



**BILANCIO DI ESERCIZIO  
AL 31 DICEMBRE 2020**

**Assemblea degli azionisti del 7 aprile 2021**

# INDICE

<b>Cariche sociali.....</b>	<b>3</b>
<b>Relazione sulla gestione.....</b>	<b>4</b>
Eventi significativi.....	6
Dati economici, patrimoniali e finanziari.....	10
Informazioni sugli investimenti e sull'esercizio autostradale .....	15
Altre informazioni specifiche ai sensi della vigente normativa.....	18
Prevedibile evoluzione della gestione .....	27
Proposte di chiusura .....	27
<b>Prospetti contabili di bilancio .....</b>	<b>29</b>
Stato patrimoniale attivo.....	30
Stato patrimoniale passivo .....	32
Conto economico.....	33
Rendiconto finanziario .....	35
<b>Nota integrativa.....</b>	<b>36</b>
Criteri di valutazione .....	38
Commenti alle principali voci dell'attivo .....	44
Commenti alle principali voci del passivo .....	50
Commenti alle principali voci del conto economico .....	56
Altre informazioni richieste dal Codice Civile .....	64
Allegati alla nota integrativa .....	69
<b>Relazione del Collegio Sindacale.....</b>	<b>86</b>
<b>Relazione della Società di Revisione .....</b>	<b>90</b>
<b>Attestazione sul bilancio di esercizio.....</b>	<b>94</b>

**SOCIETÀ DI PROGETTO**  
**AUTOVIA PADANA S.P.A.** Società per Azioni  
Capitale sociale euro 1.637.000.000 - 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 Vezosi  
Amministratori  
Luigi Bomarsi  
Leonarda Orani (\*)  
Paolo Pierantoni (\*\*)

**COLLEGIO SINDACALE** Presidente  
Stefano Moracci  
Sindaci Effettivi  
Michele Di Zenzo  
Angelo Ghio  
Pietro Paolo Rampino  
Massimo Rodolfo Mario Trotter  
Sindaci Supplenti  
Stefano Cernuschi  
Corrado Zanichelli

**SOCIETÀ DI REVISIONE** PricewaterhouseCoopers S.p.a.

(\*) Nominata in data 5 novembre 2018

(\*\*) Nominato in data 29 luglio 2019

#### DURATA

Il Consiglio di Amministrazione è stato nominato in data 30 maggio 2018 per tre esercizi e, pertanto, scadrà con l'approvazione - da parte dell'Assemblea degli Azionisti - del bilancio 2020.

Il Collegio Sindacale è stato nominato in data 30 maggio 2018 per tre esercizi e, pertanto, scadrà con l'approvazione - da parte dell'Assemblea degli Azionisti - del bilancio 2020.

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 2020

Signori Azionisti,

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

Il risultato dell'esercizio evidenzia un utile di 1.657 migliaia di euro. Tale risultato residua dopo aver stanziato ammortamenti sulle immobilizzazioni immateriali per 4 migliaia di euro, sulle immobilizzazioni materiali per 146 migliaia di euro, ammortamento finanziario per 4.200 migliaia di euro ed aver proceduto ad un accantonamento al fondo spese di ripristino o di sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili per un importo pari a 7.200 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 approvato dalla Corte dei Conti in data 22 dicembre 2017.

La concessione è stata affidata a seguito di apposita procedura di gara, indetta da ANAS S.p.a. (oggi MIT) con bando pubblicato nel giugno 2012 e 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.

L'estesa in concessione è pari complessivamente a km 105.

Sul suo tracciato sono presenti 38 tra ponti e viadotti.

La tratta è dotata di sette stazioni, nelle quali risultano in funzione n. 46 varchi - pista.

Autovia Padana è inoltre dotata di una centrale operativa, che opera 24 ore su 24, nella quale sono ubicati il sistema di gestione di 118 colonnine S.O.S., gli impianti di telecontrollo, gli impianti per il controllo dei dati di 20 centraline meteorologiche collocate lungo l'autostrada e il controllo da remoto dei pannelli a messaggio variabile (20 lungo l'autostrada e 19 alle entrate).

È attivo il sistema di telesorveglianza, costituito da una "parete video" nei locali della centrale operativa e da circa 200 telecamere disposte lungo l'autostrada.

Lungo la tratta sono funzionanti sei aree di servizio.

## **EVENTI SIGNIFICATIVI**

### **Pandemia Covid-19**

L'andamento dell'attività della Società nel corso del 2020 ed i risultati conseguiti sono stati pesantemente influenzati dall'epidemia provocata dal Covid-19. L'infezione si è manifestata in Italia a partire dall'ultima settimana di febbraio 2020, con i primi focolai localizzati principalmente in Lombardia e nella provincia di Piacenza; nel mese di marzo l'infezione si è diffusa con progressione esponenziale, e pur avendo raggiunto la massima diffusione nel Nord Italia, si è estesa all'intero territorio nazionale. Nei mesi di marzo e aprile il contagio è esploso a livello planetario.

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

- nel corso del mese di febbraio è stato attivato il Team di Crisis Management con specifico riferimento all'emergenza epidemiologica;
- nelle diverse sedi operative e presso i caselli autostradali sono state adottate tutte le misure necessarie per tutelare la salute e la sicurezza di dipendenti e collaboratori, nel rispetto delle indicazioni delle autorità locali, garantendo al contempo, laddove possibile,

la continuità delle attività per la realizzazione di opere comunque strategiche ed essenziali per le comunità ed i committenti;

- sono stati adottati i necessari presidi per la tutela della salute e sicurezza sui luoghi di lavoro quali la distribuzione di adeguati dispositivi di protezione individuale, l'intensificazione delle attività di sanificazione degli ambienti di lavoro e l'adozione di adeguate misure per garantire la distanza interpersonale durante le attività lavorative. È stata inoltre adottata la modalità di lavoro agile "smart working" implementando a tal fine i necessari strumenti informatici, sia hardware sia software, con la sola eccezione del personale operativo o del personale per il quale non è possibile operare da remoto;
- a livello operativo, ed in particolare nella gestione della rete autostradale in concessione, sono stati garantiti tutti i servizi all'utenza ai fini della viabilità, così come sono proseguiti tutti gli interventi relativi alla manutenzione e alle attività di investimento non differibili pur in un contesto complesso, tenuto conto delle difficoltà ad operare da parte delle imprese affidatarie, soprattutto nella prima fase della diffusione dell'epidemia;
- al termine del periodo di "lockdown" e preliminarmente all'avvio delle riaperture, sulla base della propria organizzazione, la Società ha adottato e diffuso un "Protocollo di sicurezza e regolamentazione - Fase 2" sulla base del quale sono state adottate specifiche istruzioni operative di sicurezza e regolamentazione per la tutela della salute dei lavoratori. Il suddetto documento, nel richiamare l'importanza di comportamenti responsabili, ribadisce tra l'altro le regole comportamentali di base, fornisce indicazioni relative alle modalità di ingresso in azienda, alle precauzioni igieniche personali, all'utilizzo dei dispositivi di protezione individuale e prodotti igienizzanti, alla sanificazione degli ambienti di lavoro e alla gestione di personale sintomatico in azienda;
- in continuità con le precedenti comunicazioni, stante il permanere dell'emergenza, sono state periodicamente diffuse note di richiamo al rispetto dei protocolli e delle istruzioni operative poste in essere dalla Società;
- il carattere particolarmente diffusivo della pandemia e l'incremento dei casi di contagio sul territorio nazionale registrato a partire dal mese di ottobre, ha indotto le competenti autorità ad emanare ulteriori provvedimenti e disporre nuove restrizioni: in tale contesto i protocolli ed istruzioni operative già emanate sono stati integrati ed aggiornati con il documento "Linee guida per la tutela del personale aziendale e per il contenimento del contagio";
- la specifica sezione creata sulla intranet di Gruppo all'inizio dell'emergenza epidemiologica è stata costantemente aggiornata ed arricchita di documenti e informazioni a disposizione di tutti i dipendenti della Società.

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

L'operatività della Società, anche relativa ai servizi pubblici essenziali, non ha subito alcuna interruzione.

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

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

Sebbene la crisi epidemiologica sia sotto il controllo delle autorità sanitarie e dei competenti organi preposti, la Società prosegue costantemente nell'attività di controllo ai fini della salute dei propri dipendenti e collaboratori, in linea con i provvedimenti e le disposizioni emesse dalle autorità ed istituzioni preposte.

### Andamento del traffico

L'andamento nel 2020 dei volumi di traffico e, conseguentemente, dei ricavi da pedaggio, è stato fortemente condizionato dall'evolversi dell'epidemia da Covid-19.

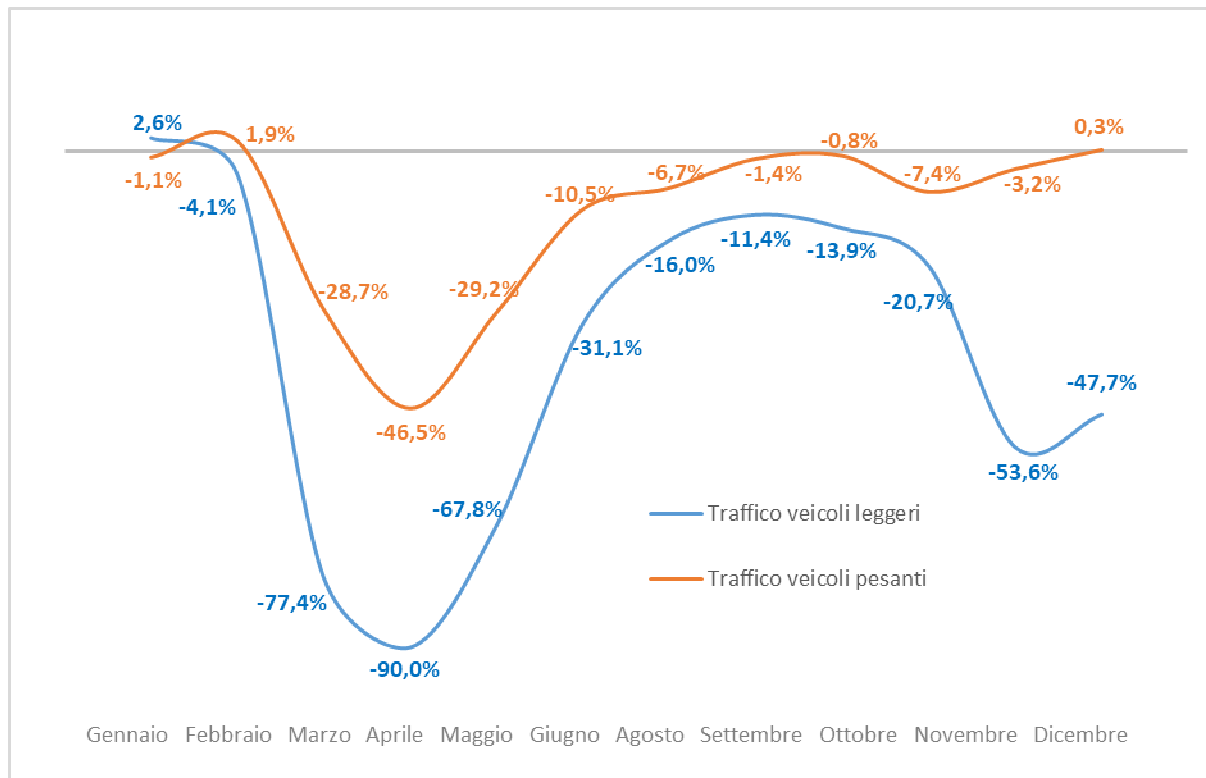
Si riporta di seguito l'analisi dell'andamento del traffico autostradale nel corso del 2020.

Come si evince dalla tabella sotto riportata, nel 2020 sono stati percorsi complessivamente circa 734 milioni di chilometri: 423 milioni da veicoli leggeri (pari al 58% del totale) e 311 milioni da veicoli pesanti (pari al 42% del totale).

Rispetto all'anno precedente si evidenzia una riduzione del 27,40% (veicoli leggeri -35,80% e veicoli pesanti -11,65%).

(dati in migliaia di veicoli Km)	2020			2019			Variazione		
	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale
Q1: 1/1 - 31/3	104.255	76.800	<b>181.055</b>	146.869	85.351	<b>232.220</b>	-29,01%	-10,02%	<b>-22,03%</b>
Q2: 1/4 - 30/6	62.921	65.757	<b>128.678</b>	167.316	92.130	<b>259.446</b>	-62,39%	-28,63%	<b>-50,40%</b>
Q3: 1/7 - 30/9	160.926	83.881	<b>244.807</b>	186.601	86.631	<b>273.232</b>	-13,76%	-3,17%	<b>-10,40%</b>
Q3: 1/10 - 31/12	95.115	84.347	<b>179.462</b>	158.409	87.655	<b>246.064</b>	-39,96%	-3,77%	<b>-27,07%</b>
<b>Totale 1/1 - 31/12</b>	<b>423.217</b>	<b>310.785</b>	<b>734.002</b>	<b>659.195</b>	<b>351.767</b>	<b>1.010.962</b>	<b>-35,80%</b>	<b>-11,65%</b>	<b>-27,40%</b>





Come risulta dalla tabella e dal grafico sopra riportato, dopo la forte riduzione dei volumi di traffico consuntivata nei mesi di marzo e aprile per effetto del lockdown, a partire dal mese di maggio, a seguito dell'allentamento delle misure di contenimento del virus, si è registrata una ripresa dei volumi di traffico sulla tratta gestita; tale ripresa ha assunto toni più marcati nel corso del terzo trimestre dell'esercizio. A seguito della ripresa dell'epidemia da Covid-19, delle conseguenti misure restrittive in materia di mobilità stabilite sia dai DPCM del 3 novembre e del 3 dicembre 2020 sia dalle correlate Ordinanze del Ministero della Salute, nel quarto trimestre dell'esercizio si è registrata una nuova flessione del traffico leggero seppur meno marcata rispetto a quella consuntivata nei mesi primaverili.

