale riserva verrà svincolata al raggiungimento della spesa progressiva per investimenti prevista nel piano finanziario allegato alla citata Convenzione Unica.

Riserva straordinaria vincolata per sanzioni e penali

Tale riserva pari a 50 migliaia di euro (invariata rispetto al 31 dicembre 2019) è indisponibile ed è stata costituita attraverso la riclassificazione di pari importo dalla Riserva ordinaria.

La suddetta riserva è stata costituita su specifica richiesta del MIT in luogo del pagamento di sanzioni amministrative comminate. L'utilizzo della riserva avverrà su indicazione del Concedente che provvederà ad impartire precise disposizioni al riguardo.

Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi

Tale voce, azzerata al 31 dicembre 2020 (30 migliaia di euro al 31.12.2019), accoglieva le variazioni di Fair value della componente efficace degli strumenti derivati di copertura di flussi finanziari. La Riserva era iscritta al netto degli effetti fiscali. Si precisa che tale riserva ai sensi dell'articolo 2426 comma 1 bis del Codice civile non rientra nel computo del patrimonio netto per le finalità di cui agli articoli 2412, 2433, 2442, 2446 e 2447 e, se positiva, non è disponibile e non è utilizzabile a copertura delle perdite.

Utile/perdita dell'esercizio

Tale voce accoglie la perdita dell'esercizio pari a 901 migliaia di euro (utile dell'esercizio 11.231 migliaia di euro al 31 dicembre 2019).

FONDI PER RISCHI ED ONERI

La composizione di tale voce è la seguente:

| Anno | 2020 | 2019 |
|--|---------------|---------------|
| a) Per imposte | - | - |
| b) Strumenti finanziari derivati passivi | - | 40 |
| c) Altri fondi | | |
| 1) Spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili | 12.424 | 12.224 |
| 2) Altri | | |
| - Fondo rischi ed oneri personale dipendente | 213 | 131 |
| Totale c) (1+2) | 12.637 | 12.355 |
| Totale fondi rischi ed oneri (a+b+c) | 12.637 | 12.395 |

Strumenti finanziari derivati passivi

Tale voce ammonta a zero migliaia di euro (40 migliaia di euro al 31.12.2019) ed accoglieva gli strumenti finanziari derivati con fair value negativo al termine dello scorso esercizio.

Al fine di prevenire il rischio derivante dalla variazione dei tassi di interesse, erano stati, infatti, stipulati – con primarie istituzioni finanziarie – due contratti di “interest rate swap” correlati al finanziamento infragruppo acceso con la controllante ASTM S.p.A. in data 14 giugno 2011 e interamente rimborsati al 31 dicembre 2020.

Fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili

Tale voce riguarda il fondo di rinnovo costituito per fronteggiare le spese di ripristino o di sostituzione dei beni gratuitamente reversibili.

L'accantonamento a tale fondo, per il periodo in esame, ammonta a 9.484 migliaia di euro (9.899 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), l'utilizzo ammonta a 9.284 migliaia di euro (9.899 migliaia di euro al 31 dicembre 2019).

Il fondo, in considerazione dell'avvenuta movimentazione, al 31 dicembre 2020 ammonta a 12.424 migliaia di euro (12.224 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) e risulta allineato alle previsioni del Piano Finanziario.

Fondo rischi ed oneri personale dipendente

Rappresenta un fondo oneri stanziato per 213 migliaia di euro (131 migliaia di euro al 31.12.2019) relativamente alla gestione per obiettivi del personale dirigente (management by objectives).

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Alla data del 31 dicembre 2020 tale voce ammonta a 1.622 migliaia di euro (1.903 migliaia di euro al 31 dicembre 2019).

La movimentazione del fondo nel corso del periodo è stata la seguente:

| | |
|--|--------------|
| Saldo al 31 dicembre 2019 | 1.903 |
| Rivalutazione netta | 22 |
| Anticipazioni/Liquidazioni effettuate nell'esercizio | -303 |
| Saldo al 31 dicembre 2020 | 1.622 |

DEBITI

Debiti verso banche

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

| Anno | 2020 | 2019 |
|-------------------------------------|---------------|--------------|
| Denaro caldo | 11.100 | 8.600 |
| Finanziamenti a medio-lungo termine | | |
| - esigibili entro l'esercizio | - | - |
| - esigibili oltre l'esercizio | - | - |
| Quota ratei IRS | - | 2 |
| Totale | 11.100 | 8.602 |

La variazione della voce è da imputarsi all'accensione di finanziamenti "Denaro caldo" (nell'Allegato 11 viene fornito il dettaglio dei finanziamenti in essere alla data del 31 dicembre 2020).

Debiti verso fornitori

Questa voce ammonta a 4.472 migliaia di euro (2.817 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) e si riferisce, essenzialmente, al debito per servizi, lavori di manutenzione e per gli investimenti effettuati.

Debiti verso imprese controllate, collegate, controllanti e sottoposte al controllo delle controllanti

La composizione dei debiti verso le imprese controllate, collegate, controllanti e sottoposte al controllo delle controllanti è esposta di seguito:

| Anno | 2020 | 2019 |
|---|---------------|---------------|
| Debiti verso controllate | - | - |
| Debiti verso collegate | - | - |
| Debiti verso controllanti | 41.761 | 48.193 |
| Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 5.336 | 4.577 |
| Totale | 47.097 | 52.770 |

I “Debiti verso controllanti” si riferiscono per 40.000 migliaia di euro al finanziamento erogato dalla controllante ASTM S.p.A. (scadenza febbraio 2024), per 1.331 migliaia di euro a interessi passivi e per 430 migliaia di euro a debiti commerciali sempre nei confronti della controllante ASTM S.p.A.

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

Debiti tributari

I debiti tributari ammontano a 380 migliaia di euro (868 migliaia di euro al 31 dicembre 2019).

I debiti tributari sono costituiti principalmente da debiti per IVA e debiti per IRPEF relativi a dipendenti e professionisti.

Debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale

Tale voce, di importo pari a 674 migliaia di euro (744 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), è relativa ai debiti esistenti, al 31 dicembre 2020, nei confronti degli Istituti previdenziali per le quote a carico della Società e dei dipendenti in relazione a stipendi corrisposti nel mese di dicembre.

Altri debiti

La composizione della voce è la seguente:

| Anno | 2020 | 2019 |
|---|---------------|---------------|
| Debiti verso ANAS ex Fondo Centrale di Garanzia | 82.057 | 93.457 |
| Altri debiti | 1.711 | 2.198 |
| Totale | 83.768 | 95.655 |

La voce "Debiti verso ANAS ex Fondo Centrale di Garanzia" si riferisce all'intervento nel pagamento di rate di mutuo da parte del Fondo Centrale di Garanzia.

La riduzione intervenuta, rispetto al precedente esercizio, pari a 11.400 migliaia di euro è dovuta al rimborso, effettuato nel mese di dicembre così come previsto dal piano finanziario allegato alla Convenzione Unica stipulata con l'Ente Concedente.

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

| Anno | 2020 | 2019 |
|--|--------------|--------------|
| Canone di concessione e subconcessione | 1.016 | 1.327 |
| Debiti verso dipendenti | 516 | 573 |
| Altri | 179 | 298 |
| Totale | 1.711 | 2.198 |

Debiti verso Società interconnesse

L'ammontare di tale debito è pari a 2 migliaia di euro al 31 dicembre 2020 (162 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) e rappresenta i rapporti di debito con le Società interconnesse derivanti dai pedaggi incassati per conto delle medesime e non ancora a loro attribuiti alla chiusura dell'esercizio.

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 in anni:

| Scadenze in anni | Totale | Da 1 a 5 | Oltre 5 |
|---|----------------|-----------------|----------------|
| Debiti verso banche | - | - | - |
| Debiti verso controllanti | 40.000 | 40.000 | - |
| Debiti verso Anas ex Fondo Centrale di Garanzia | 65.917 | 65.917 | - |
| Totale | 105.917 | 105.917 | - |

RATEI E RISCONTI

Al 31 dicembre tale raggruppamento è così composto:

| Anno | 2020 | 2019 |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| a) Ratei passivi | | |
| Interessi passivi | 15 | 4 |
| Altri | 33 | 72 |
| Totale ratei passivi | 48 | 76 |
| b) Risconti passivi | | |
| Altri | 3.019 | 3.281 |
| Totale risconti passivi | 3.019 | 3.281 |
| Totale (a+b) | 3.067 | 3.357 |

I risconti passivi comprendono il residuo risconto passivo per la parte degli esercizi futuri, fino al termine della concessione (2032), di contributi erogati dalla Regione Autonoma della Valle d'Aosta e dalla R.A.V. S.p.A.

COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono pari a 53.790 migliaia di euro (72.947 migliaia di euro nel precedente esercizio) e sono così composti:

| Anno | 2020 | 2019 | Variazioni |
|---|---------------|---------------|-------------------|
| Ricavi netti da pedaggio | 51.094 | 69.431 | (18.337) |
| Canone / Sovracanone da devolvere all'ANAS | 2.003 | 2.692 | (689) |
| Altri ricavi accessori | 693 | 824 | (131) |
| Totale ricavi del settore autostradale | 53.790 | 72.947 | (19.157) |

La variazione dei “ricavi netti da pedaggio” evidenzia un decremento pari a 18,3 milioni di euro determinata dalla contrazione nei volumi di traffico per effetto dell'emergenza epidemiologica da Covid-19.

La variazione intervenuta nella voce “Canone/Sovracanone da devolvere all'ANAS” è ascrivibile alla contrazione dei volumi di traffico. Trattandosi di corrispettivi incassati per conto dell'ANAS, tale riduzione si è integralmente riverberata sui “costi operativi”.

Gli “altri ricavi accessori” fanno riferimento – sostanzialmente – ai canoni attivi su aree di servizio, ridotti rispetto all'anno precedente per effetto di nuovi e temporanei accordi economici con i gestori delle aree a seguito della crisi determinata dall'emergenza sanitaria da Covid-19.

Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

Tale voce, pari a 148 migliaia di euro (358 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) è riconducibile alla capitalizzazione di oneri finanziari ad incremento del valore dei beni gratuitamente reversibili.

