



**BILANCIO DI ESERCIZIO
AL 31 DICEMBRE 2021**

Assemblea degli azionisti del 7 aprile 2022

INDICE

Cariche sociali.....	3
Relazione sulla Gestione	4
Dati economici, patrimoniali e finanziari.....	8
Informazioni sugli investimenti e sull'esercizio autostradale	12
Altre informazioni specifiche ai sensi della vigente normativa.....	15
Prevedibile evoluzione della gestione	24
Proposte di chiusura	24
Prospetti contabili di bilancio	25
Stato Patrimoniale attivo	26
Stato Patrimoniale passivo	28
Conto Economico	29
Rendiconto Finanziario	31
Nota Integrativa	32
Criteri di valutazione	34
Commenti alle principali voci dell'attivo	40
Commenti alle principali voci del passivo	45
Commenti alle principali voci del Conto Economico	51
Altre informazioni richieste dal Codice Civile	58
Allegati alla Nota Integrativa.....	63
Relazione del Collegio Sindacale.....	80
Relazione della Società di Revisione	84
Attestazione sul bilancio di esercizio.....	88

SOCIETÀ DI PROGETTO
AUTOVIA PADANA S.P.A.

Società per azioni
Capitale sociale euro 163.700.000 - interamente versato
Codice Fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Alessandria 02490760069
Sede legale in Tortona (AL)
Strada Provinciale 211 della Lomellina n. 3/13
Sede operativa e amministrativa in Cremona
Località San Felice
Direzione e coordinamento: ASTM S.p.a.

CONSIGLIO
DI AMMINISTRAZIONE

Presidente
Galliano Di Marco
Amministratore delegato
Claudio Vezzosi
Amministratori
Luigi Bomarsi
Leonarda Orani
Paolo Pierantoni

COLLEGIO SINDACALE

Presidente
Stefano Moracci
Sindaci Effettivi
Marco De Santis
Angelo Ghio
Pietro Paolo Rampino
Massimo Rodolfo Mario Trotter
Sindaci Supplenti
Stefano Cernuschi
Corrado Zanichelli

SOCIETÀ DI REVISIONE

PricewaterhouseCoopers S.p.a.

DURATA

Il Consiglio di Amministrazione è stato nominato in data 7 aprile 2021 per tre esercizi e, pertanto, scadrà con l'approvazione - da parte dell'Assemblea degli Azionisti - del bilancio 2023.

Il Collegio Sindacale è stato nominato in data 7 aprile 2021 per tre esercizi e, pertanto, scadrà con l'approvazione - da parte dell'Assemblea degli Azionisti - del bilancio 2023.

L'incarico alla Società di revisione è stato conferito in data 12 maggio 2020 per tre esercizi e scadrà con l'approvazione - da parte dell'Assemblea degli Azionisti - del bilancio 2022.

Relazione sulla gestione

RELAZIONE SULLA GESTIONE AL 31 DICEMBRE 2021

Signori Azionisti,

presentiamo alla Vostra approvazione il Bilancio dell'esercizio 2021, 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 un utile di 5.864 migliaia di euro (rispetto a 1.657 migliaia di euro registrate nel 2020); tale risultato residua dopo aver stanziato ammortamenti sulle immobilizzazioni materiali per 175 migliaia di euro, ammortamento finanziario per 5.100 migliaia di euro ed aver proceduto ad un accantonamento al fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili per un importo pari a 9.800 migliaia di euro.

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

L'autostrada in concessione

Autovia Padana gestisce dal 1° marzo 2018 l'autostrada A21 Piacenza-Cremona-Brescia e diramazione per Fiorenzuola d'Arda, in forza della convenzione di concessione sottoscritta il 31 maggio 2017, approvata con Decreto Interministeriale n. 453 del 5 ottobre 2017 registrato dalla Corte dei Conti in data 22 dicembre 2017.

La concessione è stata affidata a seguito di apposita procedura di gara condotta ai sensi degli artt. 55, comma 6 e 143, comma 1 e 144 del D.Lgs. n. 163/2006. La relativa convenzione di concessione segue pertanto la disciplina generale di cui al previgente codice degli appalti D.lgs. n. 163/2006, conseguentemente Autovia Padana non soggiace ad alcun obbligo normativo e/o convenzionale di affidamento a terzi ma, come espressamente stabilito dall'art. 30 della convenzione di concessione, ha la facoltà di eseguire la totalità dei

lavori, servizi e forniture direttamente ovvero tramite i soci e/o mediante le società collegate e controllate, ai sensi dell'art. 63 della Direttiva 2004/18/CE.

Pandemia Covid-19

Anche nei primi mesi del 2021, l'andamento dell'attività della Società ed i risultati conseguiti sono stati influenzati dall'epidemia provocata dal Covid-19. In particolare, il permanere nel primo quadrimestre 2021 di provvedimenti restrittivi alla circolazione delle persone ha inciso negativamente sui transiti autostradali dei mezzi leggeri.

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 e le disposizioni emesse dalle autorità ed istituzioni preposte.

Il Ministero delle Infrastrutture e della Mobilità Sostenibili ha comunicato alle concessionarie autostradali che la pandemia da Covid-19 si configura come un evento di forza maggiore, che darà diritto a compensazioni nell'ambito dell'aggiornamento dei piani economico finanziari, secondo i criteri definiti dall'Autorità di Regolazione dei Trasporti.

Andamento del traffico

Si riporta di seguito l'analisi dell'andamento del traffico autostradale nel corso del 2021.

Come si evince dalla tabella sotto riportata, nel 2021 sono stati percorsi complessivamente circa 893 milioni di chilometri: 536 milioni da veicoli leggeri (pari al 60% del totale) e 357 milioni da veicoli pesanti (pari al 40% del totale).

Rispetto all'anno precedente si evidenzia una crescita complessiva del 21,61% (la componente relativa al traffico leggero è aumentata del 26,62%, mentre quella del traffico pesante si è incrementata del 14,79%).

(dati in migliaia di veicoli Km)	2021			2020			Variazione		
	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale
Q1: 1/1 - 31/3	80.613	82.459	163.072	104.255	76.800	181.055	-22,68%	7,37%	-9,93%
Q2: 1/4 - 30/6	126.944	91.478	218.422	62.921	65.757	128.678	101,75%	39,12%	69,74%
Q3: 1/7 - 30/9	179.168	89.885	269.053	160.926	83.881	244.807	11,34%	7,16%	9,90%
Q4: 1/10 - 31/12	149.145	92.926	242.071	95.115	84.347	179.462	56,80%	10,17%	34,89%
Totale 1/1 - 31/12	535.870	356.748	892.618	423.217	310.785	734.002	26,62%	14,79%	21,61%

Il confronto fra le percorrenze del 2021 sulla tratta in concessione e i dati di traffico pre-covid del 2019 evidenziano una riduzione complessiva dell'11,7% provocata da una contrazione media dei veicoli leggeri del 18,7%, mentre invece i veicoli pesanti sono aumentati dell'1,4%. I provvedimenti adottati dalle Autorità di Governo nazionali e regionali per contenere la diffusione dell'epidemia da Covid-19 hanno avuto un impatto particolarmente negativo sull'andamento del traffico del primo trimestre del 2021, che han fatto registrare una riduzione complessiva delle percorrenze del 29,8% rispetto al 2019 in conseguenza di un calo del 45,1% dei transiti dei veicoli leggeri. La situazione è nettamente migliorata nei restanti mesi dell'anno.

(dati in migliaia di veicoli Km)	2021			2019			Variazione		
	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale
Q1: 1/1 - 31/3	80.613	82.459	163.072	146.869	85.351	232.220	-45,11%	-3,39%	-29,78%
Q2: 1/4 - 30/6	126.944	91.478	218.422	167.316	92.130	259.446	-24,13%	-0,71%	-15,81%
Q3: 1/7 - 30/9	179.168	89.885	269.053	186.601	86.631	273.232	-3,98%	3,76%	-1,53%
Q4: 1/10 - 31/12	149.145	92.926	242.071	158.409	87.655	246.064	-5,85%	6,01%	-1,62%
Totale 1/1 - 31/12	535.870	356.748	892.618	659.195	351.767	1.010.962	-18,71%	1,42%	-11,71%

Rapporto con l'Ente Concedente e tariffe da pedaggio

Relativamente alle tariffe da pedaggio 2021, con Decreto Interministeriale n. 630 del 31 dicembre 2020 è stato riconosciuto ad Autovia Padana un aggiornamento tariffario del 3,20% applicabile dal 1° gennaio 2021.

Con Decreto Interministeriale n. 548 del 31/12/2021 è stato riconosciuto ad Autovia Padana anche l'aggiornamento tariffario del 5,85% applicabile dal 1° gennaio 2022.

Attualmente la Società ha vigenti, con scadenza il 28 febbraio 2023, un piano economico finanziario e un piano finanziario regolatorio che sono basati sulla regolazione prevista dalla delibera CIPE 39/2007 e s.m.i..

DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI

Gestione economica

Il bilancio 2021 si è chiuso, come detto nelle premesse, con un utile di 5.864 migliaia di euro (rispetto ad un utile di 1.657 migliaia di euro nel 2020).

Le principali componenti del conto economico relativo all'esercizio 2021, confrontate con i corrispondenti dati del precedente esercizio, possono essere così sintetizzate:

Importi in migliaia di euro	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Variazioni
Ricavi della gestione autostradale ⁽¹⁾	61.758	50.187	11.571
Altri ricavi	2.694	2.582	112
Totale ricavi	64.452	52.769	11.683
Costi operativi ⁽¹⁾	(39.328)	(35.931)	(3.397)
Margine operativo lordo (EBITDA)	25.124	16.838	8.286
EBITDA %	39,0%	31,9%	
Ammortamenti, accantonamenti e utilizzo fondi	(7.875)	(6.851)	(1.024)
Risultato operativo (EBIT)	17.249	9.987	7.262
Proventi da partecipazioni	-	-	-
Proventi finanziari	-	3	(3)
Oneri finanziari	(9.532)	(8.247)	(1.285)
Oneri finanziari capitalizzati	1.188	514	674
Totale gestione finanziaria	(8.344)	(7.730)	(614)
Risultato ante imposte	8.905	2.257	6.648
Imposte sul reddito	(3.041)	(600)	(2.441)
Risultato dell'esercizio	5.864	1.657	4.207

(1) Importi al netto del sovra canone da devolvere all'ANAS (8.491 migliaia di euro nell'esercizio 2021)

I ricavi della gestione autostradale sono pari a 61.758 migliaia di euro e sono così composti:

Importi in migliaia di euro	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Variazioni
Ricavi netti da pedaggio	60.962	49.628	11.334
Altri ricavi accessori della gestione autostradale	796	559	237
Totale ricavi del settore autostradale	61.758	50.187	11.571

I "ricavi netti da pedaggio" si riferiscono per 26.738 migliaia di euro al traffico leggero (43,9%) e per 34.224 migliaia al traffico pesante (56,1%). Nel 2021 i ricavi netti da pedaggio si sono incrementati di 11.334 migliaia di euro (+22,8%). In particolare, i proventi relativi ai mezzi leggeri sono aumentati di 6.254 migliaia di euro (+30,5%), mentre i ricavi da pedaggio riguardanti i mezzi pesanti si sono invece incrementati di 5.080 migliaia di euro (+17,4% rispetto al 2020).

All'incremento dei ricavi da pedaggi hanno concorso sia l'aumento del traffico (+21,6%) che il riconoscimento a decorrere dal 1° gennaio 2021 dell'adeguamento tariffario del 3,2%.

I ricavi netti da pedaggi di Autovia Padana contabilizzati nel 2021 sono sostanzialmente in linea con i ricavi pre-covid del 2019 (-0,2%, pari ad una differenza negativa di 107 migliaia di euro): la riduzione dei proventi da mezzi leggeri è stata pari a 3.619 migliaia di euro (-11,9%), mentre i ricavi da mezzi pesanti si sono incrementati di 3.512 migliaia di euro (+11,4%).

Gli "altri ricavi accessori della gestione autostradale", che nel 2021 ammontano a 796 migliaia di euro, fanno principalmente riferimento ai proventi derivanti dalle royalties corrisposte dalle aree di servizio (494 migliaia di euro). Gli altri valori che compongono tale voce di ricavo riguardano essenzialmente i canoni di attraversamento ed i proventi relativi alla gestione del parcheggio situato nei pressi del casello di Brescia Centro.

La voce "altri ricavi" ha registrato nel 2021 un incremento di 112 migliaia di euro (+4,3%) rispetto al precedente esercizio. Le componenti principali degli altri ricavi sono i proventi derivanti dal recupero degli oneri di esazione e dei trasporti eccezionali, i rimborsi assicurativi incassati per danni arrecati dagli utenti all'infrastruttura autostradale e i costi capitalizzati del personale tecnico impiegato nella progettazione e direzione lavori delle nuove opere.

Nel 2021 sono stati sostenuti "costi operativi" per un importo di 39.328 migliaia di euro (rispetto a 35.931 migliaia di euro del 2020), rientrano in tale voce:

- i costi per servizi, materie prime e noleggi pari a 21.609 migliaia di euro, afferenti principalmente alla manutenzione della tratta autostradale in concessione;
- i costi del lavoro, che nel 2021 sono stati pari a 15.703 migliaia di euro;
- gli oneri diversi di gestione che ammontano complessivamente a 2.016 migliaia di euro, di cui 1.619 migliaia di euro relativi ai canoni di concessione e subconcessione.

Per maggiori dettagli sulla composizione dei costi operativi e sul confronto con l'esercizio precedente si rinvia alle informazioni contenute nella Nota Integrativa.

Il "marginale operativo lordo" (EBITDA) del 2021 si attesta quindi a un valore pari a 25.124 migliaia di euro (con un incremento di 8.286 migliaia di euro rispetto al precedente esercizio), pari al 39,0% dei ricavi netti della gestione corrente (rispetto al 31,9% del 2020).

La voce "ammortamenti e accantonamenti" è pari a 7.875 migliaia di euro, ed è composta principalmente da:

- quota di ammortamento finanziario, per un importo pari a 5.100 migliaia di euro;
- accantonamento al fondo di ripristino dei beni gratuitamente devolvibili, per l'importo di 9.800 migliaia di euro, al netto dell'utilizzo del fondo, per un importo di 7.200 migliaia di euro.

Tali importi sono stati contabilizzati in linea con quanto previsto nel vigente piano economico finanziario relativamente al quarto anno di gestione della concessione.

Per l'effetto congiunto delle singole componenti di cui sopra, il "risultato operativo" (EBIT) risulta pari a 17.249 migliaia di euro (rispetto ad un valore di 9.987 migliaia di euro nell'esercizio precedente). Nel 2021 l'EBIT, espresso in percentuale dei ricavi, è quindi pari al 26,8% contro il 15,5% del 2020.

Il totale della "gestione finanziaria" presenta un saldo netto negativo pari a 8.344 migliaia di euro, quasi totalmente derivante dagli interessi e dalle commissioni relative al finanziamento a lungo termine concesso dalla controllante ASTM per finanziare il subentro nella concessione dell'autostrada A21 Piacenza-Brescia e la realizzazione delle nuove opere previste nella convenzione sottoscritta con il concedente.

Il saldo delle "imposte sul reddito" al 31 dicembre 2021 è pari a 3.041 migliaia di euro (rispetto ad un valore pari a 600 migliaia di euro nel 2020) con un tasso di imposizione fiscale medio del periodo pari a circa il 34,1%.

La risultante di quanto sopra evidenziato comporta la consuntivazione di un utile del periodo, al netto delle imposte, pari a 5.864 migliaia di euro (1.657 migliaia di euro nel 2020).

Situazione patrimoniale e finanziaria

Le principali componenti della situazione patrimoniale e finanziaria al 31 dicembre 2021, confrontate con i corrispondenti dati del 2020, sono sintetizzate nella tabella seguente.