In data 1° dicembre la Società, in ossequio a quanto richiesto dal MIT con propria nota del 5 ottobre, ha trasmesso - su appositi prospetti forniti dallo stesso Concedente - la quantificazione delle perdite iscrivibili al Covid-19 per il periodo di lockdown dal 1° marzo 2020 al 30 giugno 2020, quantificate in circa 10 milioni di euro, riservandosi di comunicare al Concedente, una volta disponibili, anche i dati relativi al periodo successivo a quello indicato fino al termine dell'emergenza sanitaria, al fine di attivare le future misure di riequilibrio del contratto che dovranno essere assunte nell'aggiornamento del piano economico finanziario per il prossimo periodo regolatorio 2023-2027.

Nel 2020 l'esercizio autostradale si è svolto in modo regolare senza limitazioni degne di nota.

## Rapporto con l'Ente Concedente e tariffe da pedaggio

Con Decreto Interministeriale n. 613 del 31/12/2019 è stato riconosciuto ad Autovia Padana un aggiornamento tariffario del 4,88% applicabile dal 1° gennaio 2020. Tale incremento ricomprende anche il parziale mancato riconoscimento tariffario relativo al 2019 a causa dell'errata rideterminazione della variabile K da parte del MIT.

Con Decreto Interministeriale n. 630 del 31/12/2020 è stato riconosciuto ad Autovia Padana un aggiornamento tariffario del 3,20% applicabile dal 1° gennaio 2021.

## DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI

### Gestione economica

Il bilancio 2020 si è chiuso, come detto nelle premesse, con un utile di 1.657 migliaia di euro (rispetto ad un utile di 11.074 migliaia di euro nel 2019).

Le principali componenti del conto economico relativo all'esercizio 2020, confrontate con i corrispondenti dati del precedente esercizio, possono essere così sintetizzate:

<i>Importi in migliaia di euro</i>	<b>Esercizio 2020</b>	<b>Esercizio 2019</b>	<b>Variazioni</b>
Ricavi della gestione autostradale <sup>(1)</sup>	50.187	61.904	(11.717)
Altri ricavi	2.582	5.118	(2.536)
<b>Totale ricavi</b>	<b>52.769</b>	<b>67.022</b>	<b>(14.253)</b>
Costi operativi <sup>(1)</sup>	(35.931)	(37.521)	1.590
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>16.838</b>	<b>29.501</b>	<b>(12.663)</b>
<b>EBITDA %</b>	<b>31,9%</b>	<b>44,0%</b>	
Ammortamenti, accantonamenti e utilizzo fondi	(6.851)	(6.244)	(607)
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>9.987</b>	<b>23.257</b>	<b>(13.270)</b>
Proventi da partecipazioni	-	-	-
Proventi finanziari	3	2	1
Oneri finanziari	(8.247)	(7.422)	(825)
Oneri finanziari capitalizzati	514	-	514
<b>Totale gestione finanziaria</b>	<b>(7.730)</b>	<b>(7.420)</b>	<b>(310)</b>
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>2.257</b>	<b>15.837</b>	<b>(13.580)</b>
Imposte sul reddito	(600)	(4.763)	4.163
<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>1.657</b>	<b>11.074</b>	<b>(9.417)</b>

(1) Importi al netto del sovra canone da devolvere all'ANAS (7.191 migliaia di euro nell'esercizio 2020)

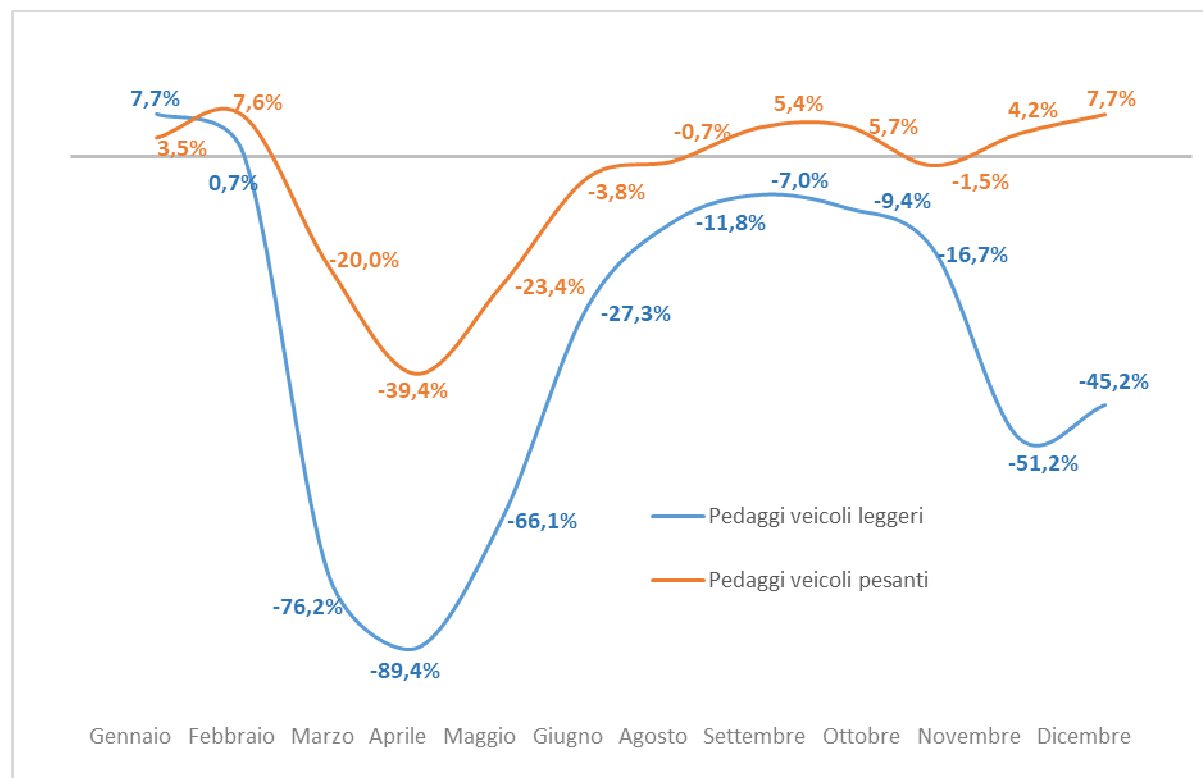
I ricavi della gestione autostradale sono pari a 50.187 migliaia di euro e sono così composti:

<b>Importi in migliaia di euro</b>	<b>Esercizio 2020</b>	<b>Esercizio 2019</b>	<b>Variazioni</b>
Ricavi netti da pedaggio	49.628	61.069	(11.441)
Altri ricavi accessori della gestione autostradale	559	835	(276)
<b>Totale ricavi del settore autostradale</b>	<b>50.187</b>	<b>61.904</b>	<b>(11.717)</b>

I "ricavi netti da pedaggio" si riferiscono per 20.484 migliaia di euro al traffico leggero (41,3%) e per 29.144 migliaia di euro al traffico pesante (58,7%).

A causa della pandemia da Covid-19 i ricavi netti da pedaggio hanno subito nel 2020 una riduzione di 11.441 migliaia di euro (-18,7% rispetto al 2019) da imputarsi principalmente a minori proventi relativi ai mezzi leggeri per 9.873 migliaia di euro (-32,5%), mentre i ricavi da pedaggio riguardanti i mezzi pesanti si sono ridotti mediamente del 5,1% rispetto all'anno precedente.

La riduzione dei ricavi da pedaggi (-18,7%) risulta quindi in proporzione minore rispetto a quella del traffico (-27,40%) sia per il beneficio derivante dal mix traffico-tariffa (la riduzione del traffico pesante è stata molto più contenuta rispetto a quella del traffico leggero), sia per il riconoscimento a decorrere dal 1° gennaio 2020 dell'adeguamento tariffario del 4,88%. Si riporta di seguito l'andamento dei ricavi da pedaggio nell'esercizio 2020.



Gli "altri ricavi accessori della gestione autostradale", che nel 2020 ammontano complessivamente a 554 migliaia di euro, fanno principalmente riferimento ai proventi derivanti dalle royalties corrisposte dalle aree di servizio (321 migliaia di euro). Gli altri valori di tale voce sono riferibili essenzialmente ai canoni di attraversamento ed ai ricavi relativi alla gestione del parcheggio situato nei pressi del casello di Brescia Centro. La contrazione del 30,7% registrata nel 2020 su questi ricavi è da ascrivere alle minori royalties incassate sulle aree di servizio autostradali.

La riduzione di 2.536 migliaia di euro rilevata nel 2020 nella voce "altri ricavi" è in parte causata dagli effetti prodotti dall'epidemia da Covid-19 e dal fatto che tale voce nel 2019 includeva un rimborso assicurativo di 2.035 migliaia di euro.

Nel 2020 la voce "costi operativi" è stata pari a 35.931 migliaia di euro (rispetto a 37.521 migliaia di euro nel 2019) ed è relativa a:

- costi per servizi, materie prime e noleggi pari a 18.893 migliaia di euro (-0,9% rispetto al precedente esercizio), afferenti principalmente alla manutenzione della tratta autostradale in concessione;
- costo del lavoro, che nel 2020 è stato pari a 15.319 migliaia di euro (-6,5% rispetto al 2019);
- oneri diversi di gestione che ammontano complessivamente a 1.719 migliaia di euro (con una riduzione del 17,1% sull'anno precedente), di cui 1.301 migliaia di euro relativi ai canoni di concessione e subconcessione.

Il "marginale operativo lordo" (EBITDA) del 2020 si attesta quindi a un valore pari a 16.838 migliaia di euro, pari al 32% dei ricavi netti della gestione corrente (rispetto al 44% del 2019).

La voce "ammortamenti e accantonamenti" è pari a 6.851 migliaia di euro, ed è composta principalmente da:

- quota di ammortamento finanziario, per un importo pari a 4.200 migliaia di euro;
- accantonamento al fondo di ripristino dei beni gratuitamente devolvibili, per l'importo di 7.200 migliaia di euro, al netto dell'utilizzo del fondo, per un importo di 4.700 migliaia di euro.

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

Per l'effetto congiunto delle singole componenti di cui sopra, il "risultato operativo" (EBIT) risulta pari a 9.987 migliaia di euro (rispetto ad un valore di 23.257 migliaia di euro nell'esercizio precedente). Nel 2020 l'EBIT, espresso in percentuale dei ricavi, è quindi pari a circa il 18,9%.

Il totale della "gestione finanziaria" presenta un saldo netto negativo pari a 7.730 migliaia di euro, di cui 7.393 migliaia di euro si riferiscono agli interessi ed alle 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 Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti.

Il saldo delle "imposte sul reddito" al 31 dicembre 2020 è pari a 600 mila euro (rispetto ad un valore pari a 4.763 migliaia di euro nel 2019) con un tasso di imposizione fiscale medio del periodo pari a circa il 26,6%, contro il 30,1% del 2019.

La riduzione del tasso di imposizione fiscale medio è conseguente alle minori imposte relative ad esercizi precedenti contabilizzate dalla Società nel 2020 a seguito delle disposizioni contenute nell'Art. 24 del D.L. 34/2020, in forza delle quali Autovia Padana ha potuto beneficiare della cancellazione del pagamento di parte del saldo Irap del 2019.

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

### Situazione patrimoniale e finanziaria

Le principali componenti della situazione patrimoniale e finanziaria al 31 dicembre 2020, confrontate con i corrispondenti dati del 2019, possono essere così sintetizzate:

<b>Importi in migliaia di euro</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>Variazioni</b>
Immobilizzazioni immateriali	-	4	(4)
Immobilizzazioni materiali	742	963	(221)
Immobilizzazioni gratuitamente reversibili	357.856	333.825	24.031
Immobilizzazioni finanziarie	41	41	-
Capitale di esercizio	(22.045)	(11.805)	(10.240)
<b>Capitale investito</b>	<b>336.594</b>	<b>323.028</b>	<b>13.566</b>
Fondo ripristino o sostituzione beni gratuitamente reversibili	(7.200)	(4.700)	(2.500)
Trattamento di fine rapporto ed altri fondi	(1.223)	(1.410)	187
<b>Capitale investito dedotti i fondi per rischi ed oneri a medio-lungo termine</b>	<b>328.171</b>	<b>316.918</b>	<b>11.253</b>
Patrimonio netto e risultato	167.251	177.472	(10.221)
Indebitamento finanziario netto	160.920	139.446	21.474
<b>Capitale proprio e mezzi di terzi</b>	<b>328.171</b>	<b>316.918</b>	<b>11.253</b>

Come evidenziato nella tabella, il "capitale investito" si incrementa di 13.566 migliaia di euro. La variazione più significativa si riscontra nella voce "immobilizzazioni gratuitamente reversibili".

li", che registra un incremento di 24.031 migliaia di euro, conseguente agli investimenti effettuati in nuove opere e in manutenzioni straordinarie previste dalla Convenzione di Concessione, al netto della quota di ammortamento finanziario relativa al 2020.