Altri ricavi e proventi

Tale voce è così composta:

| Anno | 2020 | 2019 |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Recuperi costi di esazione | 514 | 722 |
| Risarcimento danni | 133 | 125 |
| Recupero spese | 42 | 37 |
| Sopravvenienze attive | 862 | - |
| Altri | 327 | 330 |
| Totale | 1.878 | 1.214 |
| Contributi in conto esercizio | 256 | 228 |
| Totale | 2.134 | 1.442 |

La voce “Sopravvenienze attive” accoglie il valore di acquisizione dell’area di servizio “Saint-Vincent - Châtillon Sud” (pari a 851 migliaia di euro).

La voce “contributi in conto esercizio” rappresenta la quota imputata all’esercizio dei contributi della RAV Spa e della Regione Autonoma Valle d’Aosta incassati nel corso degli anni ed il credito d’imposta per la sanificazione degli ambienti di lavoro e l’acquisto di dispositivi di protezione di cui all’art 125 del DL 34/2020.

COSTI DELLA PRODUZIONE

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

La voce in oggetto, pari a 685 migliaia di euro (649 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), si riferisce all’acquisto di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci necessarie per l’esercizio dell’autostrada, quali, ad esempio, recinzione, cloruro di sodio, materiale per lame sgombraneve, segnaletica d’uso, sicurvia ed altri.

La composizione della voce in oggetto è la seguente:

| Anno | 2020 | 2019 |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| Materiali di produzione | - | - |
| Materie sussidiarie e di consumo | 685 | 649 |
| Altri acquisti | - | - |
| Totale | 685 | 649 |

Costi per servizi

Tale voce, pari a 18.010 migliaia di euro (17.367 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), comprende servizi di manutenzione affidati a terzi, di assistenza al traffico, di elaborazione dati, spese professionali, lavori c/terzi ed altre spese minori di carattere gestionale come meglio dettagliato nel prospetto che segue:

| Anno | 2020 | 2019 |
|---|---------------|---------------|
| a) Manutenzione ed altri costi relativi ai beni reversibili | | |
| Manutenzioni | 8.856 | 8.642 |
| Altri costi di esercizio relativi all'autostrada | | |
| Pulizia autostrada | 1.492 | 1.236 |
| Servizi invernali | 646 | 639 |
| Assicurazioni autostrada | 266 | 261 |
| Trasporto valori e conta denaro | 42 | 78 |
| Pulizia stazioni | 158 | 179 |
| Altri costi esercizio autostrada | 1.491 | 1.295 |
| Totale (a) | 12.951 | 12.330 |
| b) Altri costi | | |
| Elaborazioni meccanografiche | 736 | 780 |
| Assicurazioni | 274 | 331 |
| Consulenze e spese legali | 1.375 | 1.593 |
| Emolumenti e rimborsi spese Organi Sociali | 318 | 323 |
| Altri costi per il personale | 589 | 340 |
| Utenze diverse | 1.135 | 1.075 |
| Altri | 632 | 595 |
| Totale (b) | 5.059 | 5.037 |
| Totali (a+b) | 18.010 | 17.367 |

Costi per godimento di beni di terzi

Tale voce, pari a 279 migliaia di euro (272 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), è composta come da dettaglio che segue:

| Anno | 2020 | 2019 |
|------------------------------|-------------|-------------|
| Noleggi | 167 | 166 |
| Canone di locazione immobili | 7 | 7 |
| Attraversamenti demaniali | 88 | 87 |
| Diversi | 17 | 12 |
| Totale | 279 | 272 |

Costi per il personale

La voce di spesa è così composta:

| Anno | 2020 | 2019 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Salari e stipendi | 5.859 | 6.244 |
| Oneri sociali | 1.815 | 1.921 |
| Trattamento di Fine Rapporto | 428 | 448 |
| Trattamento di quiescenza e simili | 136 | 126 |
| Altri costi | 168 | 286 |
| Totale | 8.406 | 9.025 |

La voce "Trattamento di Fine Rapporto" è ascrivibile per 22 migliaia di euro alla rivalutazione del Trattamento di Fine Rapporto in essere al 31 dicembre 2020 e per 406 migliaia di euro al Trattamento di Fine Rapporto maturato nell'esercizio dai singoli dipendenti 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 in quanto previsti dal contratto collettivo di lavoro/da accordi aziendali/da norme interne della Società.

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

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 | Media |
|---------------|-------------------|-------------------|--------------|
| Dirigenti | 3 | 3 | 3 |
| Quadri | 5 | 5 | 5 |
| Impiegati | 93 | 100 | 95 |
| Operai | 19 | 20 | 18 |
| Totale | 120 | 128 | 121 |

Nell'organico al 31 dicembre 2020 sono compresi n. 4 impiegati con contratto a termine assunti per esigenze transitorie del servizio amministrativo e di esazione e n. 3 operai assunti a termine per esigenze del servizio per il traffico.

Ammortamenti e svalutazioni

La ripartizione nelle sotto voci è già presentata nel prospetto del conto economico.

Gli ammortamenti ammontano complessivamente a 23.657 migliaia di euro (23.362 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) e si riferiscono alle seguenti partite (si vedano anche i prospetti allegati, relativi alle immobilizzazioni immateriali e materiali):

| Anno | 2020 | 2019 |
|--|---------------|---------------|
| a) ammortamento immobilizzazioni immateriali | | |
| - diritti di brevetto industriale e opere di ingegno | - | 1 |
| - concessioni, licenze, marchi | - | - |
| - altre | 41 | 60 |
| Totale a) | 41 | 61 |
| b) ammortamento immobilizzazioni materiali | | |
| - attrezzature industriali e commerciali | 50 | 54 |
| - altri beni materiali | 80 | 74 |
| - finanziario | 23.486 | 23.173 |
| Totale b) | 23.616 | 23.301 |
| Totali (a+b) | 23.657 | 23.362 |

L'ammortamento finanziario, previsto per fronteggiare la futura devoluzione gratuita dei beni dell'autostrada, è stato determinato in base al criterio delle quote differenziate, secondo quanto specificato nei criteri di valutazione, ai quali si fa rinvio.

L'ammortamento finanziario risulta commisurato a quanto previsto dal piano finanziario allegato alla convenzione vigente.

Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie di consumo e merci

Tale voce evidenzia un saldo negativo di 19 migliaia di euro (saldo negativo di 5 migliaia di euro al 31.12.2019).

Altri accantonamenti

Tale voce risulta così composta:

| Anno | 2020 | 2019 |
|--|----------------|----------------|
| a) Accantonamento al fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili | 9.484 | 9.899 |
| Totale a) | 9.484 | 9.899 |
| b) Utilizzo del fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili | | |
| - manutenzioni relative alle immobilizzazioni devolvibili | (8.848) | (9.474) |
| - acquisti di materie prime, sussidiarie e di consumo | (76) | (112) |
| - costi per il personale | (360) | (313) |
| Totale b) | (9.284) | (9.899) |
| Totali (a+b) | 200 | - |

L'accantonamento e l'utilizzo del fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili sono stati effettuati secondo le modalità e le finalità descritte nell'ambito dei "Criteri di valutazione" alla voce "Immobilizzazioni materiali e fondi ammortamento".

Oneri diversi di gestione

Tale voce è così composta:

| Anno | 2020 | 2019 |
|---|--------------|--------------|
| a) Canoni | | |
| - canone di concessione ex art. 1 c. 1020 L. 296/06 | 1.223 | 1.665 |
| - canone ex art. 19 comma 9 bis del D. Legge n. 78/09 | 2.003 | 2.692 |
| - canoni da sub-concessioni | 83 | 46 |
| Totale a) | 3.309 | 4.403 |
| b) Altri oneri | | |
| - imposte e tasse | 24 | 27 |
| - sopravvenienze passive | - | 28 |
| - altre | 1.494 | 1.935 |
| Totale b) | 1.518 | 1.990 |
| Totali (a+b) | 4.827 | 6.393 |

- La voce "canone di concessione ex art. 1 c. 1020 della legge 296/2006" è calcolata in misura pari al 2,4% dei "ricavi netti da pedaggio";

- Il “canone ex art. 19, comma 9 bis del D. Legge n. 78/09” rappresenta l'ex sovrapprezzo tariffario (previsto dall'art. 1 comma 1021 della Legge n. 96/06) sui ricavi da pedaggio; il decremento riflette l'andamento del traffico.
- Il “canone di sub concessioni” è costituito dalla quota riconosciuta all'Ente concedente (e definita convenzionalmente) dei proventi rivenienti - essenzialmente - dalle royalties relative alle aree di servizio.

PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

Proventi da partecipazioni

Tale voce è così composta:

| Anno | 2020 | 2019 |
|--|-----------|------------|
| Proventi da | | |
| - imprese controllate | - | - |
| - imprese collegate | - | - |
| - imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 94 | 176 |
| - altre imprese | - | - |
| Totale | 94 | 176 |

La voce “Proventi da imprese sottoposte al controllo delle controllanti” è relativa ai dividendi corrisposti dalla società partecipata SINELEC S.p.A.

Altri proventi finanziari

Tale voce è così composta:

| Anno | 2020 | 2019 |
|--|-----------|-----------|
| Proventi da crediti immobilizzati | 30 | 29 |
| Altri proventi | | |
| - verso istituti bancari | | |
| interessi attivi bancari | 1 | 1 |
| - verso altri | | |
| interessi attivi su conto corrente di interconnessione | 2 | 2 |
| altri | 7 | - |
| Totale | 40 | 32 |

La voce “Proventi da crediti immobilizzati” accoglie, per 30 migliaia di euro, l'adeguamento del credito verso INA Assitalia al 31 dicembre 2020, rappresentato dalle indennità garantite per il trattamento di fine rapporto del personale dipendente a tempo indeterminato, in forza della polizza collettiva n. 57.310 ed in base ai premi versati e congelati a tutto il 31 dicembre 2000.