Importi in migliaia di euro	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni
Immobilizzazioni immateriali	-	-	-
Immobilizzazioni materiali	797	742	55
Immobilizzazioni gratuitamente reversibili	401.640	357.856	43.784
Immobilizzazioni finanziarie	52	41	11
Capitale di esercizio	(16.428)	(22.045)	5.617
Capitale investito	386.061	336.594	49.467
Fondo ripristino o sostituzione beni gratuitamente reversibili	(9.800)	(7.200)	(2.600)
Tattamento di fine rapporto ed altri fondi	(1.343)	(1.223)	(120)
Capitale investito dedotti i fondi per rischi ed oneri a medio-lungo termine	374.918	328.171	46.747
Patrimonio netto e risultato	177.996	167.251	10.745
Indebitamento finanziario netto	196.922	160.920	36.002
Capitale proprio e mezzi di terzi	374.918	328.171	46.747

Il "capitale investito" si incrementa di 49.467 migliaia di euro. La variazione più significativa riguarda la voce "immobilizzazioni gratuitamente reversibili", che aumenta di 43.784 migliaia di euro per effetto degli investimenti effettuati in nuove opere e in manutenzioni straordinarie, al netto della quota di ammortamento finanziario relativa al 2021.

In merito alla voce "indebitamento finanziario netto", si fornisce di seguito il dettaglio ad essa relativo.

Importi in migliaia di euro	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni
Cassa ed altre disponibilità liquide	7.784	3.984	3.800
Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
Liquidità	7.784	3.984	3.800
Crediti finanziari ⁽¹⁾	16.381	14.232	2.149
Debiti bancari correnti	(10.000)	-	(10.000)
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	-	-
Altri debiti finanziari correnti ⁽²⁾	(1.186)	(834)	(352)
Indebitamento finanziario corrente	(11.186)	(834)	(10.352)
(Indebitamento) Disponibilità finanziaria corrente netta	12.979	17.382	(4.403)
Debiti bancari non correnti	-	-	-
Altri debiti non correnti	(209.901)	(178.302)	(31.599)
Indebitamento finanziario non corrente	(209.901)	(178.302)	(31.599)
Indebitamento finanziario netto	(196.922)	(160.920)	(36.002)

(1) I crediti finanziari comprendono crediti verso società interconnesse non ancora regolati alla data del 31 dicembre 2021 per 15.651 migliaia di euro

(2) Gli altri debiti finanziari comprendono debiti verso società interconnesse non ancora regolati alla data del 31 dicembre 2021 per 712 migliaia di euro

La "posizione finanziaria netta" al 31 dicembre 2021 evidenzia un indebitamento netto pari a 196.922 migliaia di euro (rispetto ad un valore di -160.920 migliaia di euro al 31 dicembre 2020) derivante principalmente dall'indebitamento acceso per il subentro nella concessione dell'autostrada A21 Piacenza - Brescia e per la realizzazione dei nuovi interventi previsti dalla Convenzione di concessione. Si rimanda al rendiconto finanziario per un'analisi dettagliata dei flussi finanziari registrati nel corso dell'esercizio.

La voce "cassa ed altre disponibilità liquide", pari a 7.784 migliaia di euro, comprende giacenze di cassa per 483 migliaia di euro e depositi bancari e postali per 7.301 migliaia di euro.

I "crediti finanziari" sono rappresentati principalmente da crediti verso le altre società autostradali per rapporti di interconnessione.

La voce "debiti bancari correnti", pari a 10.000 migliaia di euro, si riferisce allo scoperto su conto corrente bancario accordato da Credit Agricole alla Società.

La voce "altri debiti finanziari correnti", pari a 1.186 migliaia di euro, è prevalentemente rappresentata dai debiti verso le altre società autostradali per rapporti di interconnessione (712 migliaia di euro) e dagli interessi passivi maturati nel 2021 sul finanziamento infragruppo a lungo termine che saranno liquidati nel 2022.

La voce "altri debiti non correnti" pari a 209.901 migliaia di euro è relativa principalmente al finanziamento infragruppo concesso dalla Controllante per un importo complessivo pari a 270 milioni di euro con scadenza finale 15 dicembre 2033. Tale finanziamento, che prevede un tasso in linea con le condizioni di mercato, alla data del 31 dicembre 2021 è stato erogato per un importo pari a 212 milioni di euro.

INFORMAZIONI SUGLI INVESTIMENTI E SULL'ESERCIZIO AUTOSTRADALE

Investimenti

I principali interventi eseguiti nel 2021 relativi a nuove opere e manutenzioni straordinarie dell'impianto autostradale sono stati i seguenti:

- Raccordo autostradale Ospitaletto - aeroporto di Montichiari: sono proseguite le lavorazioni programmate ed il piano di acquisizione delle aree è stato sostanzialmente completato.
- Variante alla S.P. ex S.S. 45 bis in corrispondenza degli abitati di Ponteviso e Robecco: i lavori si sono conclusi nel corso del 2021 ed in data 11 novembre 2021 è stata aperta al traffico la nuova viabilità.
- Con riferimento agli interventi di manutenzione straordinaria, nel corso del 2021 si è proceduto con:
 - l'ultimazione dei lavori di sostituzione delle barriere di sicurezza bordo ponte lungo i manufatti di svincolo a Brescia Centro ed i ponticelli Colo Fontana, Paullo ed il sottopasso La Morta;
 - l'avvio dei lavori di sostituzione delle barriere di sicurezza bordo ponte lungo i manufatti di svincolo della stazione di Cremona;
 - la realizzazione della pavimentazione autostradale con tappeto drenante, secondo il programma previsto nello specifico contratto in corso di esecuzione;
 - l'avvio dei lavori di protezione delle sottofondazioni del ponte sul fiume Po;

- l'ultimazione dei lavori riguardanti la rimozione di silos in legno con costruzione di nuove strutture di stoccaggio e realizzazione di impianto di produzione cloruri presso il centro invernale di Cremona;
- l'ultimazione dei lavori di sostituzione delle barriere di sicurezza spartitraffico del ponte sul fiume Po;
- l'avvio dei lavori di mitigazione acustica e di sostituzione della rete di recinzione;
- la realizzazione di alcuni interventi di messa in sicurezza dell'asta principale e degli svincoli, con l'installazione di nuove barriere di sicurezza, attenuatori d'urto e delineatori modulari di curva;
- la realizzazione e la messa in servizio del nuovo impianto di richiesta di soccorso SOS su tutta autostradale da Piacenza a Brescia e sulla diramazione per Fiorenzuola d'Arda.

Nel corso del 2021 la Società ha inoltre inviato al concedente, per le approvazioni di rito, alcuni specifici progetti esecutivi, inerenti il contesto "Smart road", per interventi di:

- installazione di dispositivi antinebbia;
- rilevamento dei veicoli contromano nelle aree di servizio e sugli svincoli autostradali;
- installazione di sistemi di controllo della velocità e rilevamento di trasporto di merci pericolose.

Manutenzione ordinaria

Nel corso del 2021 la manutenzione ordinaria è stata svolta in maniera regolare. L'importo complessivo speso ammonta a 14.019 migliaia di euro, in linea con le previsioni di budget e con un incremento di circa due milioni rispetto all'anno precedente ed alle previsioni del vigente piano economico finanziario.

Per quanto riguarda le attività manutentive realizzate, oltre agli interventi di routine, si segnala quanto segue:

- sono proseguite le verifiche e gli accertamenti sullo stato di conservazione dei ponti maggiori e di tutte le ulteriori opere d'arte in linea e di scavalco di competenza;
- sono stati eseguiti interventi puntuali di ripristino in corrispondenza del ponte sul fiume Po e ulteriori opere d'arte (sovrappassi e sottopassi), sulla scorta delle risultanze dell'attività ispettiva periodica;
- in ottemperanza alle Linee Guida Ponti emesse dal Consiglio Superiore dei Lavori Pubblici, sono state effettuate le verifiche di sicurezza sulle sei opere fluviali principali della tratta in concessione;
- sono stati eseguiti interventi puntuali sui giunti sulla base delle risultanze delle azioni di sorveglianza ed ispezione che non hanno comunque rilevato particolari criticità;

- nell'ambito delle attività finalizzate al risparmio energetico, è proseguita la sostituzione dei corpi illuminanti con un intervento che ha interessato lo svincolo autostradale di Brescia Sud;
- sono infine state ultimate le attività di ammodernamento e l'aggiornamento tecnologico degli impianti di esazione con l'attivazione di modalità di pagamento SET e l'attivazione dei pagamenti Contact Less.

Esercizio autostradale

Esazione

Nel 2021 l'esazione dei pedaggi è avvenuta secondo le procedure previste e non ha registrato eventi anomali particolari.

L'utenza di Autovia Padana predilige ampiamente i sistemi di pagamento elettronico, di cui il telepass rappresenta la parte preponderante, con un valore che si attesta a circa il 76% delle transazioni totali.

Nella tabella seguente è evidenziata la ripartizione percentuale dei sistemi di pagamento nelle stazioni di Autovia Padana nel triennio 2019-2021.

	Anno 2021	Anno 2020	Anno 2019
Contanti	14,92%	14,85 %	17,73 %
Viacard di c/c	2,34%	2,95 %	2,74 %
Viacard a scalare	0,49 %	0,54 %	0,62 %
Telepass	75,79 %	76,40 %	73,56 %
Carte bancarie	6,46 %	5,26 %	5,35 %
Totale	100,00 %	100,00 %	100,00 %

Traffico e viabilità

L'anno 2021 è stato caratterizzato da una sensibile ripresa di traffico rispetto all'anno 2020.

L'azione degli Ausiliari della Viabilità e della Polizia Stradale è risultata essenziale nel garantire la sicurezza della circolazione in occasione di incidenti stradali, nella sorveglianza e regolazione del traffico in stretta intesa con la centrale operativa di controllo della Società, consentendo la tempestiva azione di segnalazione e rimozione di cause di pericolo in carreggiata.

Nel 2021, si sono registrati 223 incidenti stradali con 65 feriti e 9 decessi. La quasi totalità degli incidenti è stata originata da distrazioni o condotte negligenti da parte dei conducenti; Autovia Padana è comunque costantemente impegnata a garantire la sicurezza dell'impianto autostradale.

Anche le operazioni invernali non hanno creato disagi alla circolazione ed hanno garantito la percorribilità delle competenze, grazie alle azioni di spandimento cloruri svolte in prevenzione. I piani di emergenza neve sono stati anche nel 2021 oggetto di coordinamento da parte delle prefetture territorialmente competenti.

Centrale operativa

Nel 2021 l'attività della centrale operativa di controllo della Società è avvenuta secondo le procedure previste ed ha riguardato la gestione di:

- 2.676 interventi di richiesta di soccorso meccanico per veicoli in avaria;
- 1.438 interventi per installazione di parzializzazioni per cantieri di lavoro (scambi di carreggiata e parzializzazioni di corsia).

Transiti eccezionali

Nel corso del 2021 sono state gestite le seguenti pratiche di autorizzazioni per il transito dei trasporti eccezionali:

- 2.697 autorizzazioni periodiche annuali;
- 1.177 autorizzazioni cumulative e singole;
- 135 autorizzazione mezzo d'opera.

Portafoglio delle partecipazioni

Alla data del 31 dicembre 2021 Autovia Padana detiene una partecipazione dello 0,99% nel fondo consortile del Consorzio Autostrade Italiane Energia, con sede a Roma, Via A. Bergamini 50.

La partecipazione è stata acquistata nel corso del 2019 ed è iscritta in bilancio tra le "Partecipazioni in altre imprese" al valore di 1,1 migliaia di euro.

ALTRE INFORMAZIONI SPECIFICHE AI SENSI DELLA VIGENTE NORMATIVA

Informazioni su ambiente

Per quanto concerne le informazioni attinenti l'ambiente, si precisa che Autovia Padana svolge la propria attività nel pieno rispetto delle disposizioni in materia di ambiente e di igiene sul posto di lavoro, mantenendo altresì adeguate polizze volte alla copertura assicurativa di eventi/danni in materia di inquinamento ambientale.

La Società è, inoltre, impegnata a garantire una serie di misure atte a limitare l'impatto ambientale, tra le principali si evidenziano:

- la realizzazione del proprio programma di mitigazione acustica mediante barriere fonoassorbenti;
- l'utilizzo integrale di asfalti speciali per pavimentazione drenante e fonoassorbente;
- gli interventi di bonifica su siti di propria pertinenza oggetto di eventuali scariche abusive perpetrate da ignoti;
- il livello necessario all'organizzazione per la messa in sicurezza di aree soggette a sinistri autostradali aventi possibili conseguenze all'ambiente circostante.

Informazioni su personale

Con riferimento alle informazioni riguardanti il personale dipendente si riporta di seguito l'organico medio:

	Anno 2021	Anno 2020
Dirigenti	1	1
Quadri	2	2
Impiegati	92	92
Esattori	68	71
Operai	30	31
Totale	193	197

L'organico in essere al 31 dicembre 2021, raffrontato con il dato relativo al 31 dicembre del precedente esercizio, è invece il seguente:

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Dirigenti	1	1
Quadri	2	2
Impiegati	91	94
Esattori	69	71
Operai	34	34
Totale	197 (*)	202 (**)

(*) Di cui 12 stagionali

(**) Di cui 12 stagionali

Anche nel 2021 è proseguita la riduzione dei full-time equivalent, il cui numero medio è passato da 185 del 2020 a 179 nel 2021 (gli FTE erano 198 nel 2018, primo anno della concessione).

Nel corso del 2021 ci sono stati 9 pensionamenti e 4 assunzioni di lavoratori part-time a tempo indeterminato. Le assunzioni hanno riguardato il settore traffico e sicurezza, al fine di miglio-

rare l'organizzazione del comparto e per garantire una maggior presenza di risorse in servizio anche in previsione dei futuri pensionamenti.

Per far fronte, inoltre, alle necessità gestionali, nell'anno 2021 sono stati assunti 24 lavoratori a tempo determinato nel comparto esazione e 14 nel comparto traffico e sicurezza per un totale di 38 persone (erano state 31 nel 2020).

Costi di ricerca e sviluppo

Nel corso del 2021 non sono stati sostenuti costi di ricerca o sviluppo.

Rapporti con le imprese controllate, collegate, controllanti e con le imprese sottoposte al controllo delle controllanti

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

- il finanziamento - pari a 270 milioni di euro - sottoscritto con la controllante ASTM S.p.a. (al 31/12/2021 erogato per 212 milioni di euro) che ha generato nel 2021 oneri finanziari per 8.330 migliaia di euro;
- prestazioni di assistenza manageriale, finanziaria, legale e societaria svolte da ASTM S.p.a. per un importo di 596 migliaia di euro;
- riaddebiti da ASTM S.p.a. per costi di personale in distacco per 65 migliaia di euro, per emolumenti organi sociali per 69 migliaia di euro e per rimborso commissioni su fidejussioni per 148 migliaia di euro;
- prestazioni di service per le elaborazioni dei dati relativi a pedaggi e traffico fornite da SATAP S.p.a. per un importo di 100 migliaia di euro; l'addebito per oneri di esazione per 148 migliaia di euro; il riaddebito per costi di personale in distacco da SATAP S.p.a. per 125 migliaia di euro;
- ricavi per recupero di oneri di esazione addebitati a SATAP S.p.a. per 76 migliaia di euro.

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

- prestazioni rese dal Consorzio ACI Argo S.c.p.a. per la manutenzione ordinaria del corpo autostradale per un importo complessivo di 4.628 migliaia di euro;
- attività di manutenzione ordinaria del corpo autostradale svolte dal raggruppamento temporaneo formato da Itinera S.p.a., Euroimpianti S.p.a., Sinelec S.p.a. e Sea Segnaltica S.p.a. per un importo complessivo di 6.090 migliaia di euro;
- prestazioni svolte da Itinera S.p.a. per un importo complessivo di 34.944 migliaia di euro, di cui 33.868 migliaia di euro portate ad incremento del valore dei "beni gratuitamente

- reversibili" e 1.076 migliaia di euro relative alla manutenzione ordinaria delle pavimentazioni; ricavi per riaddebito di costi sostenuti da Autovia Padana e addebitati a Itinera S.p.a. per 34 migliaia di euro;
- prestazioni rese da Sinelec S.p.a. per un importo di 946 migliaia di euro nell'ambito dei sistemi informativi e per 741 migliaia di euro ad incremento del valore dei "beni gratuitamente reversibili";
 - acquisti di materiali e attrezzature da Sea Segnaletica S.p.a. per 161 migliaia di euro e servizi di manutenzione per 13 migliaia di euro;
 - spese relative alla progettazione ed alla consulenza tecnica effettuata da Sina S.p.a. e classificate, per 1.415 migliaia di euro, nella voce "costi per servizi" e per 2.871 migliaia di euro ad incremento del valore dei "beni gratuitamente reversibili";
 - spese per servizi di natura legale addebitati da Augustas S.p.a. per 31 migliaia di euro;
 - l'addebito da SALT S.p.a. di 315 migliaia di euro per costi di personale in distacco presso Autovia Padana e di 29 migliaia di euro di oneri di esazioni; ricavi per riaddebito dei costi di personale di Autovia Padana distaccato in SALT S.p.a. per 96 migliaia di euro e per recupero di oneri di esazione addebitati a SALT S.p.a. per 60 migliaia di euro;
 - l'addebito per oneri di esazione dall'Autostrada dei Fiori S.p.a. per 30 migliaia di euro;
 - premi assicurativi versati al broker PCA S.p.a. per 748 migliaia di euro;
 - fornitura di carburante da Gale Trasporti Marittimi e Terrestri S.r.l. per un importo di 168 migliaia di euro;
 - costi per locazione di immobili addebitati da Appia S.r.l. per 5 migliaia di euro.