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

<b>Importi in migliaia di euro</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>Variazioni</b>
Cassa ed altre disponibilità liquide	3.984	7.686	(3.702)
Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
<b>Liquidità</b>	<b>3.984</b>	<b>7.686</b>	<b>(3.702)</b>
<b>Crediti finanziari <sup>(1)</sup></b>	<b>14.232</b>	<b>16.578</b>	<b>(2.346)</b>
Debiti bancari correnti	-	(10.000)	10.000
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	-	-
Altri debiti finanziari correnti <sup>(2)</sup>	(834)	(1.298)	464
<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>(834)</b>	<b>(11.298)</b>	<b>10.464</b>
<b>(Indebitamento) Disponibilità finanziaria corrente netta</b>	<b>17.382</b>	<b>12.966</b>	<b>4.416</b>
Debiti bancari non correnti	-	-	-
Altri debiti non correnti	(178.302)	(152.466)	(25.836)
<b>Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>(178.302)</b>	<b>(152.466)</b>	<b>(25.836)</b>
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>(160.920)</b>	<b>(139.500)</b>	<b>(21.420)</b>

(1) I crediti finanziari comprendono crediti verso società interconnesse non ancora regolati alla data del 31 dicembre 2020 per 13.190 migliaia di euro

(2) Gli altri debiti finanziari comprendono debiti verso società interconnesse non ancora regolati alla data del 31 dicembre 2020 per 434 migliaia di euro

La "posizione finanziaria netta" al 31 dicembre 2020 evidenzia un indebitamento pari a 160.920 migliaia di euro (rispetto ad un valore pari a 139.500 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) 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 3.984 migliaia di euro, comprende giacenze di cassa per 495 migliaia di euro e depositi bancari e postali per 3.489 migliaia di euro.

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

La voce "altri debiti finanziari correnti", pari a 834 migliaia di euro, è prevalentemente rappresentata dai debiti verso le altre società autostradali per rapporti di interconnessione (434 migliaia di euro) e dagli interessi passivi maturati nel 2020 sul finanziamento infragruppo a lungo termine che saranno liquidati nel 2021.

La voce "altri debiti non correnti" pari a 178.302 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 31/12/2020 è stato erogato per un importo pari a 180 milioni di euro.

## **INFORMAZIONI SUGLI INVESTIMENTI E SULL' ESERCIZIO AUTOSTRADALE**

### **Investimenti**

L'importo degli investimenti autostradali e delle manutenzioni straordinarie contabilizzato nel 2020, al netto degli oneri finanziari capitalizzati, ammonta a complessive 27.716 migliaia di euro.

I principali interventi eseguiti nell'anno appena concluso sono stati i seguenti:

- Raccordo autostradale Ospitaletto - aeroporto di Montichiari: sono proseguite, in conformità con le indicazioni rese dal Concedente, le acquisizioni dei terreni per il tramite di accordi bonari; al 31/12/2020 sono state acquisite circa il 98% delle aree complessivamente interessate dai lavori.

In data 15/12/2020 il CIPE ha riapprovato il progetto definitivo del Raccordo, ai soli fini della pubblica utilità e si è ora in attesa della pubblicazione della delibera in Gazzetta Ufficiale.

- Interventi sulla viabilità ordinaria di adduzione alla A21 in Piacenza - adeguamenti di tratte funzionali della tangenziale urbana e della S.P. 6 di Carpaneto: i lavori si sono conclusi nel corso del 2020 ed in data 25/09/2020 è stata aperta al traffico la nuova viabilità.
- Variante alla S.P. ex S.S. 45bis in corrispondenza degli abitati di Pontevico e Robecco: i lavori si sono svolti con regolarità e l'avanzamento dei medesimi, al 31/12/2020 è risultato nell'ordine del 51%.

- Con riferimento agli interventi di manutenzione straordinaria, nel corso del 2020 si è proceduto con:
  - l'esecuzione dei lavori di sostituzione delle barriere di sicurezza bordo ponte lungo i manufatti di svincolo a Brescia Centro ed i ponticelli Colo Fontana, Paulo ed il sottopasso La Morta.
  - la progettazione esecutiva e realizzazione degli interventi di sostituzione della barriera in spartitraffico sul ponte Po;
  - la realizzazione della pavimentazione autostradale con tappeto drenante, secondo il programma previsto nello specifico contratto in corso di esecuzione;
  - la consegna dei lavori afferenti alla 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'invio, per le approvazioni di rito, di specifici progetti esecutivi di sostituzione dell'attuale rete di recinzione, di posa di nuovi sicurvia (sia lungo i rilevati autostradali, che lungo le opere d'arte minori), di messa in opera di attenuatori d'urto lungo i rami di svincolo e di sostituzione dei pannelli a messaggio variabile esistenti, con previsione di avvio lavori nel corso del 2021;
  - l'invio di apposito progetto esecutivo in relazione agli interventi di protezione delle sottofondazioni delle otto pile in alveo del ponte sul fiume Po; tale intervento, previsto in esecuzione nel 2021, è stato approvato dall'Autorità di Bacino e dall'Agenzia Interregionale per il Fiume Po.

### **Manutenzione ordinaria**

Nel corso del 2020 la manutenzione ordinaria è stata svolta in maniera regolare. L'importo complessivo speso ammonta a 11.876 migliaia di euro, in linea con le previsioni del vigente piano economico finanziario relativamente al terzo anno di concessione.

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 di taluni ulteriori sovrappassi e sottopassi, sulla scorta delle risultanze dell'attività ispettiva periodica;
- nell'ambito delle attività finalizzate al risparmio energetico, è proseguita la sostituzione dei corpi illuminanti con un intervento che ha interessato gli svincoli autostradali del casello di



Pontevico, del piazzale di Brescia Centro e delle rampe di svincolo in corrispondenza dell'interconnessione di Piacenza Sud;

- sono infine proseguite le attività di ammodernamento e l'aggiornamento tecnologico degli impianti di esazione.

## **Esercizio autostradale**

### Esazione

Nel 2020 l'esazione 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 al 76,4 delle transazioni totali.

Nella tabella seguente è evidenziata la ripartizione percentuale dei sistemi di pagamento nelle stazioni di Autovia Padana nel 2020.

	<b>Anno 2020</b>	<b>Anno 2019</b>
Contanti	14,85 %	17,73 %
Viacard di c/c	2,95 %	2,74 %
Viacard a scalare	0,54 %	0,62 %
Telepass	76,40 %	73,56 %
Carte bancarie	5,26 %	5,35 %
<b>Totale</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

### Traffico e viabilità

L'anno 2020 è stato caratterizzato da una sensibile riduzione di traffico dovuta alle restrizioni viabilistiche disciplinate dalle norme per il contenimento della diffusione del virus Covid-19.

I sinistri avvenuti sono stati gestiti senza particolari ripercussioni sulla viabilità.

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 2020 oggetto di coordinamento da parte delle Prefetture territorialmente competenti.

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 (ostacoli, auto in panne, ecc.) in carreggiata.

Nel 2020, si sono registrati 200 incidenti stradali con 61 feriti e 6 decessi. La quasi totalità degli incidenti è stata originata da condotte negligenti da parte dei conducenti; Autovia Padana è comunque costantemente impegnata a garantire la sicurezza dell'impianto autostradale.

#### Centrale operativa

Nel 2020 l'attività della Centrale Operativa di Controllo della Società è avvenuta secondo le procedure previste ed ha riguardato la gestione di:

- 2.257 interventi di richiesta di soccorso meccanico per veicoli in avaria;
- 679 interventi per installazione di parzializzazioni per cantieri di lavoro (scambi di carreggiata, parzializzazioni di corsia).

#### Transiti eccezionali

Nel 2020 sono state gestite le seguenti pratiche di autorizzazioni per il transito dei trasporti eccezionali:

- 1.082 autorizzazioni cumulative e singole;
- 128 autorizzazione mezzo d'opera;
- 3.828 autorizzazioni periodiche annuali.

#### **Portafoglio delle partecipazioni**

Alla data del 31 dicembre 2020 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 attinenti al personale dipendente si riporta di seguito l'organico medio:

	Anno 2020	Anno 2019
Dirigenti	1	1
Quadri	2	2
Impiegati	92	94
Esattori	71	77
Operai	31	31
<b>Totale</b>	<b>197</b>	<b>205</b>

L'organico in essere al 31 dicembre 2020, raffrontato con il dato relativo al 31 dicembre del precedente esercizio, è invece il seguente:

	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Dirigenti	1	1
Quadri	2	2
Impiegati	94	93
Esattori	71	81
Operai	34	31
<b>Totale</b>	<b>202 (*)</b>	<b>208 (**)</b>

(\*) Di cui 12 stagionali

(\*\*) Di cui 9 stagionali

Nel 2020 il costo del lavoro è diminuito del 6,5% rispetto al 2019, tale riduzione va attribuita sia alla riduzione degli FTE che alle peculiarità del periodo emergenziale Covid-19 che hanno contraddistinto l'anno 2020. Hanno concorso infatti alla diminuzione del costo del lavoro l'attivazione della Cassa Integrazione Covid-19, durante il periodo del lockdown, e l'utilizzo

degli strumenti INPS DPCM Covid-19 (congedi parentali e permessi legge 104).

Anche nel 2020 è proseguita la riduzione degli FTE il cui numero medio è passato da 193 del 2019 a 185 nel 2020.

Per far fronte alle necessità gestionali, nell'anno 2020 sono stati comunque assunti 17 stagionali nel comparto esazione e 14 nel comparto traffico e sicurezza per un totale di 31 persone (erano state 32 nel 2019).

### **Costi di ricerca e sviluppo**

Nel corso del 2020 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 31/12/2020 erogato per 180 milioni di euro) che ha generato nel 2020 oneri finanziari per 7.393 migliaia di euro;
- prestazioni di assistenza manageriale, finanziaria, legale e societaria svolte da ASTM S.p.a. per un importo di 512 mila euro;
- riaddebiti da ASTM S.p.a. per costi di personale in distacco per 65 mila euro, per emolumenti organi sociali per 69 mila euro e per rimborso commissioni su fidejussioni per 149 mila euro;
- prestazioni di service per elaborazioni dati pedaggi e traffico fornite da SATAP S.p.a. per un importo di 98 mila euro; l'addebito per oneri di esazione per 12 mila euro; il riaddebito per costi di personale in distacco da SATAP S.p.a. per 125 mila euro;
- ricavi per recupero di oneri di esazione addebitati a SATAP S.p.a. per 63 mila euro.

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

- la Società si è avvalsa, come previsto dal contratto di concessione, per lo svolgimento della manutenzione ordinaria del corpo autostradale, delle prestazioni rese dal Consorzio ACI Argo S.c.p.a. per un importo complessivo di 10.230 migliaia di euro;
- prestazioni svolte da Itinera S.p.a. per un importo complessivo di 22.080 migliaia di euro, portate ad incremento del valore dei "beni gratuitamente reversibili", e ricavi per riaddebito di costi sostenuti da Autovia Padana e addebitati a Itinera S.p.a. per 36 mila euro;

- prestazioni rese da Sinelec S.p.a. nell'ambito dei sistemi informativi per un importo complessivo di 874 mila euro;
- acquisti di segnaletica da Sea Segnaletica S.p.a. per 38 mila euro e servizi di manutenzione attrezzature per 11 mila euro; per quanto riguarda gli incrementi patrimoniali si segnalano 66 mila euro classificate tra le immobilizzazioni materiali non reversibili e 12 mila euro portate ad incremento del valore dei "beni gratuitamente reversibili";
- acquisti di materiali da Tubosider S.p.a. per un importo complessivo di 50 mila euro portati ad incremento del valore dei "beni gratuitamente reversibili";
- spese relative alla progettazione ed alla consulenza tecnica effettuata da Sina S.p.a. e classificate, per 971 mila euro, nella voce "costi per servizi" e per 1.162 migliaia di euro ad incremento del valore dei "beni gratuitamente reversibili";
- spese per servizi di natura legale addebitati da Augustas S.p.a. per 26 mila euro;
- l'addebito da SALT S.p.a. di 315 mila euro per costi di personale in distacco presso Autovia Padana e di 22 mila euro di oneri di esazioni; ricavi per riaddebito dei costi di personale di Autovia Padana distaccato in SALT S.p.a. per 96 mila euro e per recupero di oneri di esazione addebitati a SALT S.p.a. per 48 mila euro;
- l'addebito per oneri di esazione dall'Autostrada dei Fiori S.p.a. per 23 mila euro;
- premi assicurativi pagati al broker PCA S.p.a. per 630 mila euro;
- fornitura di carburante da Gale Trasporti Marittimi e Terrestri S.r.l. per un importo di 134 mila euro;
- costi per locazione di immobili addebitati dalla Appia S.r.l. per un importo di 5 mila 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, 5° comma 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 2020 mostrano, per effetto dell'epidemia da Covid-19, una riduzione del 27,4% rispetto al precedente esercizio.

Come altri settori economici, anche quello autostradale è stato fortemente condizionato dall'epidemia da Covid-19 e dalle misure adottate dalle Autorità di Governo nazionali e

regionali per contenerne la diffusione; la vigente convenzione di concessione prevede comunque, a fronte di eventi di forza maggiore come quello in esame, meccanismi contrattuali di riequilibrio economico-finanziario volti a compensarne gli effetti.

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 (MIT, 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".

Si tratta di oltre venti giudizi aventi ad oggetto controversie di natura espropriativa relative per la quasi totalità al tracciato del raccordo autostradale Ospitaletto - aeroporto di Montichiari e di una decina di contenziosi minori di altra natura (contrattualistica pubblica, urbanistica e personale).