Interessi ed altri oneri finanziari

Tale voce risulta così composta:

| Anno | 2020 | 2019 |
|--|--------------|--------------|
| a) verso imprese controllanti | 1.614 | 1.773 |
| b) verso banche | | |
| - interessi su conti correnti e spese | 15 | 6 |
| - interessi su mutui | - | 28 |
| - oneri su contratto di Interest Rate Swap | 39 | 91 |
| Totale b) | 54 | 125 |
| c) verso altri | | |
| - interessi diversi | - | - |
| Totale c) | - | - |
| Totali (a+b+c) | 1.668 | 1.898 |

IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

Tale voce ammonta a 645 migliaia di euro (4.753 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) ed è così composta:

- Imposte correnti per un importo pari a 32 migliaia di euro (5.195 migliaia di euro al 31 dicembre 2019);
- Imposte anticipate per un importo pari a 95 migliaia di euro (459 migliaia di euro al 31 dicembre 2019).
- Imposte esercizi precedenti per un importo pari a 143 migliaia di euro (17 migliaia di euro al 31 dicembre 2019).
- Proventi connessi all'adesione al consolidato fiscale per 439 migliaia di euro (zero migliaia di euro al 31 dicembre 2019).

In allegato alla presente Nota Integrativa sono riportati due prospetti nei quali sono indicati sia le differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione delle soprammenzionate imposte differite/anticipate (Allegato 16) sia la riconciliazione tra l'aliquota fiscale "teorica" e quella "effettiva" (Allegato 17).

ALTRE INFORMAZIONI RICHIESTE DAL CODICE CIVILE

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

(i) Impegni assunti dalla Società

Si evidenzia, in merito, quanto segue:

Fideiussioni

la voce pari a 9.527 migliaia di euro (10.225 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) si riferisce principalmente, per 9.395 migliaia di euro, alla fideiussione rilasciata a favore del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti a garanzia della buona esecuzione della gestione operativa della Concessione, in adempimento all'obbligo previsto dall'Atto di Recepimento delle prescrizioni formulate dal CIPE allo schema di Convenzione Unica.

(ii) Compensi spettanti agli Amministratori e ai Sindaci della Società

L'ammontare cumulativo risulta essere il seguente:

| Anno | 2020 | 2019 |
|----------------------------|-------------|-------------|
| Compensi ad Amministratori | 210 | 208 |
| Compensi a Sindaci | 89 | 89 |
| Totale | 299 | 297 |

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

(iii) Corrispettivi riconosciuti alla società di revisione legale

Vengono di seguito dettagliati i corrispettivi di competenza dell'esercizio riconosciuti alla PricewaterhouseCoopers SpA (revisore della S.A.V. S.p.A.) ed alle società appartenenti alla "rete" della società di revisione a fronte delle prestazioni fornite:

| Tipologia di servizi | 2020 | 2019 |
|---|-------------|-------------|
| Servizi di revisione | | |
| Revisione contabile bilancio d'esercizio | 13 | 11 |
| Revisione contabile limitata alla relazione semestrale al 30 giugno | 2 | 2 |
| Verifica della regolare tenuta della contabilità | - | - |
| Servizi diversi dalla revisione finalizzata all'emissione di un'attestazione | | |
| Procedure di revisione concordate sui conti trimestrali | 1 | 2 |
| Parere sulla distribuzione di acconti sui dividendi | - | - |
| Altri servizi | | |
| Procedure di verifica concordate | 5 | 5 |
| Totale | 21 | 20 |

(iv) Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari

Alla data del 31 dicembre 2020 non risultano in essere operazioni di “copertura” (base IRS).

(v) Operazioni realizzate con parti correlate 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 15 della presente Nota Integrativa sono altresì fornite, ai sensi dell’art. 19, comma 5 della legge n. 136 del 30 aprile 1999, le informazioni sui costi, sui ricavi e sugli investimenti concernenti le operazioni intercorse fra le società controllanti, le controllanti di queste ultime e le imprese controllate e collegate.

(vi) Accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

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

(vii) Destinazione del risultato

Il bilancio che sottoponiamo alla Vostra approvazione chiude con una perdita di 900.955,69 euro, che Vi proponiamo di riportare a nuovo.

(viii) Eventi successivi alla chiusura del bilancio

I volumi di traffico delle prime settimane del 2021 risentono ancora delle misure restrittive in materia di mobilità stabilite dai DPCM e dalle correlate Ordinanze del Ministero della Salute emesse negli ultimi mesi che hanno limitato sia gli spostamenti tra le regioni sia quelli tra i comuni con significativi riflessi sul traffico e in particolar modo sul traffico “turistico” (quest’ultimo ha inoltre risentito in particolar modo della chiusura degli impianti sciistici, limiti allo spostamento nelle “seconde case” in località di vacanza).

A partire dalla seconda metà di gennaio, a seguito dell’allentamento di alcune misure di contenimento del virus, si è registrata una ripresa dei volumi di traffico sulla tratta gestita; le più recenti stime degli analisti di settore prevedono, a meno di una recrudescenza dell’epidemia non ipotizzata nei modelli, un ulteriore graduale progressivo recupero che dovrebbe portare a volumi in linea con quelli antecedenti la pandemia.

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

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

Inoltre, si informa che, per effetto di quanto previsto dal punto 22 – sexies dell’art. 2427 del Codice civile, il bilancio consolidato dell’insieme più piccolo di imprese di cui l’impresa fa parte in quanto impresa controllata, è la società ASTM con sede in Torino (TO). La copia del bilancio consolidato è disponibile presso l’Ufficio del Registro delle Imprese di Torino.

(x) Informativa sulla trasparenza delle erogazioni pubbliche

Ai sensi dell’articolo 1 commi 125-129 della legge n.124/2017 successivamente integrata dal decreto-legge “Sicurezza” (n.113/2018) e dal decreto-legge “Semplificazione” (n.135/2018) si espone qui di seguito l’Informativa relativa a “sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque ai vantaggi economici di qualunque genere” incassati dalla società nell’esercizio 2020 dalle pubbliche amministrazioni e da una serie di soggetti a queste assimilati con cui intrattiene rapporti economici:

| Soggetto erogante | Descrizione | Importo |
|-------------------|--|-----------|
| RAVA | Procedura a titolo sperimentale atta a razionalizzare i movimenti veicolari di transito interessanti i comuni della "Plaine" ai fini di una maggiore fluidità e sicurezza dei traffici e di un contenimento del disagio ambientale | € 171.675 |

Si segnala, che a seguito dell’emergenza epidemiologica Covid-19, l’Agenzia delle Entrate ha erogato alla società contributi a fondo perduto a titolo di “credito di imposta” per l’adeguamento dei luoghi di lavoro/ per la sanificazione dei locali / per l’acquisto di dispositivi di sicurezza” per 28.297 euro.

INFORMATIVA SULL’ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO DI SOCIETÀ

La controllante ASTM 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 18 alla presente Nota Integrativa il prospetto che riepiloga i dati essenziali estratti dall’ultimo bilancio di esercizio approvato della sopra citata controllante (al 31 dicembre 2019); tale società ha provveduto a redigere, in pari data, anche il bilancio consolidato.

Per un’adeguata e completa comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria di ASTM S.p.A. al 31 dicembre 2019, nonché del risultato economico conseguito dalla società nell’esercizio chiuso a tale data, si rinvia alla lettura del bilancio che, corredato dalla relazione della società di revisione, è disponibile nelle forme e nei modi previsti dalla legge.

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

ALLEGATI

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

1. Prospetto delle variazioni nei conti delle immobilizzazioni immateriali;
2. Prospetto delle variazioni nei conti delle immobilizzazioni materiali;
3. Tabella riepilogativa MIT degli investimenti in beni reversibili;
4. Prospetto delle rivalutazioni monetarie relative alle immobilizzazioni materiali;
5. Prospetto delle variazioni nei conti delle immobilizzazioni finanziarie;
6. Prospetti delle variazioni nei conti delle partecipazioni;
7. Elenco delle partecipazioni possedute al 31 dicembre 2020;
8. Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 e 2019;
9. Prospetto relativo a natura, possibilità di utilizzazione e distribuibilità delle voci di Patrimonio Netto al 31 dicembre 2020 e loro utilizzazione dal 1° gennaio 2018 al 31 dicembre 2020;
10. Prospetto movimentazione della riserva di fair value degli strumenti finanziari;
11. Prospetto di dettaglio dei finanziamenti;
12. Prospetto dei dati mensili del traffico pagante (Delibera C.I.P.E. 21/12/1995);
13. Prospetto dei dati di traffico mensili per classe di veicoli;
14. Prospetto dei dati di traffico annuale per classe di veicoli;
15. 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;
16. Prospetto di determinazione delle imposte differite/anticipate al 31 dicembre 2020 ed al 31 dicembre 2019;
17. Prospetto di riconciliazione tra l'aliquota fiscale "teorica" e quella "effettiva" per gli esercizi al 31 dicembre 2020 e 2019;
18. Prospetto riportante i dati essenziali dell'ultimo bilancio di esercizio approvato al 31 dicembre 2019 della controllante ASTM S.p.A., Società che esercita l'attività di "direzione e coordinamento".