Si evidenzia, inoltre, che nell'Allegato n. 12 della Nota Integrativa del presente bilancio sono fornite, ai sensi dell'art. 19, comma 5, della legge n. 136 del 30 aprile 1999, le informazioni sui costi, sui ricavi e sugli investimenti concernenti le operazioni intercorse fra le società controllanti, le controllanti di queste ultime e le imprese controllate e collegate. Essendo l'attività di "direzione e coordinamento" esercitata - ai sensi dell'articolo 2497 del Codice Civile - da ASTM S.p.a. i sopraccitati rapporti intercorsi con la stessa ASTM S.p.a., rilevano anche ai fini dell'informativa richiesta dall'articolo 2497 bis, comma 5 del Codice Civile.

Oltre a quanto sopra evidenziato, sussistono rapporti con imprese del gruppo che riguardano le transazioni relative al sistema dell'interconnessione dei pedaggi autostradali.

Ai sensi dell'articolo 2391 bis del Codice Civile, si precisa che le operazioni con parti correlate sono effettuate sulla base di regole che ne assicurano la trasparenza, nonché la correttezza sostanziale e procedurale. Le suddette operazioni sono state effettuate a normali condizioni di mercato.

Maggiori dettagli al riguardo sono riportati nella presente relazione e nella Nota Integrativa.

Azioni proprie

Si attesta che la Società non possiede azioni proprie né azioni o quote di Società controllanti, né in proprio né per tramite di Società fiduciarie o per interposta persona, e che, nel corso dell'esercizio, non ha acquistato od alienato tali azioni né in proprio né per tramite di Società fiduciarie o per interposta persona.

Informativa su adesione consolidato fiscale

La Società, in data 14 giugno 2019, ha rinnovato l'opzione per il regime di tassazione del consolidato nazionale per il triennio 2019-2021 e per i successivi, sino a revoca, congiuntamente alla controllante ASTM S.p.a..

Unitamente ad Autovia Padana S.p.a., aderiscono al consolidato fiscale di ASTM S.p.a. le società: SATAP S.p.a., Società Autostrada Ligure e Toscana S.p.a., Autostrada Asti-Cuneo S.p.a., Società Autostrade Valdostane p.a., Autostrada dei Fiori S.p.a., Itinera S.p.a., Igli S.p.a., Logistica Tirrenica S.p.a., Taranto Logistica S.p.a., Finanziaria di Partecipazioni e Investimenti S.p.a., Società Attività Marittime S.p.a. e SIAS Parking S.r.l..

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

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

Fattori di rischio e incertezze

Di seguito vengono riportati, in sintesi, i principali rischi ed incertezze ai quali Autovia Padana risulta esposta.

Andamento futuro del traffico

La Società monitora costantemente l'evoluzione della mobilità autostradale.

I volumi di traffico registrati dalla Società nel corso del 2021 sono ancora negativamente influenzati dagli effetti provocati dall'epidemia da Covid-19 sulla mobilità autostradale dei mezzi leggeri.

Come altri settori economici, anche quello autostradale è stato fortemente condizionato nell'ultimo biennio dall'epidemia da Covid-19 e dalle misure adottate dalle Autorità di governo nazionali e regionali per contenerne la diffusione. La vigente convenzione di conces-

sione prevede comunque, a fronte di eventi di forza maggiore come quello in esame, meccanismi contrattuali di riequilibrio economico-finanziario volti a compensarne gli effetti. Peraltro, il Ministero delle Infrastrutture e della Mobilità Sostenibili ha comunicato alle concessionarie autostradali che la pandemia da Covid-19 si configura come un evento di forza maggiore, che darà diritto a compensazioni nell'ambito dell'aggiornamento dei piani economico finanziari, secondo i criteri definiti dall'Autorità di Regolazione dei Trasporti.

Come tutte le concessionarie autostradali, anche Autovia Padana è soggetta al rischio che incidenti, eventi meteorologici ed eventi catastrofici possano comportare la temporanea chiusura dell'autostrada.

Contenziosi in essere

I principali contenziosi che interessano Autovia Padana sono conseguenti al subentro nella gestione dell'autostrada A21 Piacenza - Brescia. In data 28 febbraio 2018 nel verbale di subentro della Società nella gestione dell'autostrada A21 Piacenza-Brescia in luogo del concessionario uscente, i soggetti firmatari (Ministero delle Infrastrutture, Autovia Padana, Autostrade Centro Padane) hanno, fra l'altro, stabilito che "il concessionario subentrante succede al concessionario uscente, ai sensi dell'art. 111 c.p.c., nei contenziosi in essere del concessionario uscente (es. riserve, cause di lavoro, espropri, ecc.) riportati nelle schede allegate alla documentazione di gara nonché intercorsi successivamente, limitatamente all'elenco allegato (allegato n. 7) e, in caso di soccombenza, i relativi oneri sostenuti, saranno riconosciuti tra i costi ammissibili ai fini regolatori ai sensi della Delibera CIPE n. 39/2007 e ss.mm.ii., portando ad incremento del credito per poste figurative/dell'investimento di riferimento il relativo importo nell'anno in cui il costo si manifesta, a prescindere da eventuali profili di responsabilità del concessionario uscente".

Al 31 dicembre 2021 sono ancora pendenti dodici giudizi riguardanti principalmente controversie di natura espropriativa relative al tracciato del raccordo autostradale Ospitaletto - aeroporto di Montichiari. Per tali cause le richieste complessive delle controparti ammontano a circa 20 milioni di euro. Al momento non è possibile una stima dell'esito di dette vertenze.

Gestione dei rischi finanziari

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

Relativamente all'individuazione dei rischi finanziari, Autovia Padana, nell'ordinario svolgimento delle proprie attività operative, risulta potenzialmente esposta a:

- "rischio di mercato" derivante principalmente dall'esposizione alle fluttuazioni dei tassi di interesse connessi alle passività ed attività finanziarie assunte;

- "rischio di liquidità" derivante dalla mancanza di risorse finanziarie adeguate a far fronte all'attività operativa ed al rimborso delle passività erogate ed alle passività finanziarie assunte;
- "rischio di credito" rappresentato sia dal rischio di inadempimento di obbligazioni assunte dalle controparti 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 - all'eventuale stipula di specifici contratti di copertura.

Con riferimento all'esposizione ai tassi di interesse, si precisa che l'indebitamento finanziario a lungo termine di Autovia Padana al 31 dicembre 2021 prevede principalmente un "tasso fisso" al 4,70%:

- relativamente alla linea principale di indebitamento finanziario della Società, pari a 137 milioni di euro, Autovia Padana ha sottoscritto delle coperture sulla variazione dei tassi di interesse garantendosi in questo modo un "tasso fisso" al 4,7%, indipendentemente dall'andamento dell'euribor, sino al dicembre 2033, data prevista di scadenza del finanziamento;
- per quanto riguarda invece l'ulteriore linea del finanziamento concesso da ASTM S.p.a. per la realizzazione delle nuove opere previste nella convenzione di concessione, che alla data del 31 dicembre 2021 era erogata per 75 milioni di euro, il tasso è "variabile" solo nel caso in cui il valore dell'euribor a sei mesi superi la soglia del 2,7765%.

Relativamente ai contratti di copertura sottoscritti da Autovia Padana, si precisa che la Società ha in essere, con primarie istituzioni finanziarie, contratti di Interest Rate Swap per un controvalore nominale complessivo pari a 137 milioni di euro aventi scadenza nel 2033. Di seguito sono riepilogate le caratteristiche dei contratti derivati in essere alla data del 31 dicembre 2021 ed il relativo "Fair Value" (importi in migliaia di euro).

Controparte	Durata contratto derivato		Durata contratto derivato		Finanziamento di riferimento	
	Dal	Dal	Nozionale di riferimento	Fair value	Importo nominale	Durata
UniCredit	22/01/2020	15/12/2033	69.930	(564)	137.000	15/12/2033
Intesa Sanpaolo	22/01/2020	15/12/2033	52.000	(392)		
Crédit Agricole	22/01/2020	15/12/2033	15.070	(124)		
Totale			137.000	(1.080)		

Rischio di liquidità

Il "rischio di liquidità" rappresenta il rischio che le risorse finanziarie disponibili possano essere insufficienti a coprire le obbligazioni in scadenza.

La Società ritiene che la generazione dei flussi di cassa e la disponibilità delle linee di credito, garantiscano il soddisfacimento dei fabbisogni finanziari programmati. Peraltro, la Società e la controllante ASTM si sono già attivate per ricercare nuovi finanziamenti funzionali alla realizzazione degli investimenti che la Società ha programmato per il quinquennio 2023-2027. Si riporta nella tabella seguente la distribuzione per scadenze delle passività finanziarie in essere al 31 dicembre 2021. Gli importi sottoindicati 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).

Importi in migliaia di euro	Totale flussi finanziari		Scadenze (*)					
			Entro 1 anno		Da 1 a 5 anni		Oltre 5 anni	
	Capitale	Interessi	Capitale	Interessi	Capitale	Interessi	Capitale	Interessi
Finanziamenti a lungo termine	212.000	81.799	-	10.102	41.552	38.143	170.448	33.554
Scoperti di conto corrente (**)	10.000	-	10.000	-	-	-	-	-
Totale debiti finanziari	222.000	81.799	10.000	10.102	41.552	38.143	170.448	33.554

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

(**) L'ammontare degli affidamenti in essere al 31 dicembre 2021 risulta pari a 10.000 migliaia di euro

Rischio di credito

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

Sedi secondarie

La Società non ha sedi secondarie.

Informazioni relative all'andamento della gestione per settori di attività e area geografica

Si precisa che il settore primario di attività della Società è quello della gestione di reti autostradali in concessione, conseguentemente le componenti economico-patrimoniali del

bilancio sono essenzialmente ascrivibili a tale tipologia di attività.

Responsabilità amministrativa delle Società

Per quanto attiene la responsabilità amministrativa delle Società, nel corso dell'esercizio si è provveduto, tenuto anche conto della struttura organizzativa, all'aggiornamento degli strumenti organizzativi, di gestione e di controllo della Società alle esigenze espresse dal D.lgs. 231/01.

In particolare, a seguito delle modifiche normative che hanno comportato l'introduzione, nel D.lgs. 231/2001, di nuove fattispecie di reato, si è provveduto ad individuare le attività nell'ambito delle quali possono essere eventualmente commesse le nuove tipologie di reato, nonché ad aggiornare il "modello organizzativo" al fine di prevenire comportamenti inidonei.

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

Sistema di gestione integrato

Autovia Padana nel corso del 2021 ha ottenuto il rinnovo della certificazione del sistema di gestione qualità in conformità alla norma ISO 9001:2015. Il certificato ha validità triennale, con scadenza al 22 ottobre 2024.

La Società, inoltre, ha ottenuto il mantenimento delle tre certificazioni conseguite nel 2020 e riguardanti i sistemi di:

- salute e sicurezza sul lavoro - ISO 45001:2018;
- gestione ambientale - ISO 14001:2015;
- gestione della sicurezza del traffico stradale - ISO 39001:2016.

Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Il Consiglio di Amministrazione di Autovia Padana del 7 aprile 2021, previo parere favorevole del Collegio Sindacale, ha nominato il dott. Fiorenzo Pozzi, per il periodo di vigenza del mandato consiliare e, quindi, fino all'approvazione del Bilancio di esercizio 2023, quale "Preposto alla redazione dei documenti contabili societari".

Il Preposto ha provveduto a rilasciare, congiuntamente agli organi amministrativi delegati, apposita attestazione relativa al presente bilancio di esercizio.

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

L'esercizio 2022 sarà condizionato dagli effetti derivanti dal costante incremento del costo delle materie prime, dell'energia e della componentistica che ormai da diversi mesi il sistema economico-produttivo sta consuntivando; il tutto aggravato dal conflitto russo-ucraino, attualmente in corso, la cui durata e le cui conseguenze non sono al momento prevedibili.

Nonostante gli effetti negativi di cui sopra e quelli che alcune misure di contenimento del Covid-19 stanno continuando a produrre sulla ripresa del traffico autostradale dei mezzi leggeri ai livelli antecedenti la pandemia, si prevede che la Società possa conseguire, anche nell'esercizio 2022, un risultato positivo.

PROPOSTE DI CHIUSURA

Signori Azionisti,

Vi abbiamo ampiamente relazionato sull'andamento gestionale della Vostra Società, sulle sue prospettive future, sui risultati del bilancio e sui criteri seguiti per la sua impostazione.

Se concorderete con quanto esposto, dopo aver preso atto della relazione del Collegio Sindacale, della quale Vi verrà data lettura e vista la relazione sul bilancio rilasciata dalla PricewaterhouseCoopers S.p.a., Vi invitiamo:

- ad approvare il Bilancio dell'esercizio 2021, Stato Patrimoniale, Conto Economico, Nota Integrativa e Rendiconto Finanziario, nonché le relative proposte di chiusura;
- a prendere atto della relazione del Consiglio di Amministrazione, della relazione del Collegio Sindacale e di quella della Società di Revisione PricewaterhouseCoopers S.p.a. sullo stesso bilancio;
- a destinare l'utile di esercizio, pari ad euro 5.863.681,37, come segue:
 - a "Riserva Legale" per un importo di euro 293.184,07;
 - l'importo residuo, pari ad euro 5.570.497,30 ad "Altre riserve - Riserve disponibili".