Per le cause di cui sopra le richieste complessive delle controparti ammontano a circa 35 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 - alla 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 2020 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 il 22 gennaio 2020 ha sottoscritto un atto modificativo al contratto di finanziamento infragruppo sottoscritto con ASTM S.p.a. e nel contempo delle coperture sulla variazione dei tassi di interesse correlato a detto finanziamento, 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, al momento erogato per 43 milioni di euro, il tasso è "variabile" solo nel caso che il valore dell'euribor a sei mesi superi la soglia del 2,7765%.

Relativamente ai contratti di copertura sottoscritti a inizio 2020 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 2020 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	(3.853)	137.000	15/12/2033
Intesa San Paolo	22/01/2020	15/12/2033	52.000	(2.827)		
Credit Agricole	22/01/2020	15/12/2033	15.070	(820)		
<b>Totale</b>			<b>137.000</b>	<b>(7.500)</b>		



### 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.

Si riporta nella tabella seguente la distribuzione per scadenze delle passività finanziarie in essere al 31 dicembre 2020. 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	180.000	78.030	-	8.578	21.960	33.591	158.040	35.861
Scoperti di conto corrente (**)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale debiti finanziari</b>	<b>180.000</b>	<b>78.030</b>	<b>-</b>	<b>8.578</b>	<b>21.960</b>	<b>33.591</b>	<b>158.040</b>	<b>35.861</b>

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

(\*\*) L'ammontare degli affidamenti in essere al 31 dicembre 2020 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, la Società effettua un costante monitoraggio di tali crediti e provvede a svalutare posizioni per le quali si individua una inesigibilità parziale o totale.

### **Sedi secondarie**

Non risultano sedi secondarie della Società.

### **Informazioni relative all'andamento della gestione per settori di attività e area geografica ("segment information")**

Ai sensi della comunicazione Consob n. 98084143 del 27 ottobre 1998, si precisa che, il settore primario di attività della Società è quello della gestione 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 2020 ha ottenuto il mantenimento della certificazione del sistema di gestione qualità in conformità alla norma ISO 9001:2015. Il certificato ha validità triennale, con scadenza al 24 ottobre 2021.

La Società, inoltre, ha ottenuto ulteriori tre certificazioni, 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.

I nuovi sistemi sono stati sviluppati in modo integrato con l'esistente sistema di gestione per la qualità ISO 9001.

### **Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari**

In base alle disposizioni introdotte dalla Legge 28 dicembre 2005, n. 262 e dal D. Lgs. 29 dicembre 2006, n. 303, modificative del D. Lgs. 58/98 (TUF) la controllante ASTM S.p.a. ha provveduto alla nomina di un "Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari". In particolare, l'articolo 154 - bis del T.U.F. demanda al citato preposto l'obbligo di attestare la corrispondenza alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili degli atti e delle comunicazioni diffuse dall'Emittente quotato al mercato e relative all'informativa

contabile, anche infrannuale nonché di attestare l'adeguatezza e l'effettiva applicazione delle procedure che hanno impatto nella rendicontazione contabile e finanziaria.

Il Consiglio di Amministrazione del 18 dicembre 2019, previo parere favorevole del Collegio Sindacale, ha nominato il dott. Fiorenzo Pozzi quale "Preposto alla redazione dei documenti contabili societari" fino all'approvazione del bilancio di esercizio del 2020.

Il Preposto ha provveduto a rilasciare, congiuntamente agli Organi Amministrativi Delegati, apposita attestazione relativa al presente bilancio di esercizio.

## **PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE**

I volumi di traffico delle prime settimane del 2021 risentono ancora delle misure restrittive in materia di mobilità stabilite dai DPCM e dalle correlate Ordinanze del Ministero della Salute emesse negli ultimi mesi che hanno limitato sia gli spostamenti tra le regioni sia quelli tra i comuni con significativi riflessi sul traffico.

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

Si prevede che la Società anche nel 2021 riuscirà a coprire i propri fabbisogni di cassa con il cash flow generato dalla gestione ordinaria e con il finanziamento infragruppo destinato alla realizzazione degli investimenti del quinquennio 2018-2022, ancora disponibile per un importo di 90 milioni di euro.

## **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 e della relazione sul bilancio rilasciata dalla PricewaterhouseCoopers S.p.a., Vi invitiamo:

- 
- ad approvare il Bilancio dell'esercizio 2020, 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 a 1.657.485,21 euro, come segue:
    - a "Riserva Legale" per un importo di euro 82.874,26;
    - l'importo residuo, pari a 1.574.610,95 euro, ad "Altre riserve - Riserve disponibili".

Cremona, 3 marzo 2021

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

**Stato Patrimoniale**  
**Conto Economico**  
**Rendiconto Finanziario**

STATO PATRIMONIALE  
ATTIVO

Importi in euro	31.12.2020	31.12.2019
<b>A - Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>	-	-
<b>B - Immobilizzazioni</b>		
<b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>		
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	-	4.215
<b>Totale</b>	-	<b>4.215</b>
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>		
1) Terreni e fabbricati		
- valore lordo	-	223.123
- fondo ammortamento	-	-
Valore netto contabile	-	223.123
3) Attrezzature industriali e commerciali		
- valore lordo	313.798	245.078
- fondo ammortamento	(61.685)	(26.599)
Valore netto contabile	252.113	218.479
4) Altri beni		
- valore lordo	726.303	651.679
- fondo ammortamento	(236.205)	(130.773)
Valore netto contabile	490.098	520.906
6) Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente reversibili)		
- Raccordi ed opere autostradali	39.432.331	25.457.730
- Anticipi	533.999	1.328.064
<b>Totale</b>	<b>39.966.330</b>	<b>26.785.794</b>
7) Immobilizzazioni gratuitamente reversibili		
- Autostrada e immobilizzazioni connesse	328.705.881	313.656.279
- Fondo ammortamento finanziario	(10.816.667)	(6.616.667)
Valore netto contabile	317.889.214	307.039.612
<b>Totale</b>	<b>358.597.755</b>	<b>334.787.914</b>
<b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>		
1) Partecipazioni in imprese		
d-bis) altre imprese	1.139	1.139
<b>Totale</b>	<b>1.139</b>	<b>1.139</b>
2) Crediti verso		
d-bis) verso altri		
- esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
- esigibili oltre l'esercizio successivo	39.997	39.531
<b>Totale</b>	<b>39.997</b>	<b>39.531</b>
<b>Totale</b>	<b>41.136</b>	<b>40.670</b>
<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>358.638.891</b>	<b>334.832.799</b>
<b>C - Attivo circolante</b>		
<b>I - Rimanenze</b>		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	14.381	11.297
<b>Totale</b>	<b>14.381</b>	<b>11.297</b>

**STATO PATRIMONIALE**  
**ATTIVO**

Importi in euro	31.12.2020	31.12.2019
<b>II - Crediti</b>		
1) Verso clienti		
- esigibili entro l'esercizio successivo	303.223	507.440
- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
5) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
- esigibili entro l'esercizio successivo	127.692	327.834
- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
5-bis) Crediti tributari		
- esigibili entro l'esercizio successivo	741.320	-
- esigibili oltre l'esercizio successivo	2.790	-
5-ter) Imposte anticipate		
- esigibili entro l'esercizio successivo	1.379.371	986.427
- esigibili oltre l'esercizio successivo	5.144.996	2.792.613
5 - quater) Verso altri		
- esigibili entro l'esercizio successivo	177.875	287.550
- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
6) Verso società interconnesse	13.190.425	15.234.988
<b>Totale</b>	<b>21.067.692</b>	<b>20.136.852</b>
<b>IV - Disponibilità liquide</b>		
1) Depositi bancari e postali	3.489.243	6.943.905
3) Denaro e valori in cassa	495.058	741.910
<b>Totale</b>	<b>3.984.301</b>	<b>7.685.815</b>
<b>Totale attivo circolante</b>	<b>25.066.374</b>	<b>27.833.964</b>
<b>D - Ratei e risconti</b>		
a) Ratei attivi	-	-
b) Risconti attivi	1.180.339	1.504.986
<b>Totale</b>	<b>1.180.339</b>	<b>1.504.986</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>384.885.604</b>	<b>364.171.749</b>

**STATO PATRIMONIALE**  
**PASSIVO**

Importi in euro	31.12.2020	31.12.2019
<b>A - Patrimonio Netto</b>		
<b>I - Capitale sociale</b>	<b>163.700.000</b>	<b>163.700.000</b>
<b>IV - Riserva legale</b>	<b>953.843</b>	<b>400.120</b>
<b>VI - Altre riserve</b>		
- Riserva straordinaria vincolata per differenze su manutenzioni	272.000	-
- Riserve disponibili	6.325.703	2.297.573
<b>Totale</b>	<b>6.597.703</b>	<b>2.297.573</b>
<b>VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi</b>	<b>(5.657.657)</b>	<b>-</b>
<b>IX - Utile (perdita) di esercizio</b>	<b>1.657.485</b>	<b>11.074.452</b>
<b>Totale</b>	<b>167.251.374</b>	<b>177.472.145</b>
<b>B - Fondi per rischi ed oneri</b>		
3) Strumenti finanziari derivati passivi	7.444.285	-
4) Altri		
- Fondo spese di ripristino o sostituzione beni gratuitamente devolvibili	7.200.000	4.700.000
- Altri fondi	270.000	335.000
<b>Totale</b>	<b>14.914.285</b>	<b>5.035.000</b>
<b>C - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>952.824</b>	<b>1.075.429</b>
<b>D - Debiti</b>		
4) Debiti verso banche		
- esigibili entro l'esercizio successivo	55.605	10.041.374
- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
7) Debiti verso fornitori		
- esigibili entro l'esercizio successivo	1.739.638	1.283.134
- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
11) Debiti verso controllanti		
- esigibili entro l'esercizio successivo	1.656.953	1.297.303
- esigibili oltre l'esercizio successivo	178.247.971	152.411.622
11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
- esigibili entro l'esercizio successivo	15.093.439	8.639.798
- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
12) Debiti tributari		
- esigibili entro l'esercizio successivo	466.063	1.861.185
- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
- esigibili entro l'esercizio successivo	1.038.540	1.112.524
- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
14) Altri debiti		
- esigibili entro l'esercizio successivo	2.188.381	2.822.423
- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
15) Debiti verso Società interconnesse	433.875	975.993
<b>Totale</b>	<b>200.920.465</b>	<b>180.445.356</b>
<b>E - Ratei e risconti</b>		
a) Ratei passivi	-	-
b) Risconti passivi	846.656	143.819
<b>Totale</b>	<b>846.656</b>	<b>143.819</b>
<b>TOTALEPASSIVO</b>	<b>384.885.604</b>	<b>364.171.749</b>



**CONTO ECONOMICO**

Importi in euro	2020	2019
<b>A - Valore della produzione</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	57.378.405	70.989.865
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	1.137.853	787.659
5) Altri ricavi e proventi		
a) Ricavi e proventi	1.927.040	4.330.072
b) Contributi in conto esercizio	30.943	-
<b>Totale</b>	<b>60.474.241</b>	<b>76.107.596</b>
<b>B - Costi della produzione</b>		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(494.322)	(472.752)
7) Per servizi	(18.083.277)	(18.271.436)
8) Per godimento di beni di terzi	(318.192)	(311.212)
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	(10.785.336)	(11.520.583)
b) Oneri sociali	(3.314.905)	(3.560.684)
c) Trattamento di fine rapporto	(772.811)	(807.202)
d) Trattamento di quiescenza e simili	(228.822)	(226.732)
e) Altri costi	(216.663)	(273.489)
Totale	(15.318.537)	(16.388.690)
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(4.215)	(31.797)
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali		
- ammortamento immobilizzazioni tecniche	(146.305)	(112.396)
- ammortamento finanziario	(4.200.000)	(3.700.000)
Totale	(4.350.520)	(3.844.193)
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-
d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	-	-
Totale	(4.350.520)	(3.844.193)
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	3.083	(3.054)
12) Accantonamenti per rischi	-	-
13) Altri accantonamenti		
a) Accantonamento al fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni grat. devolvibili	(7.200.000)	(4.700.000)
b) Utilizzo del fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	4.700.000	2.300.000
c) Altri accantonamenti	-	-
Totale	(2.500.000)	(2.400.000)
14) Oneri diversi di gestione		
a) Canone di concessione	(8.492.675)	(10.712.608)
b) Altri oneri	(418.510)	(447.268)
Totale	(8.911.185)	(11.159.876)
<b>Totale</b>	<b>(49.972.950)</b>	<b>(52.851.213)</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione</b>	<b>10.501.291</b>	<b>23.256.383</b>

**CONTO ECONOMICO**

<b>Importi in euro</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>C - Proventi e oneri finanziari</b>		
15) Proventi da partecipazioni	-	-
16) Altri proventi finanziari		
a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
- Da altri	4	3
d) Proventi diversi dai precedenti:		
- Da Istituti di credito	49	42
- Da altri	2.680	2.427
<b>Totale</b>	<b>2.733</b>	<b>2.472</b>
17) Interessi e altri oneri finanziari		
c) Verso imprese controllanti	(7.393.004)	(7.374.824)
d) Verso Istituti di credito	(5.000)	(4.993)
e) Verso altri	(848.760)	(41.912)
<b>Totale</b>	<b>(8.246.764)</b>	<b>(7.421.729)</b>
<b>Totale</b>	<b>(8.244.031)</b>	<b>(7.419.257)</b>
<b>D - Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie</b>		
18) Rivalutazioni	-	-
19) Svalutazioni	-	-
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>2.257.260</b>	<b>15.837.126</b>
<b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio</b>		
a) Imposte correnti	(1.706.319)	(6.513.076)
b) Imposte differite/anticipate	958.698	1.775.750
c) Imposte esercizi precedenti	147.846	(25.348)
d) Proventi connessi all'adesione al consolidato fiscale	-	-
<b>Totale</b>	<b>(599.775)</b>	<b>(4.762.674)</b>
<b>21) Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>1.657.485</b>	<b>11.074.452</b>