Châtillon, 26 febbraio 2021

per il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore Delegato

ing. Angelo Rossini

| S.A.V. S.p.A. | | | | | | | | | | | | | |
|--|---------------------|-----------------|----------------|--------------------------|-------------------|--------------|--------------|------------------------|-------------------|---------------|------------|-----------------|--------------|
| <i>Prospetto delle variazioni nei conti delle Immobilizzazioni immateriali (importi in migliaia di Euro)</i> | | | | | | | | | | | | | |
| Descrizione | Situazione iniziale | | | Movimenti dell'esercizio | | | | | Situazione finale | | | | |
| | Costo Storico | (Fondi ammort.) | Saldo iniziale | Acquisiz. | Riclassificazioni | | (Disinvest.) | Storno del f.do amm.to | (Quota di amm.to) | Costo Storico | Rivalutaz. | (Fondi ammort.) | Saldo finale |
| | | | | | C. Storico | (F. ammort.) | | | | | | | |
| Costi di impianto e di ampliamento | | | | | | | | | | | | | |
| Costi di sviluppo | | | | | | | | | | | | | |
| Diritti di brevetto industriale e di utilizzaz. delle opere dell'ingegno | 2 | (2) | - | | | | | | | 2 | | (2) | - |
| Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 21 | (21) | - | | | | | | | 21 | | (21) | - |
| Avviamento | | | | | | | | | | | | | |
| Immobilizzazioni in corso ed acconti | 25 | | 25 | | | | | | | 25 | | | 25 |
| Altre immobilizzazioni immateriali | 859 | (692) | 167 | | | | | | | 859 | | (733) | 126 |
| Totali | 907 | (715) | 192 | | | | | | | 907 | | (756) | 151 |

| S.A.V. S.p.A. | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---------------------|---------------|------------------|-------------|----------------|--------------------------|-------------------|--------------|--------------|------------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|----------------|---------------|------------------|-------------|----------------|
| <i>Prospetto delle variazioni nei conti delle Immobilizzazioni materiali (importi in migliaia di Euro)</i> | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Descrizione | Situazione iniziale | | | | | Movimenti dell'esercizio | | | | | | | Situazione finale | | | | | |
| | Costo Storico | Rivalutaz. | (Fondi Ammort.) | (Svalutaz.) | Saldo iniziale | Acquisizioni | Riclassificazioni | | (Disinvest.) | Storno del f.do amm.to | (Quota di amm.to) | (Svalutaz.) / ripristini | Rivalutaz. | Costo storico | Rivalutaz. | ammort.) | (Svalutaz.) | Saldo finale |
| | | | | | | | C.Storico | (F. ammort.) | | | | | | | | | | |
| Terreni e fabbricati | - | | | | - | | | | | | | | | - | | | | - |
| Attrezzature industriali e commerciali | 1.324 | 5 | (1.142) | | 187 | 31 | | | | | (50) | | | 1.355 | 5 | (1.192) | | 168 |
| Altri beni materiali | 2.437 | | (2.218) | | 219 | 180 | | (37) | 37 | (80) | | | | 2.580 | - | (2.261) | | 319 |
| Totale | 3.761 | 5 | (3.360) | | 406 | 211 | | (37) | 37 | (130) | | | | 3.935 | 5 | (3.453) | | 487 |
| Immobilizzazioni in corso e acconti | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| autostrada in progetto | 54.478 | | | | 54.478 | 9.982 | | | | | | | | 64.460 | | | | 64.460 |
| oneri finanziari | 5.769 | | | | 5.769 | 148 | | | | | | | | 5.917 | | | | 5.917 |
| anticipi | 126 | | | | 126 | (126) | | | | | | | | - | | | | - |
| Totale | 60.373 | | | | 60.373 | 10.004 | | | | | | | | 70.377 | | | | 70.377 |
| Beni gratuitamente devolvibili | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| corpo autostradale | 340.779 | 67.527 | | | 408.306 | 2.590 | | | | | | | | 343.369 | 67.527 | | | 410.896 |
| oneri finanziari | 177.200 | | | | 177.200 | | | | | | | | | 177.200 | | | | 177.200 |
| f.do contributi in c/capitale | (49.368) | | | | (49.368) | | | | | | | | | (49.368) | | | | (49.368) |
| f.do amm.to finanziario | | | (278.757) | | (278.757) | | | | | (23.486) | | | | | | (302.243) | | (302.243) |
| Totale | 468.611 | 67.527 | (278.757) | | 257.381 | 2.590 | | | | (23.486) | | | | 471.201 | 67.527 | (302.243) | | 236.485 |
| Totali | 532.745 | 67.532 | (282.117) | | 318.160 | 12.805 | | | (37) | 37 | (23.616) | | | 545.513 | 67.532 | (305.696) | | 307.349 |

| S.A.V. S.p.A. | | | | | | | | | |
|---|----------------------------|---------------------|----------------|----------------------------|---------------------|---------------|----------------------------|---------------------|----------------|
| <i>Tabella riepilogativa MIT degli investimenti in beni reversibili (importi in migliaia di Euro)</i> | | | | | | | | | |
| Descrizione | Complessivo al 31/12/2019 | | | Speso nell'anno 2020 | | | Complessivo al 31/12/2020 | | |
| | Lavori e spese generali | Oneri finanziari | Totale | Lavori e spese generali | Oneri finanziari | Totale | Lavori e spese generali | Oneri finanziari | Totale |
| Nuovi investimenti previsti nella Convenzione Unica | | | | | | | | | |
| a) opere relative al miglioramento sicurezza e ambiente | 5.433 | | 5.433 | | | | 5.433 | | 5.433 |
| b) barriere di sicurezza e interventi opere d'arte | 26.098 | | 26.098 | 1.592 | | 1.592 | 27.690 | | 27.690 |
| c) barriere antirumore (Verrès, Hone, Donnas) | 8 | | 8 | 719 | | 719 | 727 | | 727 |
| d) Gallerie, impianti, sicurezza e miglioramento viabilità di adduzione | 17.736 | | 17.736 | 7.479 | | 7.479 | 25.215 | | 25.215 |
| Spese propedeutiche alla fase di progettazione/approvativa dei lavori previsti nel PEF 2009-2013 | 9.749 | | 9.749 | 192 | | 192 | 9.941 | | 9.941 |
| oneri finanziari | | 5.829 | 5.829 | | 148 | 148 | | 5.977 | 5.977 |
| sub totale | 59.024 | 5.829 | 64.853 | 9.982 | 148 | 10.130 | 69.006 | 5.977 | 74.983 |
| Nuovi investimenti previsti nella convenzione 2003 | | | | | | | | | |
| Completamento Raccordo del Gran San Bernardo | 2.992 | | 2.992 | | | | 2.992 | | 2.992 |
| Sicurezza ed ambiente + miglioramento viabilità di adduzione | 24.743 | | 24.743 | | | | 24.743 | | 24.743 |
| sub totale | 27.735 | | 27.735 | | | | 27.735 | | 27.735 |
| Autostrada - Opera principale | 376.025 | 177.140 | 553.165 | 2.590 | | 2.590 | 378.615 | 177.140 | 555.755 |
| Totali | 462.784 | 182.969 | 645.753 | 12.572 | 148 | 12.720 | 475.356 | 183.117 | 658.473 |

| S.A.V. S.p.A. | | | | | | | |
|---|-------------------------|----------|-------------------|--|----------|-------------------|-----------------|
| <i>Prospetto delle rivalutazioni relative alle Immobilizzazioni Materiali (importi in migliaia di Euro)</i> | | | | | | | |
| Legge di rivalutazione | Autostrada in esercizio | | | Attrezzature industriali e commerciali | | | Totale (1+2) |
| | 31/12/2019 | Utilizzo | 31/12/2020 (1) | 31/12/2019 | Utilizzo | 31/12/2020 (2) | |
| n. 72 del 19 marzo 1983 | 16.739 | | 16.739 | 5 | | 5 | 16.744 |
| n. 413 del 30 dicembre 1991 | 807 | | 807 | | | - | 807 |
| n. 448 del 28 dicembre 2001 | 49.981 | | 49.981 | | | - | 49.981 |
| Totali | 67.527 | - | 67.527 | 5 | - | 5 | 67.532 |

| S.A.V. S.p.A. | | | | | | | | | | |
|--|---------------------------------|----------------|----------------|--------------------------|-------------------|------------|----------------|---------------------------------|---------------------------------|--------------|
| <i>Prospetto delle variazioni nei conti delle Immobilizzazioni finanziarie (importi in migliaia di Euro)</i> | | | | | | | | | | |
| Descrizione | Situazione iniziale | | | Movimenti dell'esercizio | | | | Situazione finale | | |
| | Costo storico o valore lordo | (Svalutazioni) | Saldo iniziale | Incrementi | Riclassificazioni | Decrementi | (Svalutazioni) | Costo storico o valore lordo | Svalutazioni/ Accantonamenti | Saldo finale |
| <u>Partecipazioni</u> | | | | | | | | | | |
| Imprese controllate | | | | | | | | | | |
| Imprese collegate | 8.736 | | 8.736 | | | | | 8.736 | | 8.736 |
| Imprese controllanti | | | | | | | | | | |
| Imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 87 | | 87 | | | | | 87 | | 87 |
| Altre imprese | 1 | | 1 | | | | | 1 | | 1 |
| Totale | 8.824 | | 8.824 | | | | | 8.824 | | 8.824 |
| <u>Crediti</u> | | | | | | | | | | |
| Verso controllate | | | | | | | | | | |
| Verso collegate | | | | | | | | | | |
| Verso controllanti | 942 | | 942 | 29 | | | | 971 | | 971 |
| Totale | 942 | | 942 | 29 | | | | 971 | | 971 |
| <u>Altri titoli</u> | | | | | | | | | | |
| <u>Azioni proprie</u> | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| Totale Immobilizzazioni finanziarie | 9.766 | | 9.766 | 29 | | | | 9.795 | | 9.795 |

| S.A.V. S.p.A. | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---------------------|----------------|---------------|----------------|--------------------------|-------------------|-----------|------------|---------------|----------------|-------------------|--------------|---------------|--------------|
| <i>Prospetto delle variazioni nei conti delle Partecipazioni (importi in migliaia di Euro)</i> | | | | | | | | | | | | | | |
| Descrizione | Situazione iniziale | | | | Movimenti dell'esercizio | | | | | | Situazione finale | | | |
| | Costo originario | (Svalutazioni) | Rivalutazioni | Saldo iniziale | Acquisizioni/ Incrementi | Riclassificazioni | | Decrementi | Rivalutazioni | (Svalutazioni) | Costo storico | Svalutazioni | Rivalutazioni | Saldo finale |
| | | | | | | C. Storico | Svalutaz. | | | | | | | |
| CONTROLLATE | | | | | | | | | | | | | | |
| Totale | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| COLLEGATE | | | | | | | | | | | | | | |
| SITRASB SpA | 8.736 | | | 8.736 | | | | | | | 8.736 | | | 8.736 |
| Totale | 8.736 | - | - | 8.736 | - | - | - | - | - | - | 8.736 | - | - | 8.736 |
| SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLE CONTROLLANTI | | | | | | | | | | | | | | |
| SINELEC SpA | 84 | | | 84 | | | | | | | 84 | | | 84 |
| Sistemi e Servizi scarl | 3 | | | 3 | | | | | | | 3 | | | 3 |
| Totale | 87 | - | - | 87 | - | - | - | - | - | - | 87 | - | - | 87 |
| ALTRE | | | | | | | | | | | | | | |
| Consorzio Autostrade Italiane Energia | 1 | | | 1 | | | | | | | 1 | | | 1 |
| Totale | 1 | - | - | 1 | - | - | - | - | - | - | 1 | - | - | 1 |
| Totale Partecipazioni | 8.824 | - | - | 8.824 | - | - | - | - | - | - | 8.824 | - | - | 8.824 |