Cremona, 3 marzo 2022

Per il Consiglio di Amministrazione
L'Amministratore Delegato
(Ing. Claudio Vezzosi)

Stato Patrimoniale
Conto Economico
Rendiconto Finanziario

STATO PATRIMONIALE
ATTIVO

Importi in euro	31.12.2021	31.12.2020
A - Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	-	-
B - Immobilizzazioni		
II - Immobilizzazioni materiali		
3) Attrezzature industriali e commerciali		
- valore lordo	417.546	313.798
- fondo ammortamento	(105.763)	(61.685)
Valore netto contabile	311.783	252.113
4) Altri beni		
- valore lordo	828.816	726.303
- fondo ammortamento	(343.979)	(236.205)
Valore netto contabile	484.837	490.098
6) Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente reversibili)		
- Raccordi ed opere autostradali	56.359.784	39.432.331
- Anticipi	5.000.000	533.999
Totale	61.359.784	39.966.330
7) Immobilizzazioni gratuitamente reversibili		
- Autostrada e immobilizzazioni connesse	356.197.288	328.705.881
- Fondo ammortamento finanziario	(15.916.667)	(10.816.667)
Valore netto contabile	340.280.621	317.889.214
Totale	402.437.025	358.597.755
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni in imprese		
d-bis) altre imprese	1.139	1.139
Totale	1.139	1.139
2) Crediti verso		
d-bis) verso altri		
- esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
- esigibili oltre l'esercizio successivo	50.972	39.997
Totale	50.972	39.997
Totale	52.111	41.136
Totale immobilizzazioni	402.489.136	358.638.891
C - Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	16.119	14.381
Totale	16.119	14.381

STATO PATRIMONIALE
ATTIVO

Importi in euro	31.12.2021	31.12.2020
II - Crediti		
1) Verso clienti		
- esigibili entro l'esercizio successivo	454.098	303.223
- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
5) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
- esigibili entro l'esercizio successivo	95.724	127.692
- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
5-bis) Crediti tributari		
- esigibili entro l'esercizio successivo	1.379.551	741.320
- esigibili oltre l'esercizio successivo	1.571	2.790
5-ter) Imposte anticipate		
- esigibili entro l'esercizio successivo	1.780.442	1.379.371
- esigibili oltre l'esercizio successivo	4.534.691	5.144.996
5 - quater) Verso altri		
- esigibili entro l'esercizio successivo	171.004	177.875
- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
6) Verso società interconnesse	15.651.208	13.190.425
Totale	24.068.289	21.067.692
IV - Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	7.301.184	3.489.243
3) Denaro e valori in cassa	482.786	495.058
Totale	7.783.970	3.984.301
Totale attivo circolante	31.868.378	25.066.374
D - Ratei e risconti		
a) Ratei attivi	-	-
b) Risconti attivi	885.822	1.180.339
Totale	885.822	1.180.339
TOTALE ATTIVO	435.243.336	384.885.604

STATO PATRIMONIALE
PASSIVO

Importi in euro	31.12.2021	31.12.2020
A - Patrimonio Netto		
I - Capitale sociale	163.700.000	163.700.000
IV - Riserva legale	1.036.717	953.843
VI - Altre riserve		
- Riserva straordinaria vincolata per differenze su manutenzioni	272.000	272.000
- Riserve disponibili	7.900.313	6.325.703
Totale	8.172.313	6.597.703
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(777.184)	(5.657.657)
IX - Utile (perdita) di esercizio	5.863.681	1.657.485
Totale	177.995.527	167.251.374
B - Fondi per rischi ed oneri		
3) Strumenti finanziari derivati passivi	1.022.611	7.444.285
4) Altri		
- Fondo spese di ripristino o sostituzione beni gratuitamente devolvibili	9.800.000	7.200.000
- Altri fondi	463.194	270.000
Totale	11.285.805	14.914.285
C - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	879.818	952.824
D - Debiti		
4) Debiti verso banche		
- esigibili entro l'esercizio successivo	10.057.352	55.605
- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
7) Debiti verso fornitori		
- esigibili entro l'esercizio successivo	2.108.253	1.739.638
- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
11) Debiti verso controllanti		
- esigibili entro l'esercizio successivo	3.164.285	1.656.953
- esigibili oltre l'esercizio successivo	209.847.207	178.247.971
11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
- esigibili entro l'esercizio successivo	13.785.667	15.093.439
- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
12) Debiti tributari		
- esigibili entro l'esercizio successivo	1.068.866	466.063
- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
- esigibili entro l'esercizio successivo	1.098.543	1.038.540
- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
14) Altri debiti		
- esigibili entro l'esercizio successivo	2.476.313	2.188.381
- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
15) Debiti verso Società interconnesse	712.019	433.875
Totale	244.318.505	200.920.465
E - Ratei e risconti		
a) Ratei passivi	-	-
b) Risconti passivi	763.681	846.656
Totale	763.681	846.656
TOTALE PASSIVO	435.243.336	384.885.604

CONTO ECONOMICO

Importi in euro	2021	2020
A - Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	70.248.682	57.378.405
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	1.703.297	1.137.853
5) Altri ricavi e proventi		
a) Ricavi e proventi	2.169.104	1.927.040
b) Contributi in conto esercizio	9.988	30.943
Totale	74.131.071	60.474.241
B - Costi della produzione		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(539.424)	(494.322)
7) Per servizi	(20.771.473)	(18.083.277)
8) Per godimento di beni di terzi	(300.247)	(318.192)
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	(11.094.419)	(10.785.336)
b) Oneri sociali	(3.376.649)	(3.314.905)
c) Trattamento di fine rapporto	(795.635)	(772.811)
d) Trattamento di quiescenza e simili	(255.101)	(228.822)
e) Altri costi	(181.484)	(216.663)
Totale	(15.703.288)	(15.318.537)
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	-	(4.215)
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali		
- ammortamento immobilizzazioni tecniche	(175.407)	(146.305)
- ammortamento finanziario	(5.100.000)	(4.200.000)
Totale	(5.275.407)	(4.350.520)
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-
d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	-	-
Totale	(5.275.407)	(4.350.520)
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	1.738	3.083
12) Accantonamenti per rischi	-	-
13) Altri accantonamenti		
a) Accantonamento al fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni grat. devolvibili	(9.800.000)	(7.200.000)
b) Utilizzo del fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	7.200.000	4.700.000
c) Altri accantonamenti	-	-
Totale	(2.600.000)	(2.500.000)
14) Oneri diversi di gestione		
a) Canone di concessione	(10.109.882)	(8.492.675)
b) Altri oneri	(396.725)	(418.510)
Totale	(10.506.607)	(8.911.185)
Totale	(55.694.708)	(49.972.950)
Differenza tra valore e costi della produzione	18.436.363	10.501.291

CONTO ECONOMICO

Importi in euro	2021	2020
C - Proventi e oneri finanziari		
15) Proventi da partecipazioni	-	-
16) Altri proventi finanziari		
a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
- Da altri	-	4
d) Proventi diversi dai precedenti:		
- Da Istituti di credito	52	49
- Da altri	-	2.680
Totale	<u>52</u>	<u>2.733</u>
17) Interessi e altri oneri finanziari		
c) Verso imprese controllanti	(8.330.160)	(7.393.004)
d) Verso Istituti di credito	(5.000)	(5.000)
e) Verso altri	(1.196.381)	(848.760)
Totale	<u>(9.531.541)</u>	<u>(8.246.764)</u>
Totale	<u>(9.531.489)</u>	<u>(8.244.031)</u>
D - Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
18) Rivalutazioni	-	-
19) Svalutazioni	-	-
Risultato prima delle imposte	<u>8.904.874</u>	<u>2.257.260</u>
20) Imposte sul reddito dell'esercizio		
a) Imposte correnti	(4.345.934)	(1.706.319)
b) Imposte differite/anticipate	1.331.968	958.698
c) Imposte esercizi precedenti	(27.227)	147.846
d) Proventi connessi all'adesione al consolidato fiscale	-	-
Totale	<u>(3.041.193)</u>	<u>(599.775)</u>
21) Utile (perdita) dell'esercizio	<u>5.863.681</u>	<u>1.657.485</u>

RENDICONTO FINANZIARIO

Importi in euro	31.12.2021	31.12.2020
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale		
Utile (perdita) dell'esercizio	5.863.681	1.657.485
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Ammortamenti		
- immobilizzazioni immateriali	-	4.215
- immobilizzazioni materiali	175.407	146.305
- beni gratuitamente devolvibili	5.100.000	4.200.000
Accantonamento al fondo di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	9.800.000	7.200.000
Utilizzo del fondo di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	(7.200.000)	(4.700.000)
Variazione netta del Trattamento di Fine Rapporto	(73.006)	(122.605)
Accantonamenti (utilizzi) altri fondi per rischi ed oneri	193.194	(65.000)
Capitalizzazione di oneri finanziari	(1.188.036)	(514.480)
1. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	12.671.240	7.805.920
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>	567.930	5.796.854
2. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	13.239.170	13.602.774
<i>Altre rettifiche</i>		
(Plusvalenze) / minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	8.665	(564)
Variazione netta delle attività e passività fiscali differite	(1.331.967)	(958.699)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	11.915.868	12.643.511
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
(Investimenti in immobilizzazioni immateriali)	-	-
(Investimenti in immobilizzazioni materiali)	(242.867)	(160.343)
(Investimenti in beni gratuitamente devolvibili)	(47.696.825)	(27.715.658)
(Investimenti in attività finanziarie non correnti)	-	-
Prezzo di realizzo di immobilizzazioni materiali	4.385	234.900
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(47.935.307)	(27.641.101)
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	10.001.747	(9.985.769)
(Investimenti in attività finanziarie e variazione negativa nei saldi per interconnessione)	(2.182.639)	-
Diminuzioni di attività finanziarie e variazione positiva nei saldi per interconnessione	-	1.502.445
Erogazione / (rimborso) finanziamento a/da controllante	32.000.000	26.000.000
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	-	-
Dividendi distribuiti / Riserve distribuite	-	(6.220.600)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	39.819.108	11.296.076
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	3.799.669	(3.701.514)
Disponibilità liquide iniziali	3.984.301	7.685.815
Disponibilità liquide finali	7.783.970	3.984.301
Informazioni aggiuntive		
Interessi incassati / (pagati) nel periodo	(9.056.117)	(7.741.161)
(Imposte sul reddito pagate) nel periodo	(2.344.409)	(2.150.057)
Dividendi incassati nel periodo	-	-

Nota Integrativa

NOTA INTEGRATIVA

Il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 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 2021 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 dei commi 2, 3 e 4 dell'art. 2423 ter del Codice Civile, in relazione alla natura dell'attività esercitata.

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

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

La presente nota è composta da cinque parti: nella prima sono illustrati i criteri di valutazione adottati per la predisposizione del bilancio di esercizio, nella seconda e nella terza, com-

prendendo 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 2021 sono analoghi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020.

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.

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 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:

- 12% mobili attrezzature e macchine ordinarie di ufficio;
- 20% macchine elettromeccaniche ed elettroniche;
- 20% autocarri e automezzi speciali;
- 25% automezzi e attrezzature per manutenzione autostrada;
- 25% impianti radiotelefonici.

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 l'adeguata copertura dei seguenti oneri:

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

Il "fondo spese di ripristino o sostituzione beni gratuitamente devolvibili", inoltre, risulta coerente con gli interventi manutentivi previsti dal piano economico 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 economico finanziario allegato alla vigente convenzione di concessione approvata il 31 maggio 2017. 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 del Codice Civile.

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

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 del Codice Civile e, se positive, non sono disponibili e non sono utilizzabili a copertura delle perdite.

Il fair value è determinato con riferimento:

- al valore di mercato, per gli strumenti finanziari per i quali è possibile individuare facilmente un mercato attivo;
- 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;

- 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.

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 reversibili" 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

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 criterio della competenza economica e temporale in ragione dell'esercizio.

Ricavi di vendita

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

Imposte correnti, anticipate e differite

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'articolo 19, comma 5 della legge n. 136 del 30 aprile 1999

Per quanto attiene l'informativa richiesta dall'articolo 19, comma 5, della legge n. 136 del 30/4/1999 relativa alla valutazione delle partecipazioni ed alle informazioni sui rapporti con le imprese del Gruppo si rimanda, rispettivamente, al paragrafo "Immobilizzazioni finanziarie" e all'Allegato n. 12 "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.

* * *

La Nota Integrativa prosegue ora con i 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 MATERIALI

L'importo complessivo di tali voci, pari a 402.437 migliaia di euro (358.598 al 31 dicembre 2020), risulta al netto degli ammortamenti tecnici effettuati nell'esercizio per complessivi 175 migliaia di euro e di ammortamenti finanziari per 5.100 migliaia di euro stanziati nell'esercizio a fronte dei beni gratuitamente devolvibili.

La voce attrezzature industriali e commerciali si riferisce principalmente alle attrezzature in dotazione ai furgoni utilizzati per il servizio di viabilità.

La voce altri beni materiali accoglie i costi sostenuti per l'acquisto di mobili e arredi, automezzi, macchine per ufficio e altri beni di varia natura.

Le immobilizzazioni gratuitamente reversibili sono costituite dall'autostrada in esercizio che sarà trasferita, a titolo gratuito, all'ente concedente al termine della concessione.

Al 31 dicembre 2021 la voce "Immobilizzazioni gratuitamente reversibili" ha un ammontare complessivo netto pari a 340.281 migliaia di euro. Tale importo è comprensivo dei costi sostenuti nel 2018 da Autovia Padana per il subentro nella concessione dell'autostrada A21 Piacenza - Brescia, pari a 301.000 migliaia di euro, di cui:

- 248.522 migliaia di euro si riferiscono al valore netto del cespite autostradale devoluto dal precedente concessionario che aveva sostenuto costi di investimento per 501.484 migliaia di euro e contabilizzato fondi rettificativi per ammortamenti finanziari, contributi in conto capitale e svalutazioni per 252.962 migliaia di euro;
- 11.478 migliaia di euro rappresentano, in base a quanto previsto dalla procedura di gara, l'onere aggiuntivo da riconoscere al concessionario uscente e rientrante nel complessivo

importo di 260.000 migliaia di euro versati a titolo di valore di subentro nella concessione dell'autostrada A21 Piacenza - Brescia;

- 41.000 migliaia di euro versati all'ente concedente come corrispettivo della concessione.

La variazione di 22.391 migliaia di euro registrata nell'esercizio 2021 nella voce relativa alle immobilizzazioni gratuitamente reversibili è costituita da:

- incremento per investimenti per un importo pari a 27.491 migliaia di euro, riferito principalmente all'ultimazione ed entrata in esercizio della variante alla S.P. ex S.S. 45 bis in corrispondenza degli abitati di Pontevico e Robecco d'Oglio;
- decremento relativo alla quota di ammortamento finanziario dell'anno, pari a 5.100 migliaia di euro, l'accantonamento al fondo ammortamento finanziario è stato fatto in conformità al piano economico finanziario allegato alla vigente convenzione di concessione.

La voce "Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente reversibili)", di ammontare complessivo pari a 61.360 migliaia di euro (39.966 migliaia di euro al 31 dicembre 2020), riguarda:

- oneri per lavori, espropri, progettazione, spese generali e oneri finanziari capitalizzati relativi ai lotti ancora in costruzione del raccordo Ospitaletto - Montichiari, per un importo pari a 45.546 migliaia di euro;
- costi per lavori, progettazione e spese generali relativi al miglioramento della durabilità e comportamento sismico della struttura del ponte sul fiume Po, per un importo pari a 6.687 migliaia di euro;
- oneri per lavori, progettazioni e spese generali relativi ad altre nuove opere ed interventi di manutenzione straordinaria previsti nel piano economico finanziario della Società, per un importo pari a 9.127 migliaia di euro.

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

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

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

L'importo complessivo di tali voci, pari a 52 migliaia di euro al 31 dicembre 2021, si riferisce a:

- depositi cauzionali esigibili oltre l'esercizio successivo (per 51 migliaia di euro);
- partecipazione dello 0,99% nel fondo consortile del Consorzio Autostrade Italiane Energia.

ATTIVO CIRCOLANTE

RIMANENZE

La voce rimanenze comprende esclusivamente materiale di consumo per far fronte alle normali esigenze dell'esercizio autostradale e della gestione.

Anno	2021	2020
Materie prime, sussidiarie, consumo	16	14
Totale	16	14

Il valore delle rimanenze contabilizzato nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2021 non differisce in misura apprezzabile dal loro costo corrente.

CREDITI

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.

Crediti verso clienti

Tale voce si riferisce principalmente a crediti vantati nei confronti dei sub-concessionari per royalties inerenti alle aree di servizio.

	Valore lordo	Fondo svalutazione	Valore netto 2021	Valore netto 2020
Entro l'esercizio	454	-	454	303
Oltre l'esercizio	-	-	-	-
Totale	454	-	454	303

Crediti verso imprese controllate, collegate e controllanti

Al 31 dicembre 2021 tale voce risulta così composta:

	Valore lordo	Fondo svalutazione	Valore netto 2021	Valore netto 2020
Verso controllanti	-	-	-	-
Sottoposte al controllo delle controllanti	96	-	96	128
Totale	96	-	96	128

Le posizioni creditorie verso società sottoposte al controllo delle controllanti si riferiscono a crediti per il rimborso di costi per distacchi di personale dipendente e per il riaddebito di premi relativi a polizze assicurative.

Crediti tributari

Tale voce risulta così composta:

	2021	2020
<u>Entro l'esercizio:</u>		
Credito IVA	1.377	709
Altri crediti tributari	2	32
<u>Oltre l'esercizio:</u>		
Credito imposta per acquisto beni strumentali	2	3
Totale	1.381	744

Imposte anticipate

Relativamente alle imposte anticipate di cui alla seguente tabella, un importo pari a 4.535 migliaia di euro ha scadenza oltre l'esercizio successivo.

	2021	2020
Manutenzioni autostrada eccedenti il fondo di rinnovo	4.670	4.258
Accantonamento al fondo di rinnovo	1.250	379
Accantonamento a fondo rischi e oneri	111	74
Imposte anticipate su derivati	246	1.787
Altre imposte anticipate	38	26
Totale	6.315	6.524

Crediti verso altri

Tale voce risulta così composta:

	2021	2020
Crediti verso gestori carte di credito per pedaggi	127	77
Crediti verso utenti per mancati pagamenti	30	24
Crediti verso assicurazioni per risarcimento danni	-	22
Anticipi a fornitori	4	7
Crediti diversi	10	48
Totale	171	178

Crediti verso società interconnesse

Tale voce pari a 15.651 migliaia di euro (13.190 al 31 dicembre 2020) rappresenta i crediti per i corrispettivi da pedaggio di competenza, incassati da altre concessionarie per conto di Autovia Padana.