**RENDICONTO FINANZIARIO**

Importi in euro	31.12.2020	31.12.2019
<b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.657.485	11.074.452
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Ammortamenti		
- immobilizzazioni immateriali	4.215	31.797
- immobilizzazioni materiali	146.305	112.396
- beni gratuitamente devolvibili	4.200.000	3.700.000
Accantonamento al fondo di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	7.200.000	4.700.000
Utilizzo del fondo di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	(4.700.000)	(2.300.000)
Variazione netta del Trattamento di Fine Rapporto	(122.605)	(40.566)
Accantonamenti (utilizzi) altri fondi per rischi ed oneri	(65.000)	135.000
Capitalizzazione di oneri finanziari	(514.480)	-
<b>1. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</b>	<b>7.805.920</b>	<b>17.413.079</b>
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>	5.796.854	2.129.485
<b>2. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b>	<b>13.602.774</b>	<b>19.542.564</b>
<i>Altre rettifiche</i>		
(Plusvalenze) / minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(564)	11.800
Variazione netta delle attività e passività fiscali differite	(958.699)	(1.775.750)
<b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>	<b>12.643.511</b>	<b>17.778.614</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
(Investimenti in immobilizzazioni immateriali)	-	(8.430)
(Investimenti in immobilizzazioni materiali)	(160.343)	(509.496)
(Investimenti in beni gratuitamente devolvibili)	(27.715.658)	(24.778.863)
(Investimenti in attività finanziarie non correnti)	-	(1.139)
Prezzo di realizzo di immobilizzazioni materiali	234.900	24.200
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(27.641.101)</b>	<b>(25.273.728)</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (diminuzione) di debiti finanziari a breve termine verso istituti di credito	(9.985.769)	41.374
(Investimenti in attività finanziarie)	-	-
Disinvestimenti / diminuzioni di attività finanziarie	1.502.445	597.876
Erogazione / (rimborso) finanziamento a/da controllante	26.000.000	11.000.000
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	-	-
Dividendi distribuiti / Riserve distribuite	(6.220.600)	(4.911.000)
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>11.296.076</b>	<b>6.728.250</b>
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(3.701.514)	(766.864)
<b>Disponibilità liquide iniziali</b>	<b>7.685.815</b>	<b>8.452.679</b>
<b>Disponibilità liquide finali</b>	<b>3.984.301</b>	<b>7.685.815</b>
<b>Informazioni aggiuntive</b>		
Interessi incassati / (pagati) nel periodo	(7.741.161)	(6.930.542)
(Imposte sul reddito pagate) nel periodo	(2.150.057)	(9.650.133)
Dividendi incassati nel periodo	-	-

# Nota Integrativa

## NOTA INTEGRATIVA

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

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

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

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

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

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

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

comprendendo altresì le informazioni richieste dall'art. 2427 e dal 2427 bis del Codice Civile, sono descritte e commentate le principali variazioni, rispetto all'esercizio precedente, delle voci di Stato Patrimoniale, del Conto Economico, del Rendiconto Finanziario, nella quarta, sono fornite le altre informazioni richieste dal Codice Civile e, nella quinta, è fornita l'informativa sull'attività di direzione e coordinamento di società così come previsto dall'art. 2497 bis del Codice Civile.

## **CRITERI DI VALUTAZIONE**

I principi contabili ed i criteri di valutazione applicati nella redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020 sono analoghi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019.

### **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:

- 10% costruzioni leggere;
- 12% mobili attrezzature e macchine ordinarie di ufficio;
- 20% macchine elettromeccaniche ed elettroniche;
- 20% autocari 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:

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

Il "fondo spese di ripristino o sostituzione beni gratuitamente devolvibili", inoltre, risulta coerente con gli interventi manutentivi previsti dal piano finanziario vigente tenendo conto della prevista capacità dei conti economici dei futuri esercizi di assorbire i costi relativi alle manutenzioni necessarie ad assicurare la dovuta funzionalità e sicurezza del corpo autostradale, non accolti nel fondo stesso.

L'ammortamento finanziario delle "immobilizzazioni gratuitamente reversibili" viene contabilizzato in bilancio a quote differenziate calcolate sugli investimenti complessivi realizzati e corrisponde a quanto riportato nel piano finanziario allegato alla vigente convenzione 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 e, se positive, non sono disponibili e non sono utilizzabili a copertura delle perdite.

Il fair value è determinato con riferimento:

- a) al valore di mercato, per gli strumenti finanziari per i quali è possibile individuare facilmente un mercato attivo;
- b) qualora il valore di mercato non sia facilmente individuabile per uno strumento, ma possa essere individuato per i suoi componenti o per uno strumento analogo, il valore di mercato può essere derivato da quello dei componenti o dello strumento analogo;



c) al valore che risulta da modelli e tecniche di valutazione generalmente accettati, per gli strumenti per i quali non sia possibile individuare facilmente un mercato attivo; tali modelli e tecniche di valutazione devono assicurare una ragionevole approssimazione al valore di mercato.

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

### **Rimanenze**

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

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

### **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 sovracanonone 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" ed 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 IMMATERIALI**

L'importo complessivo di tali voci, pari a zero al 31/12/2020, ammontava a 4 mila euro al 31 dicembre dell'anno precedente e si riferiva esclusivamente alla voce "Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno", nella quale sono confluiti gli acquisti di licenze per programmi software.

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

### **IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

L'importo complessivo di tali voci, pari a 358.598 migliaia di euro (334.788 al 31 dicembre 2019), risulta al netto degli ammortamenti tecnici effettuati nell'esercizio per complessivi 146 mila euro e di ammortamenti finanziari per complessivi 4.200 migliaia di euro stanziati nell'esercizio a fronte dei beni gratuitamente devolvibili.

La voce terreni e fabbricati, pari a zero al 31 dicembre 2020, si riferiva ad un terreno attiguo all'autostrada acquisito nel 2019 e ceduto nel 2020.

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 31/12/2020 la voce "Immobilizzazioni gratuitamente reversibili" ha un ammontare complessivo netto pari a 317.889 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 cui:

- 248.522 migliaia pari 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 in base a quanto previsto dalla procedura di gara come 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;
- 41.000 migliaia di euro versati al MIT come corrispettivo della concessione.

La variazione di tale voce, registrata nell'esercizio 2020, è pari ad 10.850 migliaia di euro, ed è costituita da:

- incremento per investimenti per un importo pari a 15.050 migliaia di euro, riferito soprattutto a lavori e spese generali connessi alla riqualificazione della S.P. 6 in località Carpaneto (13.608 migliaia di euro);
- decremento relativo alla quota di ammortamento finanziario dell'anno, pari a 4.200 migliaia di euro, l'accantonamento al fondo ammortamento finanziario è stato fatto in conformità al piano finanziario allegato alla vigente convenzione di concessione.

La voce "Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente reversibili)", di ammontare complessivo pari a 39.966 migliaia di euro (26.786 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), riguarda:

- oneri per lavori, espropri, progettazione e spese generali relativi ai lotti 1-2 del raccordo Ospitaletto - Montichiari, per un importo pari ad euro 22.696 migliaia;
- costi per lavori, espropri, progettazione e spese generali relativi alla realizzazione della variante alla S.S. 45 bis fra gli abitati di Robecco d'Oglio (CR) e Pontevico (BS), per un importo pari a 9.226 migliaia di euro;
- costi per lavori e spese generali relativi alle opere di mitigazione acustica ed a vari interventi di manutenzione straordinari per un importo pari a 6.996 migliaia di euro;
- oneri finanziari capitalizzati relativi ai lotti 1-2 del raccordo Ospitaletto - Montichiari, per un importo pari ad euro 514 migliaia;
- anticipi su lavori di costruzione nuove opere pagati a fornitori, per un importo pari ad euro 534 migliaia.

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.

#### IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

L'importo complessivo di tali voci, pari a 41 mila euro ed invariato rispetto al 31/12/2019, si riferisce a:

- depositi cauzionali esigibili oltre l'esercizio successivo, per un importo pari a 40 mila euro;
- partecipazione dello 0,99% nel fondo consortile del Consorzio Autostrade Italiane Energia, con sede a Roma, Via A. Bergamini 50.

#### ATTIVO CIRCOLANTE

##### RIMANENZE

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

<b>Anno</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Materie prime, sussidiarie, consumo	14	11
<b>Totale</b>	<b>14</b>	<b>11</b>

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

Il valore delle rimanenze non differisce in misura apprezzabile dal 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

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

	Valore lordo	Fondo svalutazione	Valore netto 2020	Valore netto 2019
Entro l'esercizio	314	(11)	303	507
Oltre l'esercizio	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>314</b>	<b>(11)</b>	<b>303</b>	<b>507</b>

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

### Crediti verso imprese controllate, collegate e controllanti

Al 31 dicembre 2020 tale voce risulta così composta:

	Valore lordo	Fondo svalutazione	Valore netto 2019	Valore netto 2019
Verso controllanti	-	-	-	-
Sottoposte al controllo delle controllanti	128	-	128	328
<b>Totale</b>	<b>128</b>	<b>-</b>	<b>128</b>	<b>328</b>

I crediti al 31 dicembre 2020 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:

	2020	2019
<b><u>Entro l'esercizio:</u></b>		
Credito IVA	709	-
Altri crediti tributari	32	-
<b><u>Oltre l'esercizio:</u></b>		
Credito imposta per acquisto beni strumentali	3	-
<b>Totale</b>	<b>744</b>	<b>-</b>

### Imposte anticipate

Tale voce risulta così composta:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Manutenzioni autostrada eccedenti il fondo di rinnovo	4.258	3.656
Manutenzioni altri beni eccedenti il 5%	13	15
Accantonamento al fondo di rinnovo	379	-
Accantonamento a fondo rischi e oneri	74	92
Imposte anticipate su derivati	1.787	-
Altre imposte anticipate	13	16
<b>Totale</b>	<b>6.524</b>	<b>3.779</b>

Relativamente alle imposte anticipate di cui sopra, un importo pari a 5.145 migliaia di euro ha scadenza oltre l'esercizio successivo.

### Crediti verso altri

Tale voce risulta così composta:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Crediti verso gestori carte di credito per pedaggi	77	163
Crediti verso assicurazioni per risarcimento danni	22	80
Crediti verso utenti per mancati pagamenti	24	29
Crediti diversi	55	16
<b>Totale</b>	<b>178</b>	<b>288</b>

### Crediti verso società interconnesse

Tale voce pari a 13.190 migliaia di euro (15.235 al 31 dicembre 2019) rappresenta i crediti per i corrispettivi da pedaggio di competenza, incassati da altre concessionarie per conto di Autovia Padana.

### DISPONIBILITÀ LIQUIDE

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Depositi bancari e postali	3.489	6.944
Denaro e valori in cassa	495	742
<b>Totale</b>	<b>3.984</b>	<b>7.686</b>



Per un'analisi dettagliata delle variazioni intervenute nel corso del 2020 sulle disponibilità liquide della Società si rimanda a quanto illustrato nel Rendiconto Finanziario.

### **RATELE RISCONTI**

Tale voce è composta nel modo seguente:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Ratei attivi	-	-
Risconti attivi	1.180	1.505
<b>Totale ratei e risconti</b>	<b>1.180</b>	<b>1.505</b>

La voce "risconti attivi" è relativa a:

- costi accessori connessi alla sottoscrizione del finanziamento infragruppo, per la quota di finanziamento accordata ma non ancora erogata (per un importo pari a 1.042 migliaia di euro);
- costo assicurativi per 64 mila euro;
- altri costi per 74 mila euro.

## **COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL PASSIVO**

### **PATRIMONIO NETTO**

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

### **CAPITALE SOCIALE**

Il capitale sociale al 31 dicembre 2020, interamente sottoscritto e versato, risulta costituito da n. 163.700.000 di azioni ordinarie da nominali euro 1,00 cadauna.

### **RISERVA LEGALE**

Tale voce ammonta a 954 mila euro (400 mila euro al 31 dicembre 2019) ed è stata alimentata a seguito della destinazione dell'utile dell'esercizio 2019.

### **ALTRE RISERVE**

#### **Riserva straordinaria vincolata per differenze su manutenzioni**

La voce è stata costituita nel 2020 per un importo di 272 mila 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 6.326 migliaia di euro (2.298 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), è stata incrementata a seguito della destinazione dell'utile dell'esercizio 2019, per un importo pari a 10.249 migliaia euro, ed ha visto una successiva riduzione di 6.221 migliaia di euro a seguito della distribuzione delle riserve disponibili deliberata dall'Assemblea degli azionisti del 20 novembre 2020.

### RISERVA PER OPERAZIONI DI COPERTURA DEI FLUSSI FINANZIARI ATTESI

Al 31 dicembre 2020 la riserva ha un importo negativo di 5.658 migliaia di euro ed accoglie le variazioni di fair value degli strumenti derivati di copertura di flussi finanziari sottoscritti in data 22 gennaio 2020 con primarie istituzioni finanziarie.

La Riserva è iscritta al netto degli effetti fiscali che ammontano a 1.787 migliaia di euro.

### UTILE DELL'ESERCIZIO

Tale voce accoglie l'utile dell'esercizio pari 1.657 migliaia di euro rispetto a un utile di 11.074 migliaia di euro al 31 dicembre 2019.