S.A.V. S.p.A.*Elenco delle partecipazioni possedute al 31 dicembre 2020*

| Società partecipata | Tipologia | Sede Legale | Capitale sociale | Numero azioni/Quote | Patrimonio Netto risultante dal bilancio di esercizio | Risultato di esercizio | Dati di bilancio al | Numero azioni/Quote possedute | Percentuale di possesso | Valore di iscrizione in bilancio | Valutazione secondo il metodo del Patrimonio Netto (art. 2426 n. 4 c.c.) |
|---------------------------------------|--|----------------------------|------------------|---------------------|---|------------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------------|----------------------------------|--|
| SISTRASB S.p.A. | Collegata | Saint Rhémy-en-Bosses (AO) | 11.000 | 11.000.000 | 34.908 | 1.762 | 31/12/2019 | 4.015.000 | 36,5 | 8.736 | 12.741 |
| Totale (a) | | | | | | | | | | 8.736 | |
| Sinelec S.p.A. | Sottoposte al controllo delle controllanti | Torino | 7.383 | 1.476.687 | 43.699 | 6.657 | 31/12/2019 | 14.400 | 0,98 | 84 | 87 |
| Sistemi e Servizi Scarl | Sottoposte al controllo delle controllanti | Tortona (AL) | 100 | 100.000 | 100 | | 31/12/2019 | 3.000 | 3 | 3 | |
| Totale (b) | | | | | | | | | | | |
| Consorzio Autostrade Italiane Energia | Altre | Roma | 114 | | 114 | | 31/12/2019 | | 1,25 | 1 | 1 |
| Società cooperativa elettrica Gignod | Altre | Saint-Christophe | 280 | 11.178 | 23.357 | 1.583 | 31/12/2019 | 1 | 0,01 | 1 | |
| Totale (c) | | | | | | | | | | 1 | |
| Totali (a+b+c) | | | | | | | | | | 8.824 | |

| S.A.V. S.p.A. | | | | | | | | | | | | |
|--|------------------|---------------------|--------------------------|----------------|--------------------|----------------|--|-------------------------|----------------------|-----------------------|---------------------------------|----------------|
| <i>Prospetto delle variazioni nei conti di Patrimonio Netto per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2019 e 2020 (importi in migliaia di Euro)</i> | | | | | | | | | | | | |
| Descrizione delle variazioni | CAPITALE SOCIALE | RISERVA SOVRAPREZZO | RISERVE DI RIVALUTAZIONE | RISERVA LEGALE | RISERVE STATUTARIE | ALTRE RISERVE | RISERVA PER OPERAZIONI DI COPERTURA DEI FLUSSI FINANZIARI ATTESI | UTILE (PERDITE) A NUOVO | ACCONTO SU DIVIDENDI | RISULTATO D'ESERCIZIO | RISERVA NEGATIVA AZIONI PROPRIE | TOTALE |
| | I | II | III | IV | V | VI | VII | VIII | | XI | X | |
| SALDI AL 31 DICEMBRE 2018 | 24.000 | | 41.955 | 4.800 | | 86.635 | (94) | | | 17.417 | | 174.713 |
| Movimenti 2019 | | | | | | | | | | | | |
| destinazione utile a riserve | | | | | | 3.497 | | | | (3.497) | | |
| dividendi distribuiti | | | | | | | | | | (13.920) | | (13.920) |
| strumenti finanziari di copertura | | | | | | | 64 | | | | | 64 |
| risultato dell'esercizio 2019 | | | | | | | | | | 11.231 | | 11.231 |
| SALDI AL 31 DICEMBRE 2019 | 24.000 | | 41.955 | 4.800 | | 90.132 | (30) | | | 11.231 | | 172.088 |
| Movimenti 2020 | | | | | | | | | | | | |
| destinazione utile a riserve | | | | | | 11.231 | | | | (11.231) | | |
| dividendi distribuiti | | | | | | | | | | | | |
| strumenti finanziari di copertura | | | | | | | 30 | | | | | 30 |
| risultato dell'esercizio 2020 | | | | | | | | | | (901) | | (901) |
| SALDI AL 31 DICEMBRE 2020 | 24.000 | | 41.955 | 4.800 | | 101.363 | | | | (901) | | 171.217 |

S.A.V. S.p.A.

Natura, possibilità di utilizzazione e distribuibilità delle voci di Patrimonio Netto al 31 dicembre 2020 e loro utilizzazione dal 01/01/2018 al 31/12/2020 (in migliaia di Euro)

| Natura e descrizioni delle voci di Patrimonio Netto | Importo al 31/12/2019 | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile | Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre esercizi precedenti | | | |
|--|--------------------------|---------------------------------|-------------------|--|----------------------------|----------------------|----------------------|
| | | | | Per copertura perdite | Per aumento di capitale | Per distribuzione | Per altre ragioni |
| Capitale sociale | 24.000 | | | | | | |
| Riserve di capitale | | | | | | | |
| Riserva da sovrapprezzo azioni | | | | | | | |
| Riserva per azioni proprie in portafoglio | | | | | | | |
| Riserva di rivalutazione | 41.955 | A, B, C (1) | 41.955 | | | | |
| Riserva per acquisto azioni proprie | | | | | | | |
| Riserve di utili | | | | | | | |
| Riserva legale | 4.800 | B | | | | | |
| Riserva di rivalutazione delle partecipazioni con il metodo del Patrimonio Netto | | A, B | | | | | |
| Riserva ordinaria | 96.903 | A, B, C | 96.903 | | | | |
| Riserva straordinaria vincolata per ritardati investimenti | 3.800 | D | | | | | |
| Riserva vincolata per ritardati investimtni ex art. 17.5 della Convenzione Unica | 610 | D | | | | | |
| Riserva vincolata per sanzioni e penali | 50 | D | | | | | |
| Utili portati a nuovo | | A, B, C | | | | | |
| Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | | | | | | | |
| Totale | | | 138.858 | | | | |

Residua quota distribuibile

138.858**Legenda**

A: per aumento di capitale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione ai Soci

D: riserva indisponibile vincolata su disposizione dell'Ente Concedente

| S.A.V. S.p.A. | | | | | |
|--|----------------|----------------------------|--------------------------|---------------------------|-----------------------------------|
| <i>Prospetto movimentazione della riserva di fair value degli strumenti finanziari (importi in migliaia di Euro)</i> | | | | | |
| Riserve IRS Cash Flow Hedge | Saldo iniziale | | | | |
| | Riserva lorda | Rilascio a conto economico | Imposte differite attive | Imposte differite passive | Riserve IRS Cash Flow Hedge netta |
| Totale al 31 DICEMBRE 2018 | 124 | | (30) | | 94 |
| Incremento | | | | | |
| Decremento | (84) | | 20 | | (64) |
| Totale al 31 DICEMBRE 2019 | 40 | | (10) | | 30 |
| Incremento | | | | | |
| Decremento | (40) | | 10 | | (30) |
| Totali al 31 DICEMBRE 2020 | | | | | |

| S.A.V. S.p.A. | | | | |
|--|-----------------------|---------------------------------|-----------------------|---------------------|
| FINANZIAMENTI A MEDIO - LUNGO TERMINE | | | | |
| <i>(in migliaia di euro)</i> | | | | |
| Ente concedente | Totale debito residuo | Debito residuo | | |
| | | a breve <i>entro 12 mesi</i> | a lungo | |
| | | | <i>tra 1 e 5 anni</i> | <i>oltre 5 anni</i> |
| ASTM (finanziamento infragruppo) | 40.000 | | 40.000 | |
| TOTALE GENERALE | 40.000 | | 40.000 | |

Traffico leggero (km. percorsi)

| <i>Mese</i> | <i>Anno 2020</i> | <i>anno 2019</i> | <i>anno 2018</i> |
|---------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Gennaio | 25.179.486 | 22.376.826 | 21.628.225 |
| Febbraio | 22.106.961 | 20.214.287 | 19.718.362 |
| Marzo | 7.101.824 | 23.371.809 | 21.446.594 |
| Aprile | 1.356.032 | 21.416.602 | 20.870.705 |
| Maggio | 3.719.305 | 17.512.783 | 19.217.162 |
| Giugno | 14.345.478 | 21.950.318 | 20.402.249 |
| Luglio | 26.749.078 | 29.764.779 | 31.166.009 |
| Agosto | 33.655.427 | 35.622.069 | 34.831.757 |
| Settembre | 20.142.711 | 22.089.275 | 22.373.732 |
| Ottobre | 16.181.587 | 19.088.538 | 18.595.393 |
| Novembre | 6.037.918 | 16.521.595 | 16.878.489 |
| Dicembre | 7.378.920 | 24.869.194 | 24.586.114 |
| Totale | 183.954.727 | 274.798.075 | 271.714.791 |

Traffico pesante (km. percorsi)

| <i>Mese</i> | <i>Anno 2020</i> | <i>anno 2019</i> | <i>anno 2018</i> |
|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Gennaio | 6.180.838 | 6.176.751 | 6.093.880 |
| Febbraio | 6.305.347 | 6.218.753 | 5.970.712 |
| Marzo | 4.596.611 | 7.010.206 | 6.808.326 |
| Aprile | 2.943.329 | 6.652.209 | 6.007.003 |
| Maggio | 4.298.218 | 6.821.136 | 6.972.218 |
| Giugno | 5.622.938 | 7.004.397 | 6.878.500 |
| Luglio | 6.988.361 | 7.997.458 | 7.859.879 |
| Agosto | 6.007.543 | 6.366.950 | 6.444.082 |
| Settembre | 6.493.280 | 6.946.359 | 6.799.287 |
| Ottobre | 6.699.088 | 7.253.491 | 7.306.332 |
| Novembre | 5.529.420 | 6.356.402 | 6.502.845 |
| Dicembre | 5.204.413 | 5.901.788 | 6.002.374 |
| Totale | 66.869.386 | 80.705.900 | 79.645.438 |

Traffico totale (km. percorsi)

| <i>Mese</i> | <i>Anno 2020</i> | <i>anno 2019</i> | <i>anno 2018</i> |
|---------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Gennaio | 31.360.324 | 28.553.577 | 27.722.105 |
| Febbraio | 28.412.308 | 26.433.040 | 25.689.074 |
| Marzo | 11.698.435 | 30.382.015 | 28.254.920 |
| Aprile | 4.299.361 | 28.068.811 | 26.877.708 |
| Maggio | 8.017.523 | 24.333.919 | 26.189.380 |
| Giugno | 19.968.416 | 28.954.715 | 27.280.749 |
| Luglio | 33.737.439 | 37.762.237 | 39.025.888 |
| Agosto | 39.662.970 | 41.989.019 | 41.275.839 |
| Settembre | 26.635.991 | 29.035.634 | 29.173.019 |
| Ottobre | 22.880.675 | 26.342.029 | 25.901.725 |
| Novembre | 11.567.338 | 22.877.997 | 23.381.334 |
| Dicembre | 12.583.333 | 30.770.982 | 30.588.488 |
| Totale | 250.824.113 | 355.503.975 | 351.360.229 |

S.A.V. S.p.A.