DISPONIBILITÀ LIQUIDE

	2021	2020
Depositi bancari e postali	7.301	3.489
Denaro e valori in cassa	483	495
Totale	7.784	3.984

Per un'analisi dettagliata delle variazioni intervenute nel corso del 2021 sulle disponibilità liquide della Società si rimanda a quanto illustrato nel Rendiconto Finanziario.

RATEI E RISCONTI

Tale voce è composta nel modo seguente:

	2021	2020
Ratei attivi	-	-
Risconti attivi	886	1.180
Totale ratei e risconti	886	1.180

Nei risconti attivi sono ricompresi:

- costi accessori connessi alla sottoscrizione del finanziamento infragruppo, per la quota di finanziamento accordata ma non ancora erogata (per un importo pari a 730 migliaia di euro);
- costo assicurativi per 69 migliaia di euro;
- altri costi per 87 migliaia di euro.

COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL PASSIVO

PATRIMONIO NETTO

La movimentazione complessiva delle voci costituenti il patrimonio netto viene fornita nell'Allegato n. 5 alla presente Nota Integrativa. L'Allegato n. 6 riporta invece, per le voci che compongono il Patrimonio Netto, la natura, la possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti.

CAPITALE SOCIALE

Il capitale sociale al 31 dicembre 2021, interamente sottoscritto e versato, risulta costituito da n. 163.700.000 azioni ordinarie da nominali euro 1,00 cadauna.

RISERVA LEGALE

Tale voce ammonta a 1.037 migliaia di euro (954 migliaia di euro al 31 dicembre 2020) ed è stata alimentata a seguito della destinazione dell'utile dell'esercizio 2020.

ALTRE RISERVE

Riserva straordinaria vincolata per differenze su manutenzioni

La voce, invariata rispetto all'esercizio precedente, è stata costituita nel 2020 per un importo di 272 migliaia di euro a seguito della richiesta del concedente di costituire una riserva di patrimonio netto di importo pari al presunto scostamento tra i costi per manutenzioni ordinarie sostenute nel 2018 e quelle programmate da piano economico finanziario.

Riserve disponibili

Tale voce ammonta a 7.900 migliaia di euro (6.326 migliaia di euro al 31 dicembre 2020) ed è stata incrementata nel 2021 a seguito della destinazione dell'utile dell'esercizio 2020.

RISERVA PER OPERAZIONI DI COPERTURA DEI FLUSSI FINANZIARI ATTESI

Al 31 dicembre 2021 la riserva ha un importo negativo di 777 migliaia di euro (5.658 migliaia di euro al 31 dicembre 2020) ed accoglie le variazioni di fair value degli strumenti derivati di copertura di flussi finanziari sottoscritti nel 2020 con primarie istituzioni finanziarie. La riserva è iscritta al netto degli effetti fiscali che ammontano a 246 migliaia di euro.

UTILE DELL'ESERCIZIO

Tale voce accoglie l'utile dell'esercizio pari 5.864 migliaia di euro rispetto ad un utile di 1.657 migliaia di euro al 31 dicembre 2020.

FONDI PER RISCHI ED ONERI

La composizione di tale voce è la seguente:

	2021	2020
Strumenti finanziari derivati passivi	1.023	7.444
Fondi per altri rischi e oneri		
- Spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	9.800	7.200
- Altri fondi	463	270
Totale fondi per rischi ed oneri	11.286	14.914

Strumenti finanziari derivati passivi

Tale voce ammonta a 1.023 euro ed accoglie gli strumenti finanziari derivati con fair value negativo. Al fine di prevenire il rischio derivante dalla variazione dei tassi di interesse, sono stati stipulati, con primarie istituzioni finanziarie, contratti di "Interest Rate Swap" per un ammontare nozionale complessivo, al 31 dicembre 2021, pari a 137 milioni di euro aventi scadenza 15 dicembre 2033.

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 9.800 migliaia di euro (7.200 migliaia di euro al 31/12/2020), mentre l'utilizzo è stato pari a 7.200 migliaia di euro. Il fondo al 31 dicembre 2021 ammonta a 9.800 migliaia di euro e risulta allineato alle previsioni del vigente piano economico finanziario.

Fondo altri rischi e oneri

La voce, pari a 463 migliaia di euro al 31 dicembre 2021 (270 migliaia di euro al 31 dicembre 2020), accoglie gli importi accantonati a copertura di passività potenziali connesse a:

- vertenze con personale e imprese appaltatrici;
- somme stanziata per la gestione dei premi di risultato 2021 ancora da corrispondersi.

In relazione agli elementi di valutazione disponibili e conosciuti al termine dell'esercizio, il fondo altri rischi e oneri complessivamente stanziato in bilancio è ritenuto congruo in relazione alle finalità di copertura degli oneri e degli eventuali rischi futuri.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Alla data del 31 dicembre 2021 tale voce ammonta a 880 migliaia di euro. La movimentazione del fondo nel corso del periodo è stata la seguente:

Saldo al 31 dicembre 2020	953
Utilizzi per liquidazioni e anticipi	(99)
Rivalutazione netta	31
Altre variazioni	(5)
Saldo al 31 dicembre 2021	880

DEBITI

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

Debiti verso banche

La voce ammonta a 10.057 migliaia di euro ed è relativa all'utilizzo di un fido bancario (10.000 migliaia di euro) e al rateo di interessi passivi maturati al 31 dicembre 2021 sui contratti di copertura di flussi finanziari (57 migliaia di euro).

Debiti verso fornitori

L'importo complessivo al 31 dicembre 2021 è pari a 2.108 migliaia di euro (1.740 migliaia di euro al 31 dicembre 2020) e si riferisce, in prevalenza, a debiti per forniture di servizi.

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 nella tabella seguente.

	2021	2020
Debiti verso controllanti	213.011	179.905
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	13.786	15.093
Totale	226.797	194.998

I debiti verso controllanti si riferiscono:

- per 209.847 migliaia di euro al finanziamento infragruppo concesso da ASTM S.p.a.; l'intero importo è da considerarsi esigibile oltre l'esercizio successivo, in quanto il piano di ammortamento del finanziamento prevede l'inizio del pagamento delle rate di capitale a partire dall'anno 2024;
- per 416 migliaia di euro a debiti verso ASTM S.p.a. per oneri finanziari maturati al 31 dicembre 2021 sul finanziamento infragruppo, che saranno liquidati nel 2022;
- per 2.336 migliaia di euro al debito verso ASTM S.p.a. per il trasferimento del saldo del debito Ires 2021 al consolidato fiscale (al netto dell'addizionale Ires del 3,5% introdotta dalla Legge di Bilancio 2020 sui redditi del triennio 2019-2021 derivanti da attività svolte dai concessionari autostradali);
- per 266 migliaia di euro ai debiti verso ASTM S.p.a., relativi ai servizi di consulenza ed assistenza in materia contabile, amministrativa e finanziaria prestati dalla controllante, ai costi per il distacco di personale di ASTM in Autovia Padana e al riaddebito di oneri diversi;
- per 146 migliaia di euro al debito verso SATAP S.p.a. per costi relativi al distacco di personale ed al service sui pedaggi prestato dalla controllante.

I debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti sono di carattere commerciale e si riferiscono principalmente a debiti per forniture di servizi e per lavori di manutenzione e di realizzazione di nuove opere.

Per ulteriori dettagli sui rapporti intercorsi nel 2021 tra Autovia Padana e le altre imprese sottoposte al controllo delle controllanti si rinvia all'Allegato n. 12 della presente Nota Integrativa e a quanto già riportato nell'apposito paragrafo della Relazione sulla Gestione.

Debiti tributari

La composizione dei debiti tributari della Società è evidenziata nella tabella seguente.

	2021	2020
Irpef relativa a dipendenti e professionisti	318	296
Addizionale Ires su redditi da concessione	296	111
Irap	455	59
Totale	1.069	466

Debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale

Tale voce, che al 31 dicembre 2021 ammonta a 1.099 migliaia di euro (1.039 migliaia di euro al 31 dicembre 2020), è relativa ai debiti 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:

	2021	2020
Debiti verso concedente per canoni concessori	1.220	918
Debiti verso dipendenti	721	782
Altri debiti	535	488
Totale	2.476	2.188

Debiti verso Società interconnesse

L'ammontare di tale debito è pari a 712 migliaia di euro al 31 dicembre 2021 (434 migliaia di euro al 31 dicembre 2020) e rappresenta la posizione debitoria con le concessionarie autostradali interconnesse relativa ai pedaggi incassati da Autovia Padana per conto delle medesime e non ancora ad esse 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:

	Totale	Da 1 a 5 anni	Oltre 5 anni
Debiti verso controllanti	209.847	41.552	168.295
Totali	209.847	41.552	168.295

RATEI RISCONTI

Al 31 dicembre tale raggruppamento è così composto:

	2021	2020
Ratei passivi	-	-
Risconti passivi	764	847
Totale ratei e risconti	764	847

I risconti passivi si riferiscono prevalentemente a ricavi per attraversamenti, relativamente alla quota di competenza degli esercizi futuri.

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 70.249 migliaia di euro (57.378 migliaia di euro nel precedente esercizio) e sono così composti:

	2021	2020	Variazioni
Ricavi netti da pedaggio	60.962	49.628	11.334
Canone / sovracanone da devolvere all'ANAS	8.491	7.191	1.300
Altri ricavi	796	559	237
Totale ricavi del settore autostradale	70.249	57.378	12.871

I "ricavi netti da pedaggio" si riferiscono per 26.738 migliaia di euro al traffico leggero (43,9%) e per 34.224 migliaia al traffico pesante (56,1%). Nel 2021 i ricavi netti da pedaggio si sono incrementati di 11.334 migliaia di euro (+22,8%). In particolare, i proventi relativi ai mezzi leggeri sono aumentati di 6.254 migliaia di euro (+30,5%), mentre i ricavi da pedaggio riguardanti i mezzi pesanti si sono invece incrementati di 5.080 migliaia di euro (+17,4% rispetto al 2020).

Gli "altri ricavi" fanno principalmente riferimento ai proventi derivanti dalle royalties corrisposte dalle aree di servizio (494 migliaia di euro). Gli altri valori che compongono tale voce di ricavo riguardano essenzialmente i canoni di attraversamento ed i proventi relativi alla gestione del parcheggio situato nei pressi del casello di Brescia Centro.

Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

Tale voce nell'esercizio 2021 ammonta a 1.703 migliaia di euro (1.138 migliaia di euro nel bilancio 2020) e si riferisce alla capitalizzazione di:

- costi del personale ad incremento del valore dei beni gratuitamente reversibili per un importo pari a 515 migliaia di euro;
- oneri finanziari relativi alla costruzione nel nuovo raccordo Ospitaletto - Montichiari per un importo pari a 1.188 migliaia di euro.

Altri ricavi e proventi

Nella tabella seguente è evidenziato il dettaglio degli altri ricavi e proventi.

	2021	2020
<u>Ricavi e proventi</u>		
Rimborso oneri transiti eccezionali	714	769
Recupero costi di esazione	605	480
Rimborsi assicurativi	600	336
Recuperi spese	223	254
Proventi da prestazioni a terzi	13	70
Altri ricavi	14	18
Totale ricavi e proventi	2.169	1.927
<u>Contributi in conto esercizio</u>		
Contributi / crediti d'imposta	10	31
Totale contributi in conto esercizio	10	31
Totale altri ricavi e proventi	2.179	1.958

COSTI DELLA PRODUZIONE

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

La composizione della voce in oggetto è la seguente:

	2021	2020
Materiali per manutenzione e gestione autostrada	106	81
Carburanti	228	185
Segnaletica	41	43
Cancelleria, modulistica e biglietti esazione	46	49
Vestiaro, indumenti protettivi e altri materiali	118	136
Totale	539	494

Costi per servizi

Nella tabella seguente è evidenziato il dettaglio dei costi per servizi sostenuti dalla Società.

	2021	2020
<u>Manutenzione ed altri costi relativi ai beni reversibili</u>		
- Manutenzioni (edili e meccaniche/elettroniche)	11.150	10.021
- Altri costi di esercizio relativi all'autostrada:		
Pulizia corpo autostradale e stazioni	657	615
Servizi invernali	955	678
Servizi ingegneristici	780	323
Smaltimento rifiuti	126	145
Assicurazione all risks	264	196
Altri costi esercizio autostrada	245	13
Totale manutenzione ed altri costi relativi ai beni reversibili	14.177	11.991
<u>Altri costi</u>		
- Elaborazioni meccanografiche	1.056	1.003
- Consulenze e prestazioni professionali	1.055	963
- Altri costi per il personale	1.011	985
- Utenze diverse	900	870
- Oneri di esazione	925	766
- Commissioni bancarie e su fidejussioni	540	494
- Assicurazioni	236	187
- Emolumenti e rimborsi spese organi sociali	205	203
- Manutenzioni automezzi, macchinari e altri beni	126	142
- Altri oneri gestionali	540	621
Totale altri costi	6.594	6.092
Totale costi per servizi	20.771	18.083

Le spese sostenute nel 2021 per la manutenzione dell'impianto autostradale ammontano complessivamente a 14.019 migliaia di euro (11.876 migliaia di euro nel 2020), di cui 106 migliaia di euro relativi all'acquisto di materiali e 13.913 migliaia di euro per prestazioni di servizi.

Costi per godimento di beni di terzi

La composizione della voce in oggetto è la seguente:

	2021	2020
Noleggi automezzi	179	167
Locazione beni immobili	18	18
Altri noleggi e canoni	103	133
Totale	300	318

Costi per il personale

Nella tabella seguente è evidenziato il dettaglio dei costi per il personale sostenuti dalla Società.

	2021	2020
Salari e stipendi	11.094	10.785
Oneri sociali	3.377	3.315
Treatmento di fine rapporto	796	773
Treatmento di quiescenza e simili	255	229
Altri costi	181	217
Totale	15.703	15.319

La voce "trattamento di fine rapporto" è ascrivibile:

- per 449 migliaia di euro al trattamento di fine rapporto maturato nell'esercizio dai singoli dipendenti e versato dalla Società al Fondo di Tesoreria INPS;
- per 309 migliaia di euro al trattamento di fine rapporto maturato nell'esercizio dai singoli dipendenti e versato da Autovia Padana ai fondi di previdenza complementare;
- per 38 migliaia di euro alla rivalutazione del trattamento di fine rapporto.

La voce "trattamento di quiescenza e simili" si riferisce agli accantonamenti a fondi previdenziali, diversi dal trattamento di fine rapporto ed integrativi dei fondi di previdenza complementare, che la Società ha effettuato nell'esercizio.

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

	31.12.2021	31.12.2020	Media 2021	Media 2020
Dirigenti	1	1	1	1
Quadri	2	2	2	2
Impiegati	91	94	92	92
Esattori	69	71	68	71
Operai	34	34	30	31
Totali	197	202	193	197

Nell'organico al 31 dicembre 2021 sono ricompresi otto impiegati con contratto a termine assunti per esigenze transitorie del servizio di esazione e quattro operai assunti a termine per esigenze del comparto traffico e sicurezza.

Ammortamenti e svalutazioni

Gli ammortamenti contabilizzati nel 2021 ammontano complessivamente a 5.275 migliaia di euro (4.351 migliaia di euro al 31 dicembre 2020) e si riferiscono alle seguenti partite (si vedano anche i prospetti allegati alla presente Nota Integrativa relativi alle immobilizzazioni immateriali e materiali):

	2021	2020
<u>Ammortamento immobilizzazioni immateriali</u>		
- software	-	4
<u>Ammortamento immobilizzazioni materiali</u>		
- autoveicoli da trasporto	74	62
- mobili e arredi	36	35
- attrezzature industriali e commerciali	46	35
- macchine per ufficio e altri beni materiali	19	15
<u>Ammortamento immobilizzazioni gratuitamente devolvibili</u>		
- ammortamento finanziario	5.100	4.200
Totale	5.275	4.351

L'ammortamento finanziario, previsto per fronteggiare la futura devoluzione gratuita del cespite autostradale, 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 economico finanziario allegato alla vigente convenzione di concessione.