### FONDI PER RISCHI ED ONERI

La composizione di tale voce è la seguente:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Strumenti finanziari derivati passivi</b>	<b>7.444</b>	-
<b>Fondi per altri rischi e oneri</b>		
- Spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	7.200	4.700
- Altri fondi	270	335
<b>Totale fondi per rischi ed oneri</b>	<b>14.914</b>	<b>5.035</b>

#### Strumenti finanziari derivati passivi

Tale voce ammonta a 7.444 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 2020, 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 7.200 migliaia di euro (4.700 migliaia di euro al 31/12/2019), mentre l'utilizzo è stato pari a 4.700 migliaia di euro.

Il fondo al 31 dicembre 2020 ammonta a 7.200 migliaia di euro e risulta allineato alle previsioni del vigente piano economico finanziario.

#### Fondo altri rischi e oneri

La voce, pari a 270 mila euro al 31 dicembre 2020 (335 mila euro al 31 dicembre 2019), accoglie gli importi accantonati a copertura di passività potenziali connesse a vertenze e contenziosi con il personale dipendente (235 mila euro) e l'importo stanziato per la gestione dei premi di risultato 2020 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 2020 tale voce ammonta a 953 mila euro (1.075 migliaia di euro al 31 dicembre 2019).

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

<b>Saldo al 31 dicembre 2019</b>	<b>1.075</b>
Utilizzi per liquidazioni e anticipi	(134)
Rivalutazione netta	12
<b>Saldo al 31 dicembre 2020</b>	<b>953</b>

#### **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 56 mila euro (10.041 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) ed è relativa al rateo di interessi passivi maturati al 31 dicembre 2020 sui contratti di copertura di flussi finanziari.

### Debiti verso fornitori

Questa voce ammonta a 1.740 migliaia di euro (1.283 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) 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 di seguito:

	2020	2019
Debiti verso controllanti	179.905	153.709
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	15.093	8.640
<b>Totale</b>	<b>194.998</b>	<b>162.349</b>

I debiti verso controllanti si riferiscono:

- per 178.248 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 345 mila euro a debiti verso ASTM S.p.a. per oneri finanziari maturati sul finanziamento infragruppo;
- per 928 mila euro al debito verso ASTM S.p.a. per il trasferimento del saldo del debito Ires 2020 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 239 mila euro ai debiti verso ASTM S.p.a., relativi ai servizi di consulenza ed assistenza in materia contabile, amministrativa e finanziaria prestati dalla controllante, a costi per il distacco di personale di ASTM in Autovia Padana e al riaddebito di costi diversi;
- per 145 mila 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 2020 tra Autovia Padana e le altre imprese

sottoposte al controllo delle controllanti si rinvia all'Allegato n. 12 della presente Nota Integrativa ed a quanto già riportato nell'apposito paragrafo della Relazione sulla Gestione.

### Debiti tributari

Tale voce risulta così composta:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Addizionale Ires su redditi da concessione	111	699
Irap	59	242
Iva a debito	-	629
Irpef relativa a dipendenti e professionisti	296	283
Altri debiti	-	8
<b>Totale</b>	<b>466</b>	<b>1.861</b>

### Debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale

Tale voce, di importo pari a 1.039 migliaia di euro, è relativa ai debiti esistenti al 31 dicembre 2020 nei confronti degli Istituti previdenziali per le quote a carico della Società e dei dipendenti. La composizione della voce è la seguente:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Inps	617	670
Inail	-	5
Fondi di previdenza complementare	195	182
Contributi su ferie non godute e competenze ancora da liquidare	227	256
<b>Totale</b>	<b>1.039</b>	<b>1.113</b>

### Altri debiti

La composizione della voce è la seguente:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Debiti verso concedente per canoni concessori	918	1.170
Debiti verso dipendenti	782	842
Altri debiti	488	810
<b>Totale</b>	<b>2.188</b>	<b>2.822</b>

### Debiti verso Società interconnesse

L'ammontare di tale debito è pari a 434 mila euro al 31 dicembre 2020 (976 mila euro al 31 dicembre 2019) e rappresenta i rapporti di debito con le società interconnesse derivanti dai pedaggi incassati da Autovia Padana per conto delle medesime e non ancora a loro attribuiti alla chiusura dell'esercizio.

### SCADENZE DEI DEBITI ESIGIBILI OLTRE L'ESERCIZIO SUCCESSIVO

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

	<b>Totale</b>	<b>Da 1 a 5 anni</b>	<b>Oltre 5 anni</b>
Debiti verso controllanti	178.248	21.960	156.288
<b>Totali</b>	<b>178.248</b>	<b>21.960</b>	<b>156.288</b>

### RATEI E RISCONTI

Al 31 dicembre 2020 tale raggruppamento è così composto:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Ratei passivi	-	-
Risconti passivi	847	144
<b>Totale ratei e risconti</b>	<b>847</b>	<b>144</b>

I risconti passivi si riferiscono prevalentemente a ricavi per attraversamenti e altri ricavi per la 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 57.378 migliaia di euro (70.990 migliaia di euro nel precedente esercizio) e sono così composti:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Variazioni</b>
Ricavi netti da pedaggio	49.628	61.069	(11.441)
Ricavi da pedaggio esercizi precedenti	5	36	(31)
Canone / sovracanone da devolvere all'ANAS	7.191	9.086	(1.895)
Altri ricavi accessori	554	799	(245)
<b>Totale ricavi del settore autostradale</b>	<b>57.378</b>	<b>70.990</b>	<b>(13.612)</b>

I "ricavi netti da pedaggio" si riferiscono per 20.484 migliaia di euro al traffico leggero (41,3%) e per 29.144 migliaia di euro al traffico pesante (58,7%).

A causa della pandemia da Covid-19 i ricavi netti da pedaggio hanno subito nel 2020 una riduzione di 11.441 migliaia di euro (-18,7% rispetto al 2019) da imputarsi principalmente a minori proventi relativi ai mezzi leggeri per 9.873 migliaia di euro (-32,5%), mentre i ricavi da pedaggio riguardanti i mezzi pesanti si sono ridotti mediamente del 5,1% rispetto all'anno precedente.

Gli "altri ricavi accessori della gestione autostradale" fanno principalmente riferimento ai proventi derivanti dalle royalties corrisposte dalle aree di servizio (321 migliaia di euro). Gli altri valori di tale voce sono riferibili essenzialmente ai canoni di attraversamento ed ai ricavi relativi alla gestione del parcheggio situato nei pressi del casello di Brescia Centro.

#### **Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni**

Tale voce al 31 dicembre 2020 ammonta a 1.138 migliaia di euro (788 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) e si riferisce alla capitalizzazione di:

- costi del personale ad incremento del valore dei beni gratuitamente reversibili per un importo pari a 623 mila euro;



- oneri finanziari relativi alla costruzione nel nuovo raccordo Ospitaletto - Montichiari per un importo pari a 515 mila euro.

### **Altri ricavi e proventi**

Tale voce è così composta:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Rimborso oneri transiti eccezionali	769	903
Recupero costi di esazione	480	680
Rimborsi assicurativi	336	2.319
Recuperi spese	254	260
Proventi da prestazioni a terzi	70	155
Altri ricavi	18	13
<b>Totale</b>	<b>1.927</b>	<b>4.330</b>

La riduzione di 2.403 migliaia di euro rilevata nel 2020 nella voce "altri ricavi e proventi" è in parte causata dagli effetti prodotti dall'epidemia da Covid-19 e dal fatto che tale voce nel 2019 includeva un rimborso assicurativo di 2.035 migliaia di euro.

### **COSTI DELLA PRODUZIONE**

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

La composizione della voce in oggetto è la seguente:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Materiali per manutenzione e gestione autostrada	81	10
Segnaletica	43	22
Carburanti	185	202
Cancelleria, modulistica e biglietti esazione	49	46
Vestitario, indumenti protettivi e altri materiali	136	193
<b>Totale</b>	<b>494</b>	<b>473</b>

#### **Costi per servizi**

La voce in oggetto risulta così dettagliata:

	2020	2019
<b><u>a) Manutenzione ed altri costi relativi ai beni reversibili</u></b>		
- Manutenzioni (edili e meccaniche / elettroniche)	10.021	9.769
- Altri costi di esercizio relativi all'autostrada:		
Pulizia corpo autostradale e stazioni	615	715
Servizi invernali	678	632
Servizi ingegneristici	323	480
Smaltimento rifiuti	145	124
Assicurazione all risks	196	196
Altri costi esercizio autostrada	13	61
<b>Totale (a)</b>	<b>11.991</b>	<b>11.977</b>
<b><u>b) Altri costi</u></b>		
- Elaborazioni meccanografiche	1.003	907
- Consulenze e prestazioni professionali	963	962
- Altri costi per il personale	985	1.011
- Utenze diverse	870	894
- Oneri di esazione	766	1.066
- Commissioni bancarie e su fidejussioni	494	488
- Assicurazioni	187	224
- Emolumenti e rimborsi spese organi sociali	203	218
- Manutenzioni automezzi, macchinari e altri beni	142	173
- Altri oneri gestionali	621	351
<b>Totale (b)</b>	<b>6.092</b>	<b>6.294</b>
<b>Totale (a + b)</b>	<b>18.083</b>	<b>18.271</b>

Le spese sostenute nel 2020 per la manutenzione dell'impianto autostradale ammontano complessivamente a 11.876 migliaia di euro (11.791 migliaia di euro nel 2019), di cui 81 mila euro relativi all'acquisto di materiali e 11.795 migliaia di euro per prestazioni di servizi.

La voce "altri costi per il personale" si riferisce principalmente a:

- costi del personale distaccato in Autovia Padana, per un importo di 505 mila euro;
- polizze assicurative, spese sanitarie e visite mediche relative al personale, per un importo di 268 mila euro;
- buoni pasto, per un importo di 172 mila euro.

La voce "altri oneri gestionali" ricomprende anche buona parte delle spese di sanificazione sostenute nel 2020 dalla Società per fronteggiare l'epidemia di Covid-19.

### Costi per godimento di beni di terzi

Tale voce, pari a 318 mila euro (311 mila euro al 31 dicembre 2019), è composta come da dettaglio che segue:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Noleggi automezzi	167	182
Locazione beni immobili	18	15
Altri noleggi e canoni	133	114
<b>Totale</b>	<b>318</b>	<b>311</b>

### Costi per il personale

La voce di spesa è così composta:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Salari e stipendi	10.785	11.521
Oneri sociali	3.315	3.561
Treatmento di fine rapporto	773	807
Treatmento di quiescenza e simili	229	227
Altri costi	217	273
<b>Totale</b>	<b>15.319</b>	<b>16.389</b>

La voce "trattamento di fine rapporto" è ascrivibile:

- per 467 mila euro al trattamento di fine rapporto maturato nell'esercizio dai singoli dipendenti e versato dalla Società al Fondo di Tesoreria INPS;
- per 294 mila euro al trattamento di fine rapporto maturato nell'esercizio dai singoli dipendenti e versato da Autovia Padana ai fondi di previdenza complementare;
- per 12 mila euro alla rivalutazione del trattamento di fine rapporto in essere al 31 dicembre 2019.

La voce "trattamento di quiescenza e simili" si riferisce agli accantonamenti a fondi previdenziali, diversi dal trattamento di fine rapporto ed integrativi dei fondi di previdenza complementare, che la Società ha effettuato nell'esercizio in quanto previsti dal contratto collettivo di lavoro / da accordi aziendali / da norme interne della Società.

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

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>Media 2020</b>	<b>Media 2019</b>
Dirigenti	1	1	1	1
Quadri	2	2	2	2
Impiegati	94	93	92	94
Esattori	71	81	71	77
Operai	34	31	31	31
<b>Totali</b>	<b>202</b>	<b>208</b>	<b>197</b>	<b>205</b>

Nell'organico al 31/12/2020 sono compresi sei impiegati con contratto a termine assunti per esigenze transitorie del servizio di esazione e sei operai assunti a termine per esigenze del servizio per il traffico.

### **Ammortamenti e svalutazioni**

Gli ammortamenti ammontano complessivamente a 4.351 migliaia di euro (3.844 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) e si riferiscono alle seguenti partite (si vedano anche i prospetti allegati alla presente Nota Integrativa relativi alle immobilizzazioni immateriali e materiali):

<b>Ammortamenti</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b><u>Ammortamento immobilizzazioni immateriali</u></b>		
- software	4	32
<b><u>Ammortamento immobilizzazioni materiali</u></b>		
- autoveicoli da trasporto	62	45
- mobili e arredi	35	35
- attrezzature industriali e commerciali	35	21
- macchine per ufficio e altri beni materiali	15	11
<b><u>Ammortamento immobilizzazioni gratuitamente devolvibili</u></b>		
- ammortamento finanziario	4.200	3.700
<b>Totale</b>	<b>4.351</b>	<b>3.844</b>

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

L'ammortamento finanziario risulta commisurato a quanto previsto dal piano 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 3 mila euro rispetto ad un saldo negativo di 3 mila euro al 31 dicembre 2019.