DATI MENSILI PER CLASSE DI VEICOLI

ALLEGATO 13

Veicoli / Km. paganti percorsi per classi di veicoli

| Mese | classe A | | classe B | | classe 3 | | classe 4 | | classe 5 | | Totali | |
|---------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Gennaio | 25.179.486 | 22.376.826 | 2.567.444 | 2.497.893 | 211.399 | 209.674 | 203.473 | 180.556 | 3.198.522 | 3.288.628 | 31.360.324 | 28.553.577 |
| Febbraio | 22.106.961 | 20.214.287 | 2.550.838 | 2.453.244 | 210.359 | 210.309 | 224.982 | 188.764 | 3.319.168 | 3.366.436 | 28.412.308 | 26.433.040 |
| Marzo | 7.101.824 | 23.371.809 | 1.279.133 | 2.826.722 | 153.583 | 238.984 | 175.971 | 223.446 | 2.987.924 | 3.721.054 | 11.698.435 | 30.382.015 |
| Aprile | 1.356.032 | 21.416.602 | 772.312 | 2.742.136 | 100.790 | 258.165 | 92.707 | 220.545 | 1.977.520 | 3.431.363 | 4.299.361 | 28.068.811 |
| Maggio | 3.719.305 | 17.512.783 | 1.384.155 | 2.833.295 | 161.060 | 277.053 | 158.673 | 240.108 | 2.594.330 | 3.470.680 | 8.017.523 | 24.333.919 |
| Giugno | 14.345.478 | 21.950.318 | 2.169.666 | 3.099.877 | 213.567 | 287.158 | 214.706 | 241.852 | 3.024.999 | 3.375.510 | 19.968.416 | 28.954.715 |
| Luglio | 26.749.078 | 29.764.779 | 3.078.970 | 3.663.412 | 280.705 | 384.961 | 249.152 | 270.407 | 3.379.534 | 3.678.678 | 33.737.439 | 37.762.237 |
| Agosto | 33.655.427 | 35.622.069 | 2.995.448 | 3.390.946 | 276.141 | 339.482 | 193.240 | 196.276 | 2.542.714 | 2.440.246 | 39.662.970 | 41.989.019 |
| Settembre | 20.142.711 | 22.089.275 | 2.656.045 | 3.006.459 | 253.224 | 282.407 | 251.226 | 246.426 | 3.332.785 | 3.411.067 | 26.635.991 | 29.035.634 |
| Ottobre | 16.181.587 | 19.088.538 | 2.626.709 | 3.001.900 | 249.274 | 261.568 | 281.525 | 280.113 | 3.541.580 | 3.709.910 | 22.880.675 | 26.342.029 |
| Novembre | 6.037.918 | 16.521.595 | 1.919.369 | 2.533.364 | 200.215 | 225.757 | 227.572 | 244.708 | 3.182.264 | 3.352.573 | 11.567.338 | 22.877.997 |
| Dicembre | 7.378.920 | 24.869.194 | 1.838.379 | 2.684.849 | 186.465 | 209.563 | 212.645 | 195.009 | 2.966.924 | 2.812.367 | 12.583.333 | 30.770.982 |
| Totale | 183.954.727 | 274.798.075 | 25.838.468 | 34.734.097 | 2.496.782 | 3.185.081 | 2.485.872 | 2.728.210 | 36.048.264 | 40.058.512 | 250.824.113 | 355.503.975 |

Transiti (paganti) per classe di veicoli

| Classe | anno 2020 | anno 2019 | Variazioni | |
|-------------------------|------------------|------------------|--------------------|----------------|
| | | | numero | % |
| A | 5.239.280 | 7.575.865 | (2.336.585) | -30,84% |
| <i>Traffico leggero</i> | <i>5.239.280</i> | <i>7.575.865</i> | <i>(2.336.585)</i> | <i>-30,84%</i> |
| B | 748.546 | 975.108 | (226.562) | -23,23% |
| 3 | 69.365 | 85.437 | (16.072) | -18,81% |
| 4 | 52.606 | 57.893 | (5.287) | -9,13% |
| 5 | 701.694 | 779.027 | (77.333) | -9,93% |
| <i>Traffico pesante</i> | <i>1.572.211</i> | <i>1.897.465</i> | <i>(325.254)</i> | <i>-17,14%</i> |
| Totale | 6.811.491 | 9.473.330 | (2.661.839) | -28,10% |

Veicoli km (paganti) per classe di veicoli

| Classe | anno 2020 | anno 2019 | Variazioni | |
|-------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|----------------|
| | | | numero | % |
| A | 183.954.727 | 274.798.075 | (90.843.348) | -33,06% |
| <i>Traffico leggero</i> | <i>183.954.727</i> | <i>274.798.075</i> | <i>(90.843.348)</i> | <i>-33,06%</i> |
| B | 25.838.468 | 34.734.097 | (8.895.629) | -25,61% |
| 3 | 2.496.782 | 3.185.081 | (688.299) | -21,61% |
| 4 | 2.485.872 | 2.728.210 | (242.338) | -8,88% |
| 5 | 36.048.264 | 40.058.512 | (4.010.248) | -10,01% |
| <i>Traffico pesante</i> | <i>66.869.386</i> | <i>80.705.900</i> | <i>(13.836.514)</i> | <i>-17,14%</i> |
| Totale | 250.824.113 | 355.503.975 | (104.679.862) | -29,45% |

Chilometri percorsi ed introiti traffico leggero e pesante a confronto con il 2019

| Traffico | km percorsi | | | | Variazioni % |
|---------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|-----------------|
| | anno 2020 | | anno 2019 | | |
| Leggero | 183.954.727 | 73,34% | 274.798.075 | 77,30% | -33,06% |
| Pesante | 66.869.386 | 26,66% | 80.705.900 | 22,70% | -17,14% |
| Totale | 250.824.113 | 100% | 355.503.975 | 100% | -29,45% |

Introiti in migliaia di €uro

| Traffico | Introiti di competenza della Società al netto di IVA e devoluzione | | | | Variazioni |
|---------------|--|-------------|-------------------|-------------|----------------|
| | anno 2020 | | anno 2019 | | |
| Leggero | 30.361.124 | 59,42% | 45.322.058 | 65,28% | -33,01% |
| Pesante | 20.733.040 | 40,58% | 24.109.311 | 34,72% | -14,00% |
| Totale | 51.094.164 | 100% | 69.431.369 | 100% | -26,41% |

migliaia di Euro

| | 2020 | 2019 |
|---|---------|---------|
| Ricavi lordi da pedaggio netto IVA | 53.097 | 72.123 |
| Sovracanone ex art. 19, c. 19 bis L. 102/2009 | (2.003) | (2.692) |
| Introiti di competenza della Società al netto di IVA e sovrapprezzi/sovracanone | 51.094 | 69.431 |

**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 aprile 1999)**

Di seguito sono dettagliati i principali costi, ricavi ed investimenti relativi alle operazioni intercorse con le società del Gruppo nel 2020:

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

| <u>Denominazione società</u> | <u>Tipologia di operazione effettuata</u> | <u>Importo</u> (in migliaia di euro) |
|---------------------------------|--|---|
| ASTM S.p.A. | Interessi passivi su finanziamento | 1.609 |
| | Prestazioni di consulenza ed assistenza | 476 |
| | Riversamento emolumenti amministratori | 70 |
| | Costi per il personale distaccato | 273 |
| | Costi da service | 44 |
| | Oneri finanziari diversi | 5 |
| | | <hr/> 2.477 |
| ATIVA S.p.A. | Manutenzione beni reversibili | 351 |
| | | <hr/> 351 |
| AUGUSTAS S.p.A. | Costi per servizi | 13 |
| AUTOSPED G S.p.A. | Materiali per servizio invernale | 140 |
| EUROIMPIANTI S.p.A. | Manutenzione ed assist. impianti elettrici | 490 |
| | Altri costi per servizi | 19 |
| | Investimenti | (1) 486 |
| | Adeguamento gallerie | (1) 2.363 |
| | | <hr/> 3.358 |
| GALE S.r.l. | Materiale sussidiario di consumo | 59 |
| ITINERA S.p.A. | Manutenzione beni reversibili | 3.042 |
| | Investimenti | (1) 921 |
| | | <hr/> 3.963 |
| P.C.A. S.p.A. | Premi assicurativi | 658 |
| SINA S.p.A. | Progettazioni - Sicurezza ed Ambiente | (1) 3.102 |
| | Prestazioni di consulenza, assistenza ed altri costi | 1.501 |
| | | <hr/> 4.603 |
| SEA SEGNALETICA STRADALE S.r.l. | Manutenzione segnaletica | 517 |
| | Manutenzione automezzi | 12 |
| | Investimenti per altri beni | (2) 61 |
| | | <hr/> 590 |
| S.A.T.A.P. S.p.a. | Costi gestione COA-Torino | 15 |
| | Costi per il personale distaccato | 5 |
| | Costi gestione T.E. | 54 |
| | | <hr/> 74 |
| SINELEC S.p.A. | Prestazioni relative a servizi | 892 |
| | Manutenzione beni reversibili | 1.519 |
| | Investimenti nel bene reversibile | (1) 921 |
| | Investimenti per altri beni | (2) 45 |
| | | <hr/> 3.377 |

(1) Tali costi sono stati capitalizzati nella voce "Immobilizzazioni in corso", "Immobilizzazioni immateriali", "Immobilizzazioni gratuitamente reversibili"

(2) Tali costi sono stati capitalizzati nella voce "Licenze", "Attrezzature industriali e commerciali", "Altri beni"

b) Operazioni effettuate dalla SAV S.p.A. nei confronti di società del Gruppo:

| <u>Denominazione società</u> | <u>Tipologia di operazione effettuata</u> | <u>Importo</u> (in migliaia di euro) |
|------------------------------|---|---|
| ASTM S.p.A. | Proventi finanziari | 7 |
| | | <hr/> 7 |
| SINELEC S.p.A. | Altri ricavi della gestione autostradale: | |
| | - fibre ottiche e copertura radiomobile in galleria | 158 |
| | - attraversamento | 14 |
| | | <hr/> 172 |

Come già indicato nel paragrafo "Altre informazioni specifiche ai sensi della vigente normativa" della relazione sulla gestione, le operazioni sopraindicate sono state effettuate a normali condizioni di mercato. Per quanto attiene, in particolare, le prestazioni manutentive ed incrementative relative al corpo autostradale rese dalla società Itinera SpA, i prezzi applicati sono determinati in accordo con quanto previsto dalla Convenzione di concessione, modalità che, basandosi principalmente sui prezziari ANAS, ove disponibili, e sul confronto con lavorazioni o servizi similari, consente che i prezzi così determinati rispecchino i valori di mercato.