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

Tale voce evidenzia un saldo positivo di 2 migliaia di euro (3 migliaia di euro al 31 dicembre 2020).

Altri accantonamenti

	2021	2020
Accantonamento al fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	9.800	7.200
Utilizzo del fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	(7.200)	(4.700)
Totale	2.600	2.500

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:

	2021	2020
<u>Canoni</u>		
Canone di concessione ex art. 1 comma 1020 della Legge n. 296/2006	1.463	1.191
Canone ex art. 19 comma 9 bis del Decreto Legge n. 78/2009	8.491	7.191
Canoni da sub-concessioni	156	111
<u>Altri oneri</u>		
Imposte sugli immobili	98	96
Tributi locali	60	58
Altre imposte, tasse e canoni vari	68	84
Altri oneri	171	180
Totale	10.507	8.911

In particolare, si evidenzia che:

- la voce "canone di concessione ex art. 1 comma 1020 della legge n. 296/2006" è calcolata in misura pari al 2,4% dei ricavi netti da pedaggio;
- il "canone ex art. 19 comma 9 bis del Decreto Legge n. 78/2009" rappresenta l'ex sovrapprezzo tariffario (previsto dall'art. 1 comma 1021 della Legge n. 96/2006) sui ricavi da pedaggio;
- il "canone da sub-concessioni" è costituito dalla quota riconosciuta all'ente concedente, e definita convenzionalmente, dei proventi rivenienti principalmente dalle royalties relative alle aree di servizio.

PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

Interessi ed altri oneri finanziari

Nella tabella seguente è evidenziato il dettaglio degli interessi e degli altri oneri finanziari sostenuti nell'esercizio dalla Società.

	2021	2020
<u>Verso imprese controllanti</u>		
- interessi e altri oneri su finanziamenti a lungo termine	8.330	7.393
Totale verso imprese controllanti	8.330	7.393
<u>Verso banche</u>		
- interessi su finanziamenti a breve termine	-	-
- commissioni su finanziamenti a breve termine	5	5
Totale verso banche	5	5
<u>Verso altri</u>		
- oneri finanziari su contratti di "Interest Rate Swap"	1.196	849
Totale verso altri	1.196	849
Totale interessi ed altri oneri finanziari	9.531	8.247

IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

Le imposte sul reddito di esercizio ammontano complessivamente a 3.041 migliaia di euro (600 migliaia di euro nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2020).

Il carico impositivo è così dettagliabile:

- imposte correnti per un importo pari a 4.346 migliaia di euro (1.706 migliaia di euro al 31 dicembre 2020);
- imposte anticipate per un importo pari a 1.332 migliaia di euro (958 migliaia di euro al 31 dicembre 2020);
- imposte relative ad esercizi precedenti per un importo pari a 27 migliaia di euro, rispetto ad un importo positivo di 148 migliaia di euro al 31 dicembre 2020.

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 n. 13) sia la riconciliazione tra l'aliquota fiscale "teorica" e quella "effettiva" (Allegato n. 14).

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) alle informazioni in merito alla società che redige il bilancio consolidato;
- (viii) alle informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio;
- (ix) alla destinazione del risultato.

(i) Impegni assunti dalla Società

La Società ha in essere fidejussioni a favore di terzi per un ammontare pari a 37.824 migliaia di euro (36.824 migliaia di euro al 31 dicembre 2020), e riguardano:

- la fidejussione rilasciata da Unicredit a favore del concedente, pari a 25.586 migliaia di euro, a garanzia della buona esecuzione della gestione operativa della concessione, così come previsto dall'art. 6.3 della convenzione sottoscritta il 31 maggio 2017; l'importo di tale fidejussione è pari al 10% dell'ammontare complessivo dei costi operativi annui di esercizio previsti nel piano finanziario regolatorio nel primo quinquennio;
- la fidejussione, pari a 8.429 migliaia di euro, rilasciata da Unicredit a favore del concedente, nell'interesse della Società, quale garanzia di buona e tempestiva esecuzione dei lavori delle opere del primo lotto di cui alla vigente concessione così come previsto dall'art. 113, comma 1 del D.Lgs. 163/2006 e successive modifiche ed integrazioni;
- la fidejussione assicurativa a garanzia della corretta esecuzione di opere idrauliche e di ripristino lungo il reticolo idrico consortile interferito, a favore del Consorzio di bonifica Oglio-Mella, per un importo pari a 2.788 migliaia di euro;

- la fidejussione assicurativa a garanzia della corretta esecuzione dei lavori connessi con la realizzazione dell'interconnessione tra le autostrade A35 e A21, a favore della Società di progetto Brebemi S.p.a., per un importo pari a 1.000 migliaia di euro;
- la fidejussione assicurativa a garanzia di operazioni di smaltimento rifiuti, a favore della provincia di Cremona, per un importo pari a 21 migliaia di euro.

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

L'ammontare cumulativo risulta essere il seguente:

	2021	2020
Compensi ad Amministratori	104	105
Compensi a Sindaci	71	69

Autovia Padana non ha rilasciato anticipazioni e crediti agli amministratori ed ai sindaci della Società.

(iii) Corrispettivi riconosciuti alla società di revisione legale

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

	2021	2020
<u>Servizi di revisione</u>		
- Revisione contabile del bilancio d'esercizio	13	13
- Revisione contabile limitata della relazione semestrale al 30 giugno	2	2
<u>Servizi diversi dalla revisione finalizzata all'emissione di un'attestazione</u>		
- Procedure di revisione concordate sui conti trimestrali	1	1
<u>Altri servizi</u>		
- Procedure di verifica concordate	5	5
Totale	21	21

(iv) Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari

Alla data del 31 dicembre 2021 risultano in essere operazioni di "copertura" (base IRS). Tali contratti sono stati classificati come strumenti di copertura in quanto la relazione tra il deri-

vato e l'oggetto della copertura (scadenza, importo delle rate) è formalmente documentata.

Tali strumenti finanziari sono valutati al "fair value" e le variazioni negli stessi sono imputate integralmente in una specifica riserva di patrimonio netto.

Il "fair value" dei derivati è determinato attualizzando i flussi di cassa attesi utilizzando la curva dei tassi di interesse di mercato alla data di riferimento. Di seguito sono riepilogate le caratteristiche dei contratti derivati in essere alla data del 31 dicembre 2021 ed il relativo "Fair Value" (importi in migliaia di euro).

Controparte	Durata contratto derivato		Durata contratto derivato		Finanziamento di riferimento	
	Dal	Dal	Nozionale di riferimento	Fair value	Importo nominale	Durata
UniCredit	22/01/2020	15/12/2033	69.930	(564)	137.000	15/12/2033
Intesa Sanpaolo	22/01/2020	15/12/2033	52.000	(392)		
Crédit Agricole	22/01/2020	15/12/2033	15.070	(124)		
Totale			137.000	(1.080)		

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

(vi) Accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale

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

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

Si informa che, per effetto di quanto previsto dal punto 22 quinquies dell'art. 2427 del Codice Civile, il bilancio consolidato dell'insieme più grande di imprese di cui l'impresa fa parte in

quanto impresa controllata, è la società Aurelia S.p.a. con sede in Tortona (AL). La copia del bilancio consolidato è disponibile presso la 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 S.p.a. con sede in Torino, Corso Regina Margherita n. 165. La copia del bilancio consolidato è disponibile presso l'Ufficio del Registro delle Imprese di Torino.

(viii) Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Oltre a quanto già riferito nei precedenti paragrafi della Relazione sulla Gestione e nella Nota Integrativa al Bilancio, non vi sono altri fatti di particolare rilievo da segnalare nel periodo intercorrente tra la chiusura dell'esercizio 2021 e la data odierna.

(ix) Destinazione del risultato d'esercizio

Il bilancio che sottoponiamo alla Vostra approvazione chiude con un utile netto pari a euro 5.863.681,37 che Vi proponiamo di destinare alle seguenti voci:

- a "Riserva Legale" per un importo di euro 293.184,07;
- l'importo residuo, pari ad euro 5.570.497,30 ad "Altre riserve - Riserve disponibili".

* * *

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 15 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 2020); 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 2020, 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".

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 evidenzia che nell'esercizio 2021 non sono stati erogati alla Società "sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere" dalle pubbliche amministrazioni e da una serie di soggetti a queste assimilati con cui la Società intrattiene rapporti economici.

Si segnala comunque che a seguito dell'emergenza epidemiologica Covid-19 l'Agenzia delle Entrate ha erogato alla Società un contributo a fondo perduto a titolo di credito di imposta per l'adeguamento dei luoghi di lavoro, per la sanificazione dei locali e per l'acquisto di dispositivi di sicurezza (art. 32 del D.L. 73/2021), per euro 3.458, che sono stati portati in compensazione nel corso dell'esercizio 2021.

ALLEGATI ALLA NOTA INTEGRATIVA

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 Ente Concedente degli investimenti in beni reversibili;
4. Prospetto delle variazioni nei conti delle immobilizzazioni finanziarie;
5. Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2021 e 2020;
6. Prospetto relativo a natura, possibilità di utilizzazione e distribuibilità delle voci di Patrimonio Netto al 31 dicembre 2021 e loro utilizzazione dal 1° gennaio 2019 al 31 dicembre 2021;
7. Prospetto della movimentazione della riserva di fair value degli strumenti finanziari;
8. Prospetto di dettaglio dei finanziamenti;
9. Prospetto dei dati mensili del traffico pagante (Delibera C.I.P.E. 21/12/1995);
10. Prospetto dei dati di traffico mensili per classe di veicoli;
11. Prospetto dei dati di traffico annuale per classe di veicoli;
12. 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;
13. Prospetto di determinazione delle imposte differite/anticipate al 31 dicembre 2021 ed al 31 dicembre 2020;
14. Prospetto di riconciliazione tra l'aliquota fiscale "teorica" e quella "effettiva" per gli esercizi al 31 dicembre 2021 e 2020;
15. Prospetto riportante i dati essenziali dell'ultimo bilancio di esercizio approvato (bilancio al 31 dicembre 2020) della controllante ASTM S.p.a., Società che esercita l'attività di "direzione e coordinamento".

Cremona, 3 marzo 2022

Per il Consiglio di Amministrazione
L'Amministratore Delegato
(Ing. Claudio Vezzosi)

AUTOVIA PADANA S.P.A.

Prospetto delle variazioni nei conti delle immobilizzazioni immateriali (importi in migliaia di euro)

Descrizione	Situazione iniziale					Movimenti dell'esercizio							Situazione Finale				
	Costo storico	Rivalutaz.	(Fondi ammort.)	(Svalutaz.)	Saldo iniziale	Acquisiz.	Riclassificazioni		(Disinvest.)	Storno del f.do amm.to	(Quota di amm.to)	(Svalutaz.) / ripristini	Costo storico	Rivalutaz.	(Fondi ammort.)	(Svalutaz.)	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	64	-	(64)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	64	-	(64)	-	-
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Avviamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Immobilizzazioni in corso ed acconti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre immobilizzazioni immateriali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	64	-	(64)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	64	-	(64)	-	-

AUTOVIA PADANA S.P.A.

Prospetto delle variazioni nei conti delle immobilizzazioni materiali (importi in migliaia di euro)

Descrizione	Situazione iniziale					Movimenti dell'esercizio							Situazione Finale				
	Costo storico	Rivalutaz.	(Fondi ammort.)	(Svalutaz.)	Saldo iniziale	Acquisiz.	Riclassificazioni		(Disinvest.)	Storno del f.do amm.to	(Quota di amm.to)	(Svalutaz.) / ripristini	Costo storico	Rivalutaz.	(Fondi ammort.)	(Svalutaz.)	Saldo finale
							C.storico	(F.ammort.)									
1) Terreni e Fabbricati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2) Impianti e Macchinari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3) Attrezzature industriali e commerciali	314	-	(62)	-	252	107	-	-	(3)	2	(46)	-	418	-	(106)	-	312
4) Altri beni materiali	726	-	(236)	-	490	136	-	-	(33)	21	(129)	-	829	-	(344)	-	485
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	1.040	-	(298)	-	742	243	-	-	(36)	23	(175)	-	1.247	-	(450)	-	797
6) Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuit. reversibili)																	
- Autostrada in progetto	38.918	-	-	-	38.918	29.291	(13.552)	-	-	-	-	-	54.657	-	-	-	54.657
- Oneri finanziari	514	-	-	-	514	1.188	-	-	-	-	-	-	1.702	-	-	-	1.702
- Fondo contributi in c/capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Fondo accantonamento tariffa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Anticipi	534	-	-	-	534	5.000	(534)	-	-	-	-	-	5.000	-	-	-	5.000
Totale	39.966	-	-	-	39.966	35.479	(14.086)	-	-	-	-	-	61.359	-	-	-	61.359
7) Beni gratuitamente reversibili																	
- Corpo autostradale	328.706	-	-	-	328.706	13.939	13.552	-	-	-	-	-	356.197	-	-	-	356.197
- Oneri finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Fondo contributi in c/capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Fondo amm.to finanziario	-	-	(10.816)	-	(10.816)	-	-	-	-	-	(5.100)	-	-	-	(15.916)	-	(15.916)
Totale	328.706	-	(10.816)	-	317.890	13.939	13.552	-	-	-	(5.100)	-	356.197	-	(15.916)	-	340.281
Totale	369.712	-	(11.114)	-	358.598	49.661	(534)	-	(36)	23	(5.275)	-	418.803	-	(16.366)	-	402.437

AUTOVIA PADANA S.P.A.

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

Spese per investimenti	Speso complessivo al 31.12.2020				Speso dell'anno 2021				Speso complessivo al 31.12.2021			
	Lavori	Spese generali	Oneri finanziari	Totale	Lavori	Spese generali	Oneri finanziari	Totale	Lavori	Spese generali	Oneri finanziari	Totale
<u>Nuovi investimenti (art. 2.1 convenzione di concessione):</u>												
- Raccordo autostradale Ospitaletto-Montichiari (lotti 1 e 2)	7.423	15.274	-	22.697	19.551	1.594	-	21.145	26.974	16.868	-	43.842
- Raccordo autostradale Ospitaletto-Montichiari (lotti 3 e 4)	-	7.432	-	7.432	575	3.921	-	4.496	575	11.353	-	11.928
- Interventi sulla viabilità ordinaria di adduzione alla A21 in Piacenza	12.375	1.233	-	13.608	18	22	-	40	12.393	1.255	-	13.648
- Tangenziale di Cremona: raddoppio carreggiata sovrappasso via Brescia	-	1.153	-	1.153	-	-	-	-	-	1.153	-	1.153
- Variante alla S.P. ex S.S. 45 bis in corrispondenza degli abitati di Ponteviso e Robecco d'Oglio	7.214	2.013	-	9.227	6.053	279	-	6.332	13.267	2.292	-	15.559
- Abbattimento barriera La Villa e nuovo casello di Caorso	-	17	-	17	-	16	-	16	-	33	-	33
- Barriere antirumore	-	559	-	559	1.330	60	-	1.390	1.330	619	-	1.949
- Interventi di adeguamento sistemi di esazione ex Direttiva 2011/76/UE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Nuovo casello di Castelvetro, raccordo autostradale con la S.S. 10 "Padana Inferiore"	-	52	-	52	-	25	-	25	-	77	-	77
<u>Manutenzioni straordinarie (allegato K convenzione di concessione):</u>												
- Interventi di manutenzione straordinaria sull'impianto autostradale in concessione	8.315	2.680	-	10.995	7.006	2.781	-	9.787	15.321	5.461	-	20.782
sub totale a)	35.327	30.413	-	65.740	34.533	8.698	-	43.231	69.860	39.111	-	108.971
<u>Anticipi</u>	534	-	-	534	(534)	5.000	-	4.466	-	5.000	-	5.000
<u>Oneri finanziari capitalizzati</u>	-	-	514	514	-	-	1.188	1.188	-	-	1.702	1.702
sub totale b)	35.861	30.413	514	66.788	33.999	13.698	1.188	48.885	69.860	44.111	1.702	115.673
<u>Autostrada - opera principale</u>	301.884	-	-	301.884	-	-	-	-	301.884	-	-	301.884
Totale	337.745	30.413	514	368.672	33.999	13.698	1.188	48.885	371.744	44.111	1.702	417.557

AUTOVIA PADANA S.P.A.