### Altri accantonamenti

Tale voce risulta così composta:

	2020	2019
Accantonamento al fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	7.200	4.700
Utilizzo del fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	(4.700)	(2.300)
<b>Totale</b>	<b>2.500</b>	<b>2.400</b>

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:

	2020	2019
<b><u>Canoni</u></b>		
Canone di concessione ex art. 1 comma 1020 della Legge n. 296/2006	1.191	1.467
Canone ex art. 19 comma 9 bis del Decreto Legge n. 78/2009	7.191	9.086
Canoni da sub-concessioni	111	160
<b><u>Altri oneri</u></b>		
Imposte sugli immobili	96	118
Tributi locali	58	64
Altre imposte, tasse e canoni vari	84	88
Altri oneri	180	177
<b>Totale</b>	<b>8.911</b>	<b>11.160</b>

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**

### **Altri proventi finanziari**

Gli altri proventi finanziari sono così composti:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b><u>Proventi da crediti immobilizzati</u></b>	-	-
<b><u>Altri proventi</u></b>		
- interessi attivi bancari	-	-
- interessi attivi su c/c di interconnessione	3	2
<b>Totale</b>	<b>3</b>	<b>2</b>

### **Interessi ed altri oneri finanziari**

Tale voce risulta così composta:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b><u>a) Verso imprese controllanti</u></b>		
- interessi e altri oneri su finanziamenti a lungo termine	7.393	7.375
<b>Totale verso imprese controllanti (a)</b>	<b>7.393</b>	<b>7.375</b>
<b><u>b) Verso banche</u></b>		
- interessi su finanziamenti a breve termine	-	-
- commissioni su finanziamenti a breve termine	5	5
<b>Totale verso banche (b)</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
<b><u>c) Verso altri:</u></b>		
- oneri finanziari su contratti di "Interest Rate Swap"	849	42
<b>Totale verso altri (c)</b>	<b>849</b>	<b>42</b>
<b>Totale (a + b + c)</b>	<b>8.247</b>	<b>7.422</b>

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

Tale voce ammonta a 600 mila euro (4.763 migliaia di euro al 31 dicembre 2019). Il carico impositivo è così dettagliabile:

- imposte correnti per un importo pari a 1.706 migliaia di euro (6.513 migliaia di euro al 31 dicembre 2019);
- imposte anticipate per un importo pari a 958 migliaia di euro (1.776 migliaia di euro al 31 dicembre 2019);
- imposte esercizi precedenti per un importo positivo pari a 148 mila euro (26 mila euro al 31 dicembre 2019).

In allegato alla presente Nota Integrativa sono riportati due prospetti nei quali sono indicati sia le differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione delle soprammenzionate imposte differite/anticipate (Allegato 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 fideiussioni a favore di terzi per un ammontare pari a 36.824 migliaia di euro (34.036 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), 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 in data 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 e 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 di operazioni di smaltimento rifiuti, a favore della provincia di Cremona, per un importo pari a 21 mila euro.



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

L'ammontare cumulativo risulta essere il seguente:

	2020	2019
Compensi ad Amministratori	105	102
Compensi a Sindaci	69	79

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

## (iii) Corrispettivi riconosciuti alla società di revisione legale

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

	2020	2019
<b><u>Servizi di revisione</u></b>		
- Revisione contabile del bilancio d'esercizio	13	13
- Revisione contabile limitata della relazione semestrale al 30 giugno	2	2
<b><u>Servizi diversi dalla revisione finalizzata all'emissione di un'attestazione</u></b>		
- Procedure di revisione concordate sui conti trimestrali	1	1
<b><u>Altri servizi</u></b>		
- Procedure di verifica concordate	5	5
<b>Totale</b>	<b>21</b>	<b>21</b>

## (iv) Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari

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

Tali contratti sono stati classificati come strumenti di copertura in quanto la relazione tra il derivato e l'oggetto della copertura (scadenza, importo delle rate) è formalmente documentata.

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

Il "fair value" dei derivati è determinato attualizzando i flussi di cassa attesi utilizzando la curva dei tassi di interesse di mercato alla data di riferimento. Di seguito sono riepilogate le caratteristiche dei contratti derivati in essere alla data del 31 dicembre 2020 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	(3.853)	137.000	15/12/2033
Intesa San Paolo	22/01/2020	15/12/2033	52.000	(2.827)		
Credit Agricole	22/01/2020	15/12/2033	15.070	(820)		
<b>Totale</b>			<b>137.000</b>	<b>(7.500)</b>		

#### **(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 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 e nella Nota Integrativa al Bilancio, non vi sono altri fatti di particolare rilievo da segnalare nel periodo intercorrente tra la chiusura dell'esercizio 2020 e la data odierna.

A partire dalla fine del mese di gennaio, a seguito dell'allentamento di alcune misure di contenimento del Covid-19, si è registrata una ripresa dei volumi di traffico sulla tratta autostradale in gestione. Per quanto riguarda i ricavi netti da pedaggio l'effetto del Covid-19 è in parte mitigato anche dall'incremento tariffario del 3,20% di cui la Società beneficia dal 1° gennaio 2021.

### **(ix) Destinazione del risultato d'esercizio**

Il bilancio che sottoponiamo alla Vostra approvazione chiude con un utile netto di 1.657.485,21 euro che Vi proponiamo di destinare alle seguenti voci:

- a "Riserva Legale" per un importo di euro 82.874,26;
- l'importo residuo, pari a 1.574.610,95 euro 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 2019); tale società ha provveduto a redigere, in pari data, anche il bilancio consolidato.

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

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

## **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 2020 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 contributi 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.125 del D.L. 34/2020), per euro 28.037 che saranno portati in compensazione nel corso dell'esercizio 2021;
- a titolo di cancellazione dell'Irap dovuta a saldo per il periodo 2019 (art. 24 del D.L. 34/2020), per euro 146.439.

## **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 2020 e 2019;
6. Prospetto relativo a natura, possibilità di utilizzazione e distribuibilità delle voci di Patrimonio Netto al 31 dicembre 2020 e loro utilizzazione dal 1° gennaio 2018 al 31 dicembre 2020;
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 2020 ed al 31 dicembre 2019;
14. Prospetto di riconciliazione tra l'aliquota fiscale "teorica" e quella "effettiva" per gli esercizi al 31 dicembre 2020 e 2019;
15. Prospetto riportante i dati essenziali dell'ultimo bilancio di esercizio approvato (bilancio al 31 dicembre 2019) della controllante ASTM S.p.a., Società che esercita l'attività di "direzione e coordinamento".

Cremona, 3 marzo 2021

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	63	-	(59)	-	4	-	-	-	-	-	(4)	-	63	-	(63)	-	-
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Avviamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Immobilizzazioni in corso ed acconti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre immobilizzazioni immateriali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>63</b>	<b>-</b>	<b>(59)</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4)</b>	<b>-</b>	<b>63</b>	<b>-</b>	<b>(63)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**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	223	-	-	-	223	-	-	-	(223)	-	-	-	-	-	-	-	-
2) Impianti e Macchinari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3) Attrezzature industriali e commerciali	245	-	(27)	-	218	69	-	-	-	-	(35)	-	314	-	(62)	-	252
4) Altri beni materiali	651	-	(130)	-	521	92	-	-	(17)	5	(111)	-	726	-	(236)	-	490
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>1.119</b>	<b>-</b>	<b>(157)</b>	<b>-</b>	<b>962</b>	<b>161</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(240)</b>	<b>5</b>	<b>(146)</b>	<b>-</b>	<b>1.040</b>	<b>-</b>	<b>(298)</b>	<b>-</b>	<b>742</b>
6) Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuit. reversibili)																	
- Autostrada in progetto	25.458	-	-	-	25.458	24.207	(10.747)	-	-	-	-	-	38.918	-	-	-	38.918
- Oneri finanziari	-	-	-	-	-	514	-	-	-	-	-	-	514	-	-	-	514
- Fondo contributi in c/capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Fondo accantonamento tariffa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Anticipi	1.328	-	-	-	1.328	-	(794)	-	-	-	-	-	534	-	-	-	534
<b>Totale</b>	<b>26.786</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26.786</b>	<b>24.721</b>	<b>(11.541)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>39.966</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>39.966</b>
7) Beni gratuitamente reversibili																	
- Corpo autostradale	313.656	-	-	-	313.656	4.303	10.747	-	-	-	-	-	328.706	-	-	-	328.706
- Oneri finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Fondo contributi in c/capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Fondo amm.to finanziario	-	-	(6.616)	-	(6.616)	-	-	-	-	-	(4.200)	-	-	-	(10.816)	-	(10.816)
<b>Totale</b>	<b>313.656</b>	<b>-</b>	<b>(6.616)</b>	<b>-</b>	<b>307.040</b>	<b>4.303</b>	<b>10.747</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4.200)</b>	<b>-</b>	<b>328.706</b>	<b>-</b>	<b>(10.816)</b>	<b>-</b>	<b>317.890</b>
<b>Totale</b>	<b>341.561</b>	<b>-</b>	<b>(6.773)</b>	<b>-</b>	<b>334.788</b>	<b>29.185</b>	<b>(794)</b>	<b>-</b>	<b>(240)</b>	<b>5</b>	<b>(4.346)</b>	<b>-</b>	<b>369.712</b>	<b>-</b>	<b>(11.114)</b>	<b>-</b>	<b>358.598</b>

## AUTOVIA PADANA S.P.A.

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

Spese per investimenti	Speso complessivo al 31.12.2019				Speso dell'anno 2020				Speso complessivo al 31.12.2020			
	Lavori	Spese generali	Oneri finanziari	Totale	Lavori	Spese generali	Oneri finanziari	Totale	Lavori	Spese generali	Oneri finanziari	Totale
<b><u>Nuovi investimenti (art. 2.1 convenzione di concessione):</u></b>												
- Raccordo autostradale Ospitaletto-Montichiari (lotti 1 e 2)	-	11.115	-	11.115	7.423	4.159	-	11.582	7.423	15.274	-	22.697
- Raccordo autostradale Ospitaletto-Montichiari (lotti 3 e 4)	-	6.840	-	6.840	-	592	-	592	-	7.432	-	7.432
- Interventi sulla viabilità ordinaria di adduzione alla A21 in Piacenza	9.457	960	-	10.417	2.918	273	-	3.191	12.375	1.233	-	13.608
- Tangenziale di Cremona: raddoppio carreggiata sovrappasso via Brescia	-	1.000	-	1.000	-	153	-	153	-	1.153	-	1.153
- Variante alla S.P. ex S.S. 45 bis in corrispondenza degli abitati di Pontevecchio e Robecco d'Oglio	357	1.638	-	1.995	6.857	375	-	7.232	7.214	2.013	-	9.227
- Abbattimento barriera La Villa e nuovo casello di Caorso	-	1	-	1	-	16	-	16	-	17	-	17
- Barriere antirumore	-	318	-	318	-	241	-	241	-	559	-	559
- 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	-	52	-	52
<b><u>Manutenzioni straordinarie (allegato K convenzione di concessione):</u></b>												
- Interventi di manutenzione straordinaria sull'impianto autostradale in cessione	4.063	1.674	-	5.737	4.252	1.006	-	5.258	8.315	2.680	-	10.995
<b>sub totale a)</b>	<b>13.877</b>	<b>23.546</b>	<b>-</b>	<b>37.423</b>	<b>21.450</b>	<b>6.867</b>	<b>-</b>	<b>28.317</b>	<b>35.327</b>	<b>30.413</b>	<b>-</b>	<b>65.740</b>
<b><u>Anticipi</u></b>	1.328	-	-	1.328	(794)	-	-	(794)	534	-	-	534
<b><u>Oneri finanziari capitalizzati</u></b>	-	-	-	-	-	-	514	514	-	-	514	514
<b>sub totale b)</b>	<b>15.205</b>	<b>23.546</b>	<b>-</b>	<b>38.751</b>	<b>20.656</b>	<b>6.867</b>	<b>514</b>	<b>28.037</b>	<b>35.861</b>	<b>30.413</b>	<b>514</b>	<b>66.788</b>
<b><u>Autostrada - opera principale</u></b>	301.691	-	-	301.691	193	-	-	193	301.884	-	-	301.884
<b>Totale</b>	<b>316.896</b>	<b>23.546</b>	<b>-</b>	<b>340.442</b>	<b>20.849</b>	<b>6.867</b>	<b>514</b>	<b>28.230</b>	<b>337.745</b>	<b>30.413</b>	<b>514</b>	<b>368.672</b>



**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							
<b><u>Partecipazioni</u></b>														
Imprese controllate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Imprese collegate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Imprese controllanti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre imprese	1	-	-	1	-	-	-	-	-	-	1	-	-	1
<b>Totale</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
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							
<b><u>Crediti</u></b>														
Verso controllate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Verso collegate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Verso controllanti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Verso altri	40	-	-	40	-	-	-	-	-	-	40	-	-	40
<b>Totale</b>	<b>40</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>40</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>40</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>40</b>
<b><u>Altri titoli</u></b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b><u>Strumenti finanziari derivati attivi</u></b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>41</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>41</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>41</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>41</b>

## AUTOVIA PADANA S.P.A.

Prospetto delle variazioni nei conti di Patrimonio Netto per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2019 e 2020 (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	
<b>SALDI AL 31 DICEMBRE 2018</b>	<b>163.700</b>	-	-	-	-	-	-	(393)	<b>8.002</b>	-	<b>171.309</b>
<b>Movimenti 2019</b>											
Destinazione utile d'esercizio 2018:									(8.002)		(8.002)
- a copertura perdite esercizi precedenti								393			393
- a riserva legale				400							400
- a altre riserve (disponibili)						2.298					2.298
Utile d'esercizio 2019									11.074		11.074
<b>SALDI AL 31 DICEMBRE 2019</b>	<b>163.700</b>	-	-	<b>400</b>	-	<b>2.298</b>	-	-	<b>11.074</b>	-	<b>177.472</b>
<b>Movimenti 2020</b>											
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
<b>SALDI AL 31 DICEMBRE 2020</b>	<b>163.700</b>	-	-	<b>954</b>	-	<b>6.598</b>	<b>(5.658)</b>	-	<b>1.657</b>	-	<b>167.251</b>