S.A.V. S.p.A.

PROSPETTO DI DETERMINAZIONE DELLE IMPOSTE DIFFERITE/ANTICIPATE AL 31 DICEMBRE 2019 ED AL 31 DICEMBRE 2020

| | SALDO INIZIALE | | | | MOVIMENTAZIONE DIFFERENZE TEMPORANEE | | | | | | | | SALDO FINALE | | | | | |
|---|--|--------------|------------|--------------------------|--|-----------|----------|----------------------------|-------------|----------|----------------|----------|--------------------------|---------------|--------------|--------------------------|--|----------|
| | Aliquota % | | Aliquota % | TOTALE imposta differita | Effetto a conto economico | | | Effetto a Patrimonio netto | | | Delta aliquota | | TOTALE imposta differita | IRES | IRAP | TOTALE imposta differita | | |
| | Ammontare differenze temporanee - IMPONIBILE | IRE | IRAP | | Ammontare differenze temporanee - IMPONIBILE | IRE | IRAP | Ammontare differenza | IRE | IRAP | IRE | IRAP | | | | | Ammontare differenze temporanee - IMPONIBILE | IRE |
| (importi in migliaia di euro) | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Accantonamenti a fondo ripristino (+) | 26.245 | 3.581 | 476 | 4.057 | 109 | 30 | | | | | | 40 | | | 26.354 | 3.651 | 476 | 4.127 |
| Accantonamenti a fondi in sospensione d'imposta (+) | - | - | - | - | | | | | | | | | | | - | - | - | - |
| Spese di manutenzione eccedenti la quota deducibile (+) | - | - | - | - | | | | | | | | | | | - | - | - | - |
| Spese di rappresentanza deducibili in più esercizi (+) | - | - | - | - | | | | | | | | | | | - | - | - | - |
| Valutazione al Fair Value di attività/passività finanziarie (+) | 40 | 10 | - | 10 | | | | (40) | (10) | | | | | | - | (0) | - | (0) |
| Altre (+) | 177 | 48 | 5 | 53 | 84 | 23 | 3 | | | | | | | | 261 | 71 | 8 | 79 |
| Spese manutenzione fondo ripristino (+) | - | - | - | - | | | | | | | | | | | - | - | - | - |
| Totale attività fiscali differite (A) | 26.462 | 3.639 | 481 | 4.120 | 193 | 53 | 3 | (40) | (10) | - | 40 | - | - | 26.615 | 3.722 | 484 | 4.205 | |
| Deduzioni effettuate extracontabilmente al fondo di rinnovo (+) | | | | - | | | | | | | | | | | - | - | - | - |
| Altre deduzioni effettuate extracontabilmente (+) | | | | - | | | | | | | | | | | - | - | - | - |
| Plusvalenze rateizzate su più esercizi (+) | | | | - | | | | | | | | | | | - | - | - | - |
| Valutazione al fair value di attività finanziarie (+) | | | | - | | | | | | | | | | | - | - | - | - |
| Altre (+) | | | | - | | | | | | | | | | | - | - | - | - |
| Spese manutenzione fondo ripristino (+) | | | | - | | | | | | | | | | | - | - | - | - |
| Totale passività fiscali differite (B) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| TOTALE (A+B) | 26.462 | 3.639 | 481 | 4.120 | 193 | 53 | 3 | (40) | (10) | - | 40 | - | - | 26.615 | 3.722 | 484 | 4.205 | |

S.A.V. S.p.A.**Prospetto di riconciliazione tra l'aliquota IRES effettiva e quella teorica per gli esercizi 2020 e 2019**

| Importi in migliaia di euro | 31/12/2020 | | 31/12/2019 | |
|--|-------------------|----------------|-------------------|---------------|
| Risultato dell'esercizio ante imposte | | (1.546) | | 15.984 |
| IRES effettiva (corrente e differita/anticipata) | (526) | 34,02% | 4.032 | 25,23% |
| Minori imposte (rispetto all'aliquota teorica) | | | | |
| Dividendi | 21 | -1,36% | 46 | 0,29% |
| Plusvalenze esenti | | | | |
| Beneficio imposta sostitutiva su accantonamenti extracontabili | | | | |
| IRAP deducibile | | | 27 | 0,17% |
| Deduzione per capitale investito proprio (ACE) | 230 | -14,88% | 224 | 1,40% |
| Imposte anticipate per addizionale IRES 3,5% anni 2019-2021 | 40 | -2,59% | 260 | 1,63% |
| Altre variazioni in diminuzione | 115 | -7,43% | 9 | 0,06% |
| Totale | 406 | -26,26% | 566 | 3,55% |
| Maggiori imposte (rispetto all'aliquota teorica) | | | | |
| Spese di rappresentanza non deducibili | | | | |
| Accantonamento fiscale f.do di rinnovo | (6) | 0,39% | (146) | -0,91% |
| Imposte esercizi precedenti | (209) | 13,52% | (14) | -0,09% |
| Altre variazioni in aumento di importo minore | (36) | 2,33% | (45) | -0,28% |
| Totale | (251) | 16,24% | (205) | -1,28% |
| IRES teorica | (371) | 24,00% | 4.395 | 27,50% |

S.A.V. S.p.A.**Prospetto di riconciliazione tra l'aliquota IRES effettiva e quella teorica per gli esercizi 2019 e 2018**

| Importi in migliaia di euro | 31/12/2020 | | 31/12/2019 | |
|---|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| Valore della produzione lorda | | 8.395 | | 26.699 |
| IRAP effettiva (corrente e differita/anticipata) | (119) | -1,42% | 720 | 2,70% |
| Minori imposte (rispetto all'aliquota teorica) | | | | |
| Ricavi non imponibili | | | | |
| Altre variazioni in diminuzione di importo minore | 399 | 4,75% | 339 | 1,27% |
| Totale | 399 | 4,75% | 339 | 1,27% |
| Maggiori imposte (rispetto all'aliquota teorica) | | | | |
| Costi per servizi non deducibili | (20) | -0,24% | (18) | -0,07% |
| Oneri diversi di gestione non deducibili | | | | |
| Totale | (20) | -0,24% | (18) | -0,07% |
| IRAP teorica | 260 | 3,10% | 1.041 | 3,90% |

Bilancio al 31 dicembre 2019 della ASTM S.p.A.
società controllante che esercita l'attività di "direzione e coordinamento"

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

| <i>Importi in migliaia di euro</i> | 31/12/2019 |
|---|-------------------|
| Attività immateriali | |
| Immobilizzazioni materiali | 7.301 |
| Attività finanziarie non correnti | 4.511.713 |
| Attività finanziarie differite | 5.900 |
| Totale attività non correnti | 4.524.914 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 38.057 |
| Altre attività correnti | 764.070 |
| Totale attività correnti | 802.127 |
| TOTALE ATTIVITA' | 5.327.041 |

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'

| <i>Importi in migliaia di euro</i> | 31/12/2019 |
|---|-------------------|
| Capitale sociale | 66.360 |
| Riserve ed utili | 2.568.395 |
| Totale patrimonio netto | 2.634.755 |
| Fondi per rischi ed oneri e benefici per dipendenti | 2.693 |
| Debiti verso banche | 673.069 |
| Altri debiti finanziari | 1.041.270 |
| Passività fiscali differite | 2 |
| Totale passività non correnti | 1.717.034 |
| Passività correnti | |
| Debiti commerciali | 11.486 |
| Altri debiti | 19.379 |
| Debiti verso banche | 191.557 |
| Altri debiti finanziari | 751.406 |
| Passività fiscali correnti | 1.424 |
| Totale passività correnti | 975.252 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' | 5.327.041 |

CONTO ECONOMICO

| <i>Importi in migliaia di euro</i> | 31/12/2019 |
|--|-------------------|
| Proventi ed oneri finanziari | 172.752 |
| Rettifiche di valore di attività finanziarie | (71) |
| Proventi della gestione | 8.925 |
| Altri costi della gestione | (27.670) |
| Imposte | 13.835 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 167.771 |

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

Relazione del
Collegio Sindacale

(Pagina lasciata intenzionalmente in bianco)

S.A.V. S.p.A.

SOCIETA' AUTOSTRADE VALDOSTANE S.p.A.

Châtillon (AO)

Gruppo ASTM. S.p.A.

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AI SENSI DELL'ARTICOLO 153 DEL D.LGS. N. 58/1998 E DELL'ARTICOLO 2429 DEL CODICE CIVILE

Signori Azionisti,

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2020, la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Attività di vigilanza

Con riferimento alle funzioni di vigilanza demandate al Collegio Sindacale dall'articolo 149 del D.lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 ed all'obbligo di riferirne all'Assemblea Ordinaria annuale, contenuto nell'articolo 153 del Decreto legislativo sopra citato, per quanto di nostra competenza, Vi informiamo che la Società dispone di un'adeguata struttura organizzativa del sistema amministrativo contabile.