Prospetto delle variazioni nei conti delle immobilizzazioni finanziarie (importi in migliaia di euro)

Descrizione	Situazione iniziale				Movimenti dell'esercizio						Situazione finale			
	Costo storico	Rivalutazioni	(Svalutazioni)	Saldo iniziale	Incrementi	Riclassificaz.		Decrementi	Rivalutazioni	(Svalutazioni)	Costo storico	Rivalutazioni	Svalutazioni	Saldo finale
						Costo Storico	Svalutazioni							
<u>Partecipazioni</u>														
Imprese controllate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Imprese collegate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Imprese controllanti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre imprese	1	-	-	1	-	-	-	-	-	-	1	-	-	1
Totale	1	-	-	1	-	-	-	-	-	-	1	-	-	1
Descrizione	Situazione iniziale				Movimenti dell'esercizio						Situazione finale			
	Valore lordo	Rivalutazioni	(Svalutazioni)	Saldo iniziale	Incrementi	Riclassificaz.		Decrementi	Rivalutazioni	(Svalutazioni)	Valore lordo	Rivalutazioni	Svalutazioni	Saldo finale
						Costo Storico	Svalutazioni							
<u>Crediti</u>														
Verso controllate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Verso collegate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Verso controllanti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Verso altri	40	-	-	40	11	-	-	-	-	-	51	-	-	51
Totale	40	-	-	40	11	-	-	-	-	-	51	-	-	51
<u>Altri titoli</u>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>Strumenti finanziari derivati attivi</u>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale immobilizzazioni finanziarie	41	-	-	41	11	-	-	-	-	-	52	-	-	52

AUTOVIA PADANA S.P.A.

Prospetto delle variazioni nei conti di Patrimonio Netto per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 e 2021 (importi in migliaia di euro)

Descrizione delle variazioni	Capitale Sociale	Riserva sovrapprezzo	Riserve di rivalutazione	Riserva legale	Riserve statutarie	Altre riserve	Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	Utili (perdite) a nuovo	Risultato d'esercizio	Riserva negativa azioni proprie	Totale
	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	
Saldi al 31 dicembre 2019	163.700	-	-	400	-	2.298	-	-	11.074	-	177.472
<u>Movimenti 2020</u>											
Destinazione utile d'esercizio 2019:									(11.074)		(11.074)
- a riserva legale				554							554
- a riserva vincolata per manutenzioni						272					272
- a altre riserve (disponibili)						10.248					10.248
Rilevazione fair value strumenti derivati							(5.658)				(5.658)
Distribuzione riserve						(6.220)					(6.220)
Utile d'esercizio 2020									1.657		1.657
Saldi al 31 dicembre 2020	163.700	-	-	954	-	6.598	(5.658)	-	1.657	-	167.251
<u>Movimenti 2021</u>											
Destinazione utile d'esercizio 2020:									(1.657)		(1.657)
- a riserva legale				83							83
- a altre riserve (disponibili)						1.574					1.574
Rilevazione fair value strumenti derivati							4.881				4.881
Utile d'esercizio 2021									5.864		5.864
Saldi al 31 dicembre 2021	163.700	-	-	1.037	-	8.172	(777)	-	5.864	-	177.996

AUTOVIA PADANA S.P.A.

Natura, possibilità di utilizzazione e distribuibilità delle voci di Patrimonio Netto al 31 dicembre 2021 e loro utilizzazione negli esercizi 2019, 2020 e 2021 (importi in migliaia di euro)

Natura e descrizione delle voci di Patrimonio Netto	Importo al 31.12.2021	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	163.700		-				
Riserve di capitale	-		-				
Riserve di utili							
Riserva legale	1.037	B	-				
Riserve disponibili	7.900	A, B, C	7.900			6.220	
Riserva vincolata per differenza su manutenzioni	272	D	-				
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari	(777)		-				
Totale	172.132		7.900	-	-	6.220	-
Quota non distribuibile			-				
Residua quota distribuibile			7.900				

Legenda:

A: per aumento di capitale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione ai soci

D: riserva indisponibile (vincolata su disposizione della Concedente come da delibera Assembleare del 12 maggio 2020)

AUTOVIA PADANA S.P.A.

Prospetto movimentazione della riserva di fair value degli strumenti finanziari (importi in migliaia di euro)

Riserve IRS Cash Flow Hedge	Riserva lorda	Rilascio a conto economico	Imposte differite attive	Imposte differite passive	Riserve IRS Cash Flow Hedge netta
Incremento	7.444	-	(1.786)	-	5.658
Decremento	-	-	-	-	-
Totale al 31 dicembre 2020	7.444	-	(1.786)	-	5.658
Incremento	-	-	-	-	-
Decremento	(6.421)	-	1.540	-	(4.881)
Totale al 31 dicembre 2021	1.023	-	(246)	-	777

AUTOVIA PADANA S.P.A.**Finanziamenti a medio-lungo termine (importi in migliaia di euro)**

Ente concedente	Totale debito residuo	Debito residuo		
		a breve termine (entro 12 mesi)	a medio-lungo termine	
			tra 1 e 5 anni	oltre 5 anni
ASTM S.P.A.	212.000	-	41.552	170.448
Totale	212.000	-	41.552	170.448

AUTOVIA PADANA S.P.A.

Dati mensili del traffico pagante

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

Traffico leggero (km percorsi)			
Mese	2021	2020	2019
Gennaio	24.121.680	48.804.092	47.586.697
Febbraio	30.181.021	43.173.560	45.013.533
Marzo	26.482.760	12.290.901	54.663.578
Aprile	29.739.946	5.520.792	55.203.444
Maggio	46.033.223	17.385.951	54.009.968
Giugno	51.374.008	40.176.533	58.336.301
Luglio	60.805.741	52.774.357	62.848.052
Agosto	61.427.341	56.298.547	63.559.501
Settembre	57.027.627	51.994.514	59.925.528
Ottobre	55.184.120	44.707.971	56.409.569
Novembre	47.798.039	23.061.088	49.744.409
Dicembre	45.694.460	27.026.695	51.893.144
Totale	535.869.966	423.215.001	659.193.724

Traffico pesante (km percorsi)			
Mese	2021	2020	2019
Gennaio	24.438.392	26.955.923	27.257.750
Febbraio	27.132.616	28.031.127	27.510.583
Marzo	31.143.134	21.900.671	30.817.435
Aprile	29.085.231	15.770.983	29.499.880
Maggio	30.552.085	23.057.610	32.550.363
Giugno	31.757.253	26.984.867	30.028.876
Luglio	32.267.327	30.661.395	32.845.574
Agosto	25.002.810	22.959.825	23.274.981
Settembre	32.642.350	30.244.920	30.482.951
Ottobre	32.061.309	30.776.546	33.222.044
Novembre	31.969.208	28.181.873	29.114.502
Dicembre	28.697.235	25.259.381	25.163.427
Totale	356.748.950	310.785.121	351.768.366

Traffico totale (km percorsi)			
Mese	2021	2020	2019
Gennaio	48.560.072	75.760.015	74.844.447
Febbraio	57.313.637	71.204.687	72.524.116
Marzo	57.625.894	34.191.572	85.481.013
Aprile	58.825.177	21.291.775	84.703.324
Maggio	76.585.308	40.443.561	86.560.331
Giugno	83.131.261	67.161.400	88.365.177
Luglio	93.073.068	83.435.752	95.693.626
Agosto	86.430.151	79.258.372	86.834.482
Settembre	89.669.977	82.239.434	90.408.479
Ottobre	87.245.429	75.484.517	89.631.613
Novembre	79.767.247	51.242.961	78.858.911
Dicembre	74.391.695	52.286.076	77.056.571
Totale	892.618.916	734.000.122	1.010.962.090

AUTOVIA PADANA S.P.A.

Dati di traffico mensili per classe di veicoli (paganti)

Km percorsi per classi di veicoli - pianura												
Mese	Classe A		Classe B		Classe 3		Classe 4		Classe 5		Totale pianura	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Gennaio	24.121.680	48.804.092	5.793.237	7.092.068	1.292.835	1.515.302	1.197.187	1.266.357	16.155.133	17.082.196	48.560.072	75.760.015
Febbraio	30.181.021	43.173.560	6.565.703	7.135.796	1.499.473	1.575.734	1.286.021	1.327.472	17.781.419	17.992.125	57.313.637	71.204.687
Marzo	26.482.760	12.290.901	7.395.880	4.023.546	1.757.533	1.252.527	1.417.810	998.692	20.571.911	15.625.906	57.625.894	34.191.572
Aprile	29.739.946	5.520.792	7.217.404	2.846.124	1.599.170	930.630	1.274.810	713.731	18.993.847	11.280.498	58.825.177	21.291.775
Maggio	46.033.223	17.385.951	8.253.180	5.573.943	1.692.122	1.335.499	1.308.867	1.062.736	19.297.916	15.085.432	76.585.308	40.443.561
Giugno	51.374.008	40.176.533	8.762.729	7.224.267	1.782.696	1.563.235	1.341.095	1.258.539	19.870.733	16.938.826	83.131.261	67.161.400
Luglio	60.805.741	52.774.357	9.373.780	8.418.578	1.873.149	1.811.991	1.304.777	1.406.266	19.715.621	19.024.560	93.073.068	83.435.752
Agosto	61.427.341	56.298.547	7.580.490	6.956.080	1.435.668	1.348.909	941.831	1.019.660	15.044.821	13.635.176	86.430.151	79.258.372
Settembre	57.027.627	51.994.514	9.489.592	8.455.381	1.842.601	1.763.287	1.343.341	1.389.020	19.966.816	18.637.232	89.669.977	82.239.434
Ottobre	55.184.120	44.707.971	9.220.385	8.231.610	1.762.005	1.733.733	1.331.406	1.498.249	19.747.513	19.312.954	87.245.429	75.484.517
Novembre	47.798.039	23.061.088	8.476.513	6.656.667	1.673.460	1.552.477	1.371.817	1.317.166	20.447.418	18.655.563	79.767.247	51.242.961
Dicembre	45.694.460	27.026.695	7.843.794	6.368.072	1.537.162	1.394.317	1.191.728	1.274.061	18.124.551	16.222.931	74.391.695	52.286.076
Totale	535.869.966	423.215.001	95.972.687	78.982.132	19.747.874	17.777.641	15.310.690	14.531.949	225.717.699	199.493.399	892.618.916	734.000.122

Km percorsi per classi di veicoli - montagna												
Mese	Classe A		Classe B		Classe 3		Classe 4		Classe 5		Totale montagna	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Gennaio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Febbraio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aprile	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Maggio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Giugno	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Luglio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Settembre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ottobre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Novembre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dicembre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-										

Totale Km percorsi per classi di veicoli												
Mese	Classe A		Classe B		Classe 3		Classe 4		Classe 5		Totale	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Gennaio	24.121.680	48.804.092	5.793.237	7.092.068	1.292.835	1.515.302	1.197.187	1.266.357	16.155.133	17.082.196	48.560.072	75.760.015
Febbraio	30.181.021	43.173.560	6.565.703	7.135.796	1.499.473	1.575.734	1.286.021	1.327.472	17.781.419	17.992.125	57.313.637	71.204.687
Marzo	26.482.760	12.290.901	7.395.880	4.023.546	1.757.533	1.252.527	1.417.810	998.692	20.571.911	15.625.906	57.625.894	34.191.572
Aprile	29.739.946	5.520.792	7.217.404	2.846.124	1.599.170	930.630	1.274.810	713.731	18.993.847	11.280.498	58.825.177	21.291.775
Maggio	46.033.223	17.385.951	8.253.180	5.573.943	1.692.122	1.335.499	1.308.867	1.062.736	19.297.916	15.085.432	76.585.308	40.443.561
Giugno	51.374.008	40.176.533	8.762.729	7.224.267	1.782.696	1.563.235	1.341.095	1.258.539	19.870.733	16.938.826	83.131.261	67.161.400
Luglio	60.805.741	52.774.357	9.373.780	8.418.578	1.873.149	1.811.991	1.304.777	1.406.266	19.715.621	19.024.560	93.073.068	83.435.752
Agosto	61.427.341	56.298.547	7.580.490	6.956.080	1.435.668	1.348.909	941.831	1.019.660	15.044.821	13.635.176	86.430.151	79.258.372
Settembre	57.027.627	51.994.514	9.489.592	8.455.381	1.842.601	1.763.287	1.343.341	1.389.020	19.966.816	18.637.232	89.669.977	82.239.434
Ottobre	55.184.120	44.707.971	9.220.385	8.231.610	1.762.005	1.733.733	1.331.406	1.498.249	19.747.513	19.312.954	87.245.429	75.484.517
Novembre	47.798.039	23.061.088	8.476.513	6.656.667	1.673.460	1.552.477	1.371.817	1.317.166	20.447.418	18.655.563	79.767.247	51.242.961
Dicembre	45.694.460	27.026.695	7.843.794	6.368.072	1.537.162	1.394.317	1.191.728	1.274.061	18.124.551	16.222.931	74.391.695	52.286.076
Totale	535.869.966	423.215.001	95.972.687	78.982.132	19.747.874	17.777.641	15.310.690	14.531.949	225.717.699	199.493.399	892.618.916	734.000.122

AUTOVIA PADANA S.P.A.

Dati di traffico per classe di veicoli (paganti)

Transiti per classe di veicoli				
Classe	2021	2020	Variazioni	
			Numero	%
A	15.658.215	12.537.991	3.120.224	24,89%
Traffico leggero	15.658.215	12.537.991	3.120.224	24,89%
B	2.598.091	2.158.846	439.245	20,35%
3	481.555	439.637	41.918	9,53%
4	369.128	355.540	13.588	3,82%
5	4.418.513	3.935.359	483.154	12,28%
Traffico pesante	7.867.287	6.889.382	977.905	14,19%
Totale	23.525.502	19.427.373	4.098.129	21,09%

Km percorsi per classe di veicoli				
Classe	2021	2020	Variazioni	
			Numero	%
A	535.869.966	423.215.001	112.654.965	26,62%
Traffico leggero	535.869.966	423.215.001	112.654.965	26,62%
B	95.972.687	78.982.132	16.990.555	21,51%
3	19.747.874	17.777.641	1.970.233	11,08%
4	15.310.690	14.531.949	778.741	5,36%
5	225.717.699	199.493.399	26.224.300	13,15%
Traffico pesante	356.748.950	310.785.121	45.963.829	14,79%
Totale	892.618.916	734.000.122	158.618.794	21,61%

Percorsi in km ed introiti traffico leggero e pesante				
Traffico	Km percorsi			
	2021		2020	
	Leggero	535.869.966	60,03%	423.215.001
Pesante	356.748.950	39,97%	310.785.121	42,34%
Totale	892.618.916	100,00%	734.000.122	100,00%

Ricavi netti da pedaggi (importi in migliaia di euro)				
Traffico	Introiti di competenza della Società al netto di IVA e sovrapprezzi/sovracanone			
	2021		2020	
	Leggero	26.738	43,86%	22.389
Pesante	34.224	56,14%	27.239	54,89%
Totale	60.962	100,00%	49.628	100,00%

Ricavi (importi in migliaia di euro)	2021	2020	%
Ricavi lordi da pedaggio al netto di IVA	69.453	56.819	22,24%
Sovracanone ex art. 19 comma 19 bis Legge 102/2009	(8.491)	(7.191)	18,08%
Totale	60.962	49.628	22,84%

AUTOVIA PADANA S.P.A.

Costi, ricavi ed investimenti concernenti le operazioni intercorse fra le società controllanti, le controllanti di queste ultime e le imprese controllate e collegate

(Art. 19 comma 5 della legge n.136 del 30/4/99)

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

a) Operazioni effettuate da società del Gruppo nei confronti della Autovia Padana 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	7.933
	Oneri finanziari diversi	397
	Consulenza e assistenza	596
	Commissioni su fidejussioni	148
	Personale distaccato	65
	Emolumenti riversati	69
	Totale	<u>9.208</u>
SINA S.P.A.	Progettazioni nuovi investimenti beni reversibili	2.871 (1)
	Altri servizi di consulenza e assistenza	1.415
	Totale	<u>4.286</u>
CONSORZIO ACI ARGO S.C.P.A.	Manutenzione ordinaria beni reversibili	4.628
		Totale
ITINERA S.P.A.	Manutenzione straordinaria e nuovi investimenti beni reversibili	33.868 (1)
	Manutenzione ordinaria beni reversibili	5.076
	Totale	<u>38.944</u>
SEA SEGNALETICA STRADALE S.R.L.	Manutenzione ordinaria beni reversibili	626
	Acquisto beni non reversibili	128
	Manutenzione beni non reversibili	13
	Materiale sussidiario e di consumo	33
	Totale	<u>800</u>
SATAP S.P.A.	Service pedaggi	100
	Personale distaccato	125
	Oneri di esazione	148
	Totale	<u>373</u>
SALT S.P.A.	Personale distaccato	315
	Oneri di esazione	29
	Totale	<u>344</u>
AUTOSTRADA DEI FIORI S.P.A.	Oneri di esazione	30
		Totale
APPIA S.R.L.	Locazione beni immobili e spese condominiali	5
		Totale
GALE S.R.L.	Gasolio per autotrazione	168
		Totale
SINELEC S.P.A.	Servizi elaborazione dati	945
	Manutenzione straordinaria e nuovi investimenti beni reversibili	741 (1)
	Manutenzione ordinaria beni reversibili	846
	Noleggio software	1
	Totale	<u>2.533</u>
EUROIMPIANTI S.P.A.	Manutenzione ordinaria beni reversibili	618
		Totale
PCA S.P.A.	Premi assicurativi	748
		Totale
AUGUSTAS S.P.A.	Spese legali	31
		Totale

(1) Tali costi sono stati capitalizzati nella voce "Beni gratuitamente reversibili"

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

<u>Denominazione società</u>	<u>Tipologia di operazione effettuata</u>	<u>Importo</u> (in migliaia di euro)
SALT S.P.A.	Recupero costi di esazione	60
	Recupero costi del personale	96
	Totale	<u>156</u>
SATAP S.P.A.	Recupero costi di esazione	76
	Totale	<u>76</u>
ITINERA S.P.A.	Recupero spese diverse	34
	Totale	<u>34</u>

Come già indicato nel paragrafo "Altre informazioni specifiche richieste dalla vigente normativa (es. ai sensi dell'articolo 2428 del codice civile)", 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 dalle società sopracitate, i prezzi applicati sono determinati in accordo con quanto previsto dalla Convenzione di concessione, modalità che, basandosi principalmente sui prezzi ANAS, ove disponibili, e sul confronto con lavorazioni o servizi similari, consente che i prezzi così determinati rispecchino i valori di mercato.

AUTOVIA PADANA S.P.A.

Prospetto di determinazione delle imposte differite/anticipate

Importi in migliaia di euro	Saldo iniziale				Movimentazione differenze temporanee								Saldo finale			
	Ammontare differenze temporanee (imponibile)	IRES	IRAP	Totale imposta differita	Effetto a conto economico			Effetto a Patrimonio netto			Delta aliquota		Ammontare differenze temporanee (imponibile)	IRES	IRAP	Totale imposta differita
					Ammontare differenze temporanee (imponibile)	IRES	IRAP	Ammontare differenze	IRES	IRAP	IRES	IRAP				
Accantonamenti a fondo ripristino	1.534	379	-	379	3.676	872	-	-	-	-	-	-	5.210	1.251	-	1.251
Accantonamenti a fondi in sospensione d'imposta	270	74	-	74	193	37	-	-	-	-	-	-	463	111	-	111
Spese di manutenzione eccedenti la quota deducibile	54	13	-	13	(6)	(2)	-	-	-	-	-	-	48	11	-	11
Spese di rappresentanza deducibili in più esercizi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valutazione al Fair Value di attività/passività finanziarie	7.444	1.787	-	1.787	-	-	-	(6.421)	(1.541)	-	-	-	1.023	246	-	246
Spese di manutenzione eccedenti il fondo ripristino	17.105	4.258	-	4.258	2.352	411	-	-	-	-	-	-	19.457	4.669	-	4.669
Altre	46	13	-	13	66	14	-	-	-	-	-	-	112	27	-	27
Totale attività fiscali differite (A)	26.453	6.524	-	6.524	6.281	1.332	-	(6.421)	(1.541)	-	-	-	26.313	6.315	-	6.315
Deduzioni effettuate extracontabilmente al fondo di rinnovo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre deduzioni effettuate extracontabilmente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Plusvalenze rateizzate su più esercizi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valutazione al fair value di attività finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Spese manutenzione fondo ripristino	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale passività fiscali differite (B)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale (A+B)	26.453	6.524	-	6.524	6.281	1.332	-	(6.421)	(1.541)	-	-	-	26.313	6.315	-	6.315

AUTOVIA PADANA S.P.A.

Prospetto di riconciliazione tra l'aliquota IRES effettiva e quella teorica

Importi in migliaia di euro	31.12.2021		31.12.2020	
Risultato dell'esercizio ante imposte		8.905		2.257
IRES effettiva (corrente e differita/anticipata)	2.159	24,24%	220	9,75%
Minori imposte (rispetto all'aliquota teorica)				
- Deduzione per capitale investito proprio (ACE)	678	7,61%	613	27,16%
- Altre variazioni in diminuzione di importo minore	44	0,49%	38	1,67%
Totale	722	8,10%	651	28,83%
Maggiori imposte (rispetto all'aliquota teorica)				
- Effetto addizionale del 3,5% su rilevazione imposte anticipate dell'esercizio	(385)	(4,32%)	(209)	(9,26%)
- Altre variazioni in aumento di importo minore	(47)	(0,53%)	(41)	(1,82%)
Totale	(432)	(4,85%)	(250)	(11,08%)
IRES teorica	2.449	27,50%	621	27,50%

Prospetto di riconciliazione tra l'aliquota IRAP effettiva e quella teorica

Importi in migliaia di euro	31.12.2021		31.12.2020	
Valore della produzione lorda		36.740		28.320
IRAP effettiva (corrente e differita/anticipata)	855	2,33%	528	1,86%
Minori imposte (rispetto all'aliquota teorica)				
Contributi assicurativi e spese del personale deducibili	602	1,64%	590	2,08%
Altre variazioni in diminuzione di importo minore	-	0,00%	-	0,00%
Totale	602	1,64%	590	2,08%
Maggiori imposte (rispetto all'aliquota teorica)				
Variazioni in aumento di importo minore	(24)	(0,07%)	(13)	(0,05%)
Totale	(24)	(0,07%)	(13)	(0,05%)
IRAP teorica	1.433	3,90%	1.105	3,90%

AUTOVIA PADANA S.P.A.

**Bilancio al 31 dicembre 2020 della ASTM S.p.a., società controllante
che esercita l'attività di "direzione e coordinamento"**

Stato Patrimoniale - attività	
Importi in migliaia di euro	31.12.2020
Attività immateriali	-
Immobilizzazioni materiali	7.242
Attività finanziarie non correnti	4.876.198
Attività fiscali differite	4.013
Totale attività non correnti	4.887.453
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	140.068
Altre attività correnti	270.176
Totale attività non correnti	410.244
Totale attività	5.297.697

Stato Patrimoniale - patrimonio netto e passività	
Importi in migliaia di euro	31.12.2020
Capitale sociale	65.972
Riserve ed utili a nuovo	2.662.817
Totale Patrimonio netto	2.728.789
Fondi per rischi ed oneri e trattamento di fine rapporto	5.339
Debiti commerciali	-
Altri debiti	-
Debiti verso banche	966.616
Altri debiti finanziari	1.042.704
Passività fiscali differite	-
Totale passività non correnti	2.014.659
Debiti commerciali	5.439
Altri debiti	23.964
Debiti verso banche	261.736
Altri debiti finanziari	256.037
Passività fiscali correnti	7.073
Totale passività correnti	554.249
Totale patrimonio netto e passività	5.297.697

Conto Economico	
Importi in migliaia di euro	31.12.2020
Proventi ed oneri finanziari	112.664
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(4)
Proventi della gestione	12.544
Altri costi della gestione	(32.836)
Imposte	68
Utile (perdita) dell'esercizio	92.436

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

RELAZIONE AL BILANCIO DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2021

Signori Azionisti,

il Collegio Sindacale ha svolto il controllo di legalità e ha vigilato sul rispetto dei principi di corretta amministrazione nonché sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile tenuto conto che la revisione legale dei conti è stata affidata alla società di revisione Pricewaterhouse-Coopers S.p.a.. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2021 la nostra attività si è ispirata alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

In particolare, abbiamo:

- vigilato sull'osservanza della legge, della convenzione e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- partecipato alle Assemblee dei Soci e alle riunioni del Consiglio di Amministrazione; tali adunanze si sono svolte nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le stesse possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale e la continuità aziendale; durante le rituali verifiche e in sede di partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, il Collegio Sindacale ha comunque provveduto, per quanto necessario, a svolgere le proprie osservazioni e a fornire le opportune raccomandazioni, a supporto dell'operato dell'Amministrazione;
- ottenuto dagli Amministratori informazioni sul generale andamento della gestione nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Società, non rilevando l'esistenza di operazioni atipiche o inusuali;
- mantenuto rapporti con il soggetto incaricato della revisione legale dei conti: in tale ambito non sono emersi dati ed informazioni che debbano essere evidenziati in modo specifico da parte del Collegio Sindacale nella presente Relazione;

- mantenuto rapporti con l’Organismo di Vigilanza: in tale ambito non sono emersi dati ed informazioni che debbano essere evidenziati in modo specifico da parte del Collegio Sindacale nella presente Relazione;
- effettuato l’attività di vigilanza sull’adeguatezza dell’assetto organizzativo della Società e a tale riguardo abbiamo riferito durante le periodiche verifiche;
- valutato l’adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché l’affidabilità di quest’ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione; anche a tale riguardo, non abbiamo osservazioni da riferire.

Non sono pervenute denunce ex art. 2408 del codice civile, ne risulta che siano state inoltrate denunce ex art. 2409 del codice civile.

Nel corso dell’attività di vigilanza, riferita all’esercizio chiuso il 31/12/2021, come sopra descritta, non sono emersi fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente Relazione. In relazione agli accadimenti successivi alla chiusura dell’esercizio, il Collegio rimanda a quanto illustrato nella relazione sulla gestione dagli Amministratori.

Il progetto di bilancio relativo all’esercizio chiusosi al 31/12/2021 e sottoposto all’esame di questo Collegio ai sensi dell’art. 2429 del codice civile, è conforme alle disposizioni di cui agli artt. dal 2423 al 2428 del codice civile, così come vigenti.

Le risultanze complessive del progetto di bilancio 2021 vengono di seguito poste a raffronto con quelle dell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

STATO PATRIMONIALE	Bilancio 2021	Bilancio 2020
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	-	-
B) Immobilizzazioni	402.489.136	358.638.891
C) Attivo circolante	31.868.378	25.066.374
D) Ratei e risconti	885.822	1.180.339
Totale attivo	435.243.336	384.885.604
A) Patrimonio netto	177.995.527	167.251.374
B) Fondi per rischi e oneri	11.285.805	14.914.285
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	879.818	952.824
D) Debiti	244.318.505	200.920.465
E) Ratei e risconti	763.681	846.656
Totale passivo	435.243.336	384.885.604

CONTO ECONOMICO	Bilancio 2021	Bilancio 2020
A) Valore della produzione	74.131.071	60.474.241
B) Costi della produzione	(55.694.708)	(49.972.950)
Differenza tra valori e costi della produzione	18.436.363	10.501.291
C) Proventi e oneri finanziari	(9.531.489)	(8.244.031)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	-	-
Risultato prima delle imposte	8.904.874	2.257.260
Imposte sul reddito dell'esercizio	(3.041.193)	(599.775)
Utile dell'esercizio	5.863.681	1.657.485

RENDICONTO FINANZIARIO	Bilancio 2021	Bilancio 2020
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa	11.915.868	12.643.511
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento	(47.935.307)	(27.641.101)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento	39.819.108	11.296.076
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide	3.799.669	(3.701.514)
Disponibilità liquide a inizio esercizio	3.984.301	7.685.815
Disponibilità liquide a fine esercizio	7.783.970	3.984.301

Il Consiglio di Amministrazione ha esposto, nella Nota Integrativa, i criteri seguiti per la redazione del bilancio e ha analizzato in maniera dettagliata le singole voci dello stato patrimoniale, del conto economico e del rendiconto finanziario, ponendo in evidenza le principali variazioni intervenute rispetto all'esercizio chiuso al 31/12/2020.

Nella Relazione sulla Gestione sono esposte le tematiche aziendali e le politiche societarie che hanno contraddistinto l'esercizio 2021 e i primi mesi del 2022.

Con riferimento ai compiti di nostra competenza, abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, nonché la Nota Integrativa e la Relazione sulla Gestione. Abbiamo vigilato sull'impostazione generale data al bilancio e sulla sua conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura.

La revisione legale dei conti è stata effettuata dalla citata Società di revisione che in data 23 marzo 2022 ha rilasciato la propria Relazione senza rilievi né richiami d'informativa.

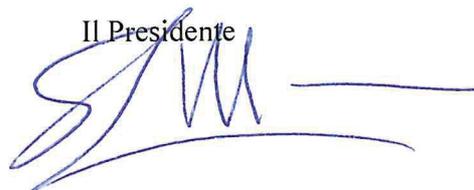
Inoltre, il Collegio Sindacale, in ossequio ad una doverosa ottica prospettica all'esercizio 2022, ha preso atto di quanto riportato dal Consiglio di Amministrazione nella Relazione sulla Gestione in ordine alle conseguenze rivenienti dal protrarsi della situazione emergenziale conseguente all'epidemia da Covid-19, nonché sulla persistenza dei requisiti della continuità aziendale per l'esercizio 2022, determinati tendendo in considerazione i flussi di cassa futuri e le attuali disponibilità liquide.

Tenuto conto delle considerazioni svolte nella presente relazione, il Collegio esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2021 nonché sulla proposta in ordine alla destinazione dell'utile formulata dagli Amministratori nella Relazione sulla Gestione.

23 marzo 2022

Per il Collegio Sindacale

Il Presidente

A handwritten signature in blue ink, consisting of stylized initials and a long horizontal stroke extending to the right.



Relazione della società di revisione indipendente *ai sensi dell'articolo 14 del DLgs 27 gennaio 2010, n° 39*

Agli azionisti della
Società di Progetto Autovia Padana SpA

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Società di Progetto Autovia Padana SpA (la "Società"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2021, 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 2021, 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 Tollo 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 Società di Progetto Autovia Padana SpA sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Società di Progetto Autovia Padana SpA al 31 dicembre 2021, 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 Società di Progetto Autovia Padana SpA al 31 dicembre 2021 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 Società di Progetto Autovia Padana SpA al 31 dicembre 2021 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, 23 marzo 2022

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Monica Maggio', is written over a light blue horizontal line.

Monica Maggio
(Revisore legale)

ATTESTAZIONE
sul Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2021

1. I sottoscritti Claudio Vezzosi, in qualità di Amministratore Delegato, e Fiorenzo Pozzi, in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Autovia Padana 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 (anche tenuto conto di eventuali mutamenti avvenuti nel corso dell'esercizio) e
 - l'effettiva applicazione,delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio di esercizio, nel corso del periodo 2021.

2. Si attesta inoltre che il bilancio d'esercizio:
 - a) è redatto in conformità alle disposizioni del Codice Civile introdotte dal D.Lgs. 17 gennaio 2003, n. 6 e successive modificazioni ed integrazioni;
 - 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 di Autovia Padana S.p.A..

3. La relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione di Autovia Padana S.p.A. unitamente ad una descrizione dei principali rischi e incertezze cui è esposta.

Cremona, 3 marzo 2022

Autovia Padana S.p.A.

Amministratore

Delegato

(Ing. Claudio Vezzosi)

Autovia Padana S.p.A.

Dirigente Preposto alla redazione

documenti contabili societari

(Dott. Fiorenzo Pozzi)

Autovia Padana S.p.A.

Direzione e Coordinamento: ASTM S.p.A.

Sede legale: Strada Provinciale 211 Della Lomellina 3/13 - 15057 Tortona (AL) - Italia

Sede operativa e amministrativa: Località San Felice - 26100 Cremona (CR) - Italia

Tel. (+39) 0372.4731 - E-mail: info@autoviapadana.it - PEC: autoviapadana@legalmail.it - www.autoviapadana.it

Cap. Soc. € 163.700.000,00 Int. Vers. - Reg. Imp. AL 02490760069/2015 - C.F./P.I. 02490760069 - R.E.A. N° AL260174