Il Collegio ritiene quindi tale struttura in grado di rappresentare correttamente i fatti di gestione e di adempiere, anche con il supporto dei servizi forniti dalla Capogruppo, agli obblighi previsti dalle vigenti disposizioni di legge.

Tenuto conto di quanto sopra e delle informazioni acquisite negli incontri con i rappresentanti della Società PricewaterhouseCoopers S.p.A., incaricata della

revisione legale dei conti ai sensi del D.lgs. 39/2010, non abbiamo ritenuto di dovere effettuare particolari ulteriori controlli contabili.

Nel corso dell'esercizio, il Consiglio di Amministrazione si è regolarmente riunito, alle cui sedute abbiamo partecipato e nel corso delle quali abbiamo ricevuto puntuali informazioni sull'attività svolta dalla Società, sulle problematiche ad essa connesse, nonché sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale.

Sulla base della nostra partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, delle quali abbiamo constatato sia la regolarità delle modalità di convocazione che il corretto svolgimento, e delle verifiche periodiche effettuate, possiamo attestarVi che la gestione sociale si è svolta nel rispetto delle disposizioni di legge e di statuto.

L'Organismo di Vigilanza, nominato in base a quanto previsto dal D.lgs. 231/01, ha provveduto regolarmente ad effettuare le verifiche periodiche e le relazioni di propria competenza senza segnalare particolari anomalie.

Si segnala che in occasione della riunione del Consiglio di Amministrazione del 29 ottobre 2019 l'Organo Amministrativo ha deliberato l'aggiornamento del Modello Organizzativo di Gestione e Controllo, mentre l'ultimo aggiornamento del Codice Etico di Comportamento della Società è stato deliberato in data 23 ottobre 2020.

Abbiamo acquisito informazioni dalle funzioni deputate al funzionamento del sistema di controllo interno, quali l'Internal Audit e il DPO, per gli aspetti di relativa competenza e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Le percentuali di partecipazioni azionarie correttamente rappresentate dai relativi certificati risultano le seguenti:

- ASTM S.p.A. 65,08 %;
- Regione Autonoma Valle d'Aosta 28,72%;
- ATIVA S.p.A. 6,20%.

La situazione della compagine societaria risulta regolarmente annotata sul libro soci.

Per quanto sopra, la Società è soggetta ad attività di direzione e coordinamento ai sensi dell'art. 2497 c.c. da parte della controllante ASTM S.p.A.

Non sono pervenute al Collegio Sindacale denunce ex art. 2408 c.c.

Nel corso dell'esercizio il Collegio Sindacale ha formulato la proposta motivata per il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti ai sensi dell'articolo 13 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e s.m.i., ha rilasciato il parere, ex art. 2389, co. 3, codice civile, in merito alla determinazione del compenso degli organi delegati e ha rilasciato il parere in merito alla nomina del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi dell'art. 154-bis, co. 1, t.u.f

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

Bilancio di esercizio

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 evidenzia sinteticamente le seguenti risultanze:

| | | |
|---|---|-------------|
| TOTALE DELL'ATTIVO | € | 336.037.247 |
| TOTALE PASSIVO | € | 164.819.844 |
| PATRIMONIO NETTO | € | 171.217.403 |
| DIFF. FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE | € | (11.049) |
| PROVENTI ED ONERI FINANZIARI | € | (1.534.624) |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | € | (1.545.673) |
| IMPOSTE SUL REDDITO | € | 644.717 |
| RISULTATO DELL'ESERCIZIO | € | (900.956) |

Il Bilancio al 31 dicembre 2020 è stato redatto in base ai principi contabili approvati dall'Organismo Italiano di Contabilità ed è correttamente corredato dalle informazioni contenute nella nota integrativa, nel rendiconto finanziario e nella Relazione sulla gestione, documenti di cui ci è stata trasmessa copia nel termine previsto dall'art. 2429 c.c.

Non essendo a noi demandata la revisione legale del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alle disposizioni degli artt. 2423 e seguenti c.c. per quel che riguarda la sua formazione e struttura ed a tale riguardo Vi segnaliamo che il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 è stato redatto in conformità alla normativa del codice civile, così come modificata al fine di recepire il D.lgs. n. 139/2015.

Al riguardo la Società ha precisato che 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.

Non vi sono questioni da rilevare con riferimento ai dati comparativi.

Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti alla predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

In merito all'informativa inerente le operazioni effettuate tra le parti correlate introdotta dal D.lgs. 173 del 03/11/2008, Vi rimandiamo a quanto il Consiglio di Amministrazione Vi ha illustrato nella Relazione sulla gestione, nella Nota integrativa e negli allegati al bilancio di esercizio.

In ogni caso, il Consiglio di Amministrazione ha comunicato che le operazioni poste in essere con l'impresa controllante e con le altre imprese del gruppo sono regolate alle normali condizioni di mercato.

La Società essendo controllata da società quotata in borsa che provvede al consolidamento del bilancio del gruppo adottando i principi contabili internazionali IAS/IFRS, ha provveduto a trasmettere alla controllante il Reporting Package per il bilancio consolidato 2020 con il quale viene riclassificato il bilancio di esercizio in base all'adozione di tali principi contabili.

Per quanto a nostra conoscenza, gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4, c.c.

Nel corso dell'esercizio non si è reso necessario esprimere consensi ai sensi dell'art. 2426, comma 1, n. 5 e 6 c.c.

Il Collegio Sindacale ritiene inoltre di richiamare l'attenzione degli azionisti in merito ai seguenti aspetti:

1. gli ammortamenti finanziari sono in linea con il piano finanziario incluso nella vigente convenzione scadente il 31/12/2032, siglata con l'ANAS il 2 settembre 2009 ed efficace dal 12/11/2010 a seguito dell'atto di recepimento delle prescrizioni del CIPE sottoscritto in pari data e successivo aggiornamento registrato in data 23/04/2019;
2. le imposte dell'esercizio risultano sono così suddivise:

| | | |
|--|------|-----------|
| - per imposte correnti | Euro | (32.011); |
| - per imposte anticipate | Euro | 94.954; |
| - per imposte esercizi precedenti | Euro | 142.763; |
| - proventi connessi all'adesione al consolidato fiscale | Euro | 439.011 |
3. la situazione complessiva dei debiti della Società, al netto delle disponibilità liquide, registra una diminuzione del 8,74% circa;

4. la situazione debitoria complessiva è superiore rispetto ai volumi d'affari prodotti dalla Società, la quale, in ogni caso, sta puntualmente onorando i propri impegni;
5. il patrimonio netto aziendale registra un decremento rispetto all'esercizio precedente pari a circa il 0,50% per effetto della perdita dell'esercizio.
6. la Società ha adeguatamente illustrato l'impatto dell'emergenza sanitaria in corso in conseguenza dell'epidemia da Covid-19.
7. il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre di riportare a nuovo la perdita di esercizio di Euro 900.955,69.

Conclusioni

Quanto sopra si sottopone alla valutazione dell'Assemblea degli Azionisti e si raccomanda di porre la massima attenzione sul rispetto dell'equilibrio patrimoniale, economico e finanziario, anche considerando lo scenario di emergenza sanitaria tutt'ora in corso.

Infine, considerando anche le risultanze dell'attività svolta dalla Società incaricata della Revisione Legale dei Conti la quale ha anticipato che la propria relazione non esprimerà richiami di informativa e/o rilievi, il Collegio propone all'Assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso il 31 dicembre 2020, così come redatto dagli Amministratori.

Châtillon, 12 marzo 2021

Per il Collegio Sindacale
Presidente
(Mauro SANDRONI)

In considerazione delle difficoltà operative legate alla diffusione pandemica del Covid-19 e dei provvedimenti normativi restrittivi che condizionano la libera circolazione delle persone, in via eccezionale, ai fini del deposito presso la sede della Società la presente relazione del collegio sindacale al bilancio di esercizio 2020, approvata all'unanimità, è sottoscritta con firma digitale solo dal Presidente, a nome del Collegio.

Relazione della
Società di Revisione

(Pagina lasciata intenzionalmente in bianco)



**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE
INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ARTICOLO 14
DEL DLGS 27 GENNAIO 2010, N° 39**

SOCIETÀ AUTOSTRADE VALDOSTANE S.A.V. SPA

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2020

Relazione della società di revisione indipendente

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

Agli azionisti della
Società Autostrade Valdostane SpA

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Società Autostrade Valdostane SpA ("la Società" o "S.A.V. SpA"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2020, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2020, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

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

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

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

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311

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

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

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

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

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

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

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

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

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

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

Gli amministratori della S.A.V. SpA sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della S.A.V. SpA al 31 dicembre 2020, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d’esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n° 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d’esercizio della S.A.V. SpA al 31 dicembre 2020 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d’esercizio della S.A.V. SpA al 31 dicembre 2020 ed è redatta in conformità alle norme di legge.



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

Torino, 16 marzo 2021

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Monica Maggio', written in a cursive style.

Monica Maggio
(Revisore legale)

(Pagina lasciata intenzionalmente in bianco)

Attestazione del
Preposto

(Pagina lasciata intenzionalmente in bianco)

ATTESTAZIONE
sul Bilancio di Esercizio

1. I sottoscritti Angelo Rossini, in qualità di Amministratore Delegato, e Nadia Perino, in qualità di Dirigente Preposto alla relazione dei documenti contabili societari della Società Autostrade Valdostane S.A.V. 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 2020.

2. Al riguardo non sono emersi aspetti di rilievo

3.1 Si attesta inoltre che il bilancio d'esercizio:

- a) è redatto in conformità agli artt. 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis del Codice Civile, secondo i principi di redazione dettati dall'art. 2423 bis del Codice Civile, comma 1° ed i criteri di valutazione di cui all'art. 2426 del Codice Civile, tenendo altresì conto delle indicazioni fornite, in merito, dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.) che hanno integrato e interpretato, in chiave tecnica, le norme di legge in materia di bilancio;
- b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società Autostrade Valdostane S.A.V. S.p.A;

3.2 la relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione della Società Autostrade Valdostane S.A.V. S.p.A, unitamente ad una descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono esposti.

Châtillon, 26 febbraio 2021

L' Amministratore Delegato

Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

Angelo Rossini

Nadia Perino