## AUTOVIA PADANA S.P.A.

Natura, possibilità di utilizzazione e distribuibilità delle voci di Patrimonio Netto al 31 dicembre 2020 e loro utilizzazione negli esercizi 2018, 2019 e 2020 (importi in migliaia di euro)

Natura e descrizione delle voci di Patrimonio Netto	Importo al 31/12/2019	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre esercizi precedenti			
				Per copertura perdite	Per aumento di capitale	Per distribuzione	Per altre ragioni
<b>Capitale sociale</b>	163.700						
<b>Riserve di capitale</b>	-						
<b>Riserve di utili</b>							
Riserva legale	954	B					
Riserve disponibili	6.326	A, B, C	6.326			6.220	
Riserva vincolata per differenza su manutenzioni	272	D					
<b>Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari</b>	(5.658)						
<b>Totale</b>	<b>165.594</b>		<b>6.326</b>	-	-	<b>6.220</b>	-
Quota non distribuibile			-				
<b>Residua quota distribuibile</b>			<b>6.326</b>				
<b>Legenda:</b>							
<b>A:</b> per aumento di capitale							
<b>B:</b> per copertura perdite							
<b>C:</b> per distribuzione ai soci							
<b>D:</b> 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**

Riserve IRS Cash Flow Hedge (importi in migliaia di euro)	Saldo iniziale				
	Riserva lorda	Rilascio a conto economico	Imposte differite attive	Imposte differite passive	Riserve IRS Cash Flow Hedge netta
<b>Totale al 31/12/2018</b>	-	-	-	-	-
Incremento	-	-	-	-	-
Decremento	-	-	-	-	-
<b>Totale al 31/12/2019</b>	-	-	-	-	-
Incremento	7.444	-	(1.786)	-	5.658
Decremento	-	-	-	-	-
<b>Totale al 31/12/2020</b>	7.444	-	(1.786)	-	5.658

**AUTOVIA PADANA S.P.A.**

Finanziamenti a medio - lungo termine (importi in migliaia di euro)

Ente concedente	Totale debito residuo	Debito residuo		
		a breve entro 12 mesi	a lungo	
			tra 1 e 5 anni	oltre 5 anni
ASTM S.P.A.	180.000	-	21.960	132.040
<b>Totale</b>	<b>180.000</b>	<b>-</b>	<b>21.960</b>	<b>132.040</b>

**AUTOVIA PADANA S.P.A.****DATI MENSILI DEL TRAFFICO PAGANTE**

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

**TRAFFICO LEGGERO (km percorsi)**

Mese	2020	2019	2018
Gennaio	48.804.092	47.586.697	-
Febbraio	43.173.560	45.013.533	-
Marzo	12.290.901	54.663.578	50.061.261
Aprile	5.520.792	55.203.444	55.543.093
Maggio	17.385.951	54.009.968	56.232.455
Giugno	40.176.533	58.336.301	57.411.912
Luglio	52.774.357	62.848.052	64.716.787
Agosto	56.298.547	63.559.501	61.936.742
Settembre	51.994.514	59.925.528	60.133.843
Ottobre	44.707.971	56.409.569	54.814.809
Novembre	23.061.088	49.744.409	50.447.642
Dicembre	27.026.695	51.893.144	52.144.221
<b>TOTALE</b>	<b>423.215.001</b>	<b>659.193.724</b>	<b>563.442.765</b>

**TRAFFICO PESANTE (km percorsi)**

Mese	2020	2019	2018
Gennaio	26.955.923	27.257.750	-
Febbraio	28.031.127	27.510.583	-
Marzo	21.900.671	30.817.435	29.741.666
Aprile	15.770.983	29.499.880	28.004.609
Maggio	23.057.610	32.550.363	32.090.810
Giugno	26.984.867	30.028.876	30.082.558
Luglio	30.661.395	32.845.574	31.621.111
Agosto	22.959.825	23.274.981	23.871.210
Settembre	30.244.920	30.482.951	29.325.228
Ottobre	30.776.546	33.222.044	32.437.943
Novembre	28.181.873	29.114.502	29.519.831
Dicembre	25.259.381	25.163.427	24.884.075
<b>TOTALE</b>	<b>310.785.121</b>	<b>351.768.366</b>	<b>291.579.041</b>

**TRAFFICO TOTALE (km percorsi)**

Mese	2020	2019	2018
Gennaio	75.760.015	74.844.447	-
Febbraio	71.204.687	72.524.116	-
Marzo	34.191.572	85.481.013	79.802.927
Aprile	21.291.775	84.703.324	83.547.702
Maggio	40.443.561	86.560.331	88.323.265
Giugno	67.161.400	88.365.177	87.494.470
Luglio	83.435.752	95.693.626	96.337.898
Agosto	79.258.372	86.834.482	85.807.952
Settembre	82.239.434	90.408.479	89.459.071
Ottobre	75.484.517	89.631.613	87.252.752
Novembre	51.242.961	78.858.911	79.967.473
Dicembre	52.286.076	77.056.571	77.028.296
<b>TOTALE</b>	<b>734.000.122</b>	<b>1.010.962.090</b>	<b>855.021.806</b>

**AUTOVIA PADANA S.P.A.****DATI DI TRAFFICO MENSILI PER CLASSE DI VEICOLI (PAGANTI)****Km percorsi per classi di veicoli - Pianura**

Mese	A		B		3		4		5		Totale pianura	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Gennaio	48.804.092	47.586.697	7.092.068	7.075.473	1.515.302	1.531.643	1.266.357	1.322.926	17.082.196	17.327.708	75.760.015	74.844.447
Febbraio	43.173.560	45.013.533	7.135.796	7.253.320	1.575.734	1.514.905	1.327.472	1.344.423	17.992.125	17.397.935	71.204.687	72.524.116
Marzo	12.290.901	54.663.578	4.023.546	8.699.133	1.252.527	1.744.763	998.692	1.474.671	15.625.906	18.898.868	34.191.572	85.481.013
Aprile	5.520.792	55.203.444	2.846.124	8.701.230	930.630	1.736.773	713.731	1.402.184	11.280.498	17.659.693	21.291.775	84.703.324
Maggio	17.385.951	54.009.968	5.573.943	9.205.205	1.335.499	1.904.592	1.062.736	1.564.025	15.085.432	19.876.541	40.443.561	86.560.331
Giugno	40.176.533	58.336.301	7.224.267	8.983.766	1.563.235	1.844.385	1.258.539	1.407.548	16.938.826	17.793.177	67.161.400	88.365.177
Luglio	52.774.357	62.848.052	8.418.578	9.538.218	1.811.991	2.040.889	1.406.266	1.511.142	19.024.560	19.755.325	83.435.752	95.693.626
Agosto	56.298.547	63.559.501	6.956.080	7.547.494	1.348.909	1.463.249	1.019.660	974.266	13.635.176	13.289.972	79.258.372	86.834.482
Settembre	51.994.514	59.925.528	8.455.381	9.040.775	1.763.287	1.868.185	1.389.020	1.390.366	18.637.232	18.183.625	82.239.434	90.408.479
Ottobre	44.707.971	56.409.569	8.231.610	9.417.968	1.733.733	1.994.182	1.498.249	1.553.852	19.312.954	20.256.042	75.484.517	89.631.613
Novembre	23.061.088	49.744.409	6.656.667	7.933.277	1.552.477	1.621.955	1.317.166	1.430.774	18.655.563	18.128.496	51.242.961	78.858.911
Dicembre	27.026.695	51.893.144	6.368.072	7.259.090	1.394.317	1.456.350	1.274.061	1.233.851	16.222.931	15.214.136	52.286.076	77.056.571
<b>Totale</b>	<b>423.215.001</b>	<b>659.193.724</b>	<b>78.982.132</b>	<b>100.654.949</b>	<b>17.777.641</b>	<b>20.721.871</b>	<b>14.531.949</b>	<b>16.610.028</b>	<b>199.493.399</b>	<b>213.781.518</b>	<b>734.000.122</b>	<b>1.010.962.090</b>

**Km percorsi per classi di veicoli - Montagna**

Mese	A		B		3		4		5		Totale montagna	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Gennaio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Febbraio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aprile	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Maggio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Giugno	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Luglio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Settembre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ottobre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Novembre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dicembre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

**Km percorsi per classi di veicoli**

Mese	A		B		3		4		5		Totale	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2018	2017
Gennaio	48.804.092	47.586.697	7.092.068	7.075.473	1.515.302	1.531.643	1.266.357	1.322.926	17.082.196	17.327.708	75.760.015	74.844.447
Febbraio	43.173.560	45.013.533	7.135.796	7.253.320	1.575.734	1.514.905	1.327.472	1.344.423	17.992.125	17.397.935	71.204.687	72.524.116
Marzo	12.290.901	54.663.578	4.023.546	8.699.133	1.252.527	1.744.763	998.692	1.474.671	15.625.906	18.898.868	34.191.572	85.481.013
Aprile	5.520.792	55.203.444	2.846.124	8.701.230	930.630	1.736.773	713.731	1.402.184	11.280.498	17.659.693	21.291.775	84.703.324
Maggio	17.385.951	54.009.968	5.573.943	9.205.205	1.335.499	1.904.592	1.062.736	1.564.025	15.085.432	19.876.541	40.443.561	86.560.331
Giugno	40.176.533	58.336.301	7.224.267	8.983.766	1.563.235	1.844.385	1.258.539	1.407.548	16.938.826	17.793.177	67.161.400	88.365.177
Luglio	52.774.357	62.848.052	8.418.578	9.538.218	1.811.991	2.040.889	1.406.266	1.511.142	19.024.560	19.755.325	83.435.752	95.693.626
Agosto	56.298.547	63.559.501	6.956.080	7.547.494	1.348.909	1.463.249	1.019.660	974.266	13.635.176	13.289.972	79.258.372	86.834.482
Settembre	51.994.514	59.925.528	8.455.381	9.040.775	1.763.287	1.868.185	1.389.020	1.390.366	18.637.232	18.183.625	82.239.434	90.408.479
Ottobre	44.707.971	56.409.569	8.231.610	9.417.968	1.733.733	1.994.182	1.498.249	1.553.852	19.312.954	20.256.042	75.484.517	89.631.613
Novembre	23.061.088	49.744.409	6.656.667	7.933.277	1.552.477	1.621.955	1.317.166	1.430.774	18.655.563	18.128.496	51.242.961	78.858.911
Dicembre	27.026.695	51.893.144	6.368.072	7.259.090	1.394.317	1.456.350	1.274.061	1.233.851	16.222.931	15.214.136	52.286.076	77.056.571
<b>Totale</b>	<b>423.215.001</b>	<b>659.193.724</b>	<b>78.982.132</b>	<b>100.654.949</b>	<b>17.777.641</b>	<b>20.721.871</b>	<b>14.531.949</b>	<b>16.610.028</b>	<b>199.493.399</b>	<b>213.781.518</b>	<b>734.000.122</b>	<b>1.010.962.090</b>

## AUTOVIA PADANA S.P.A.

### DATI DI TRAFFICO PER CLASSE DI VEICOLI (PAGANTI)

#### TRANSITI PER CLASSE DI VEICOLI

Classe	2020	2019	Variazioni	
			Numero	%
A	12.537.991	19.225.299	(6.687.308)	-34,78%
Traffico leggero	12.537.991	19.225.299	(6.687.308)	-34,78%
B	2.158.846	2.668.429	(509.583)	-19,10%
3	439.637	499.508	(59.871)	-11,99%
4	355.540	385.498	(29.958)	-7,77%
5	3.935.359	4.167.248	(231.889)	-5,56%
Traffico pesante	6.889.382	7.720.683	(831.301)	-10,77%
<b>Totale</b>	<b>19.427.373</b>	<b>26.945.982</b>	<b>(7.518.609)</b>	<b>-27,90%</b>

#### KM PERCORSI PER CLASSE DI VEICOLI

Classe	2020	2019	Variazioni	
			Numero	%
A	423.215.001	659.193.724	(235.978.723)	-35,80%
Traffico leggero	423.215.001	659.193.724	(235.978.723)	-35,80%
B	78.982.132	100.654.949	(21.672.817)	-21,53%
3	17.777.641	20.721.871	(2.944.230)	-14,21%
4	14.531.949	16.610.028	(2.078.079)	-12,51%
5	199.493.399	213.781.518	(14.288.119)	-6,68%
Traffico pesante	310.785.121	351.768.366	(40.983.245)	-11,65%
<b>Totale</b>	<b>734.000.122</b>	<b>1.010.962.090</b>	<b>(276.961.968)</b>	<b>-27,40%</b>

#### PERCORSI IN KM ED INTROITI TRAFFICO LEGGERO E PESANTE E CONFRONTO CON IL 2019

Traffico	km percorsi			
	2020		2019	
	Numero	%	Numero	%
Leggero	423.215.001	57,66%	659.193.724	65,20%
Pesante	310.785.121	42,34%	351.768.366	34,80%
<b>Totale</b>	<b>734.000.122</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.010.962.090</b>	<b>100,00%</b>

#### RICAVI NETTI DA PEDAGGI (importi in migliaia di euro)

Traffico	Introiti di competenza della Società al netto di IVA e sovrapprezzi/sovraccanone			
	2020		2019	
	Numero	%	Numero	%
Leggero	20.484	41,28%	30.357	49,71%
Pesante	29.144	58,72%	30.712	50,29%
<b>TOTALE</b>	<b>49.628</b>	<b>100,00%</b>	<b>61.069</b>	<b>100,00%</b>

Ricavi	2020	2019	%
Ricavi lordi da pedaggio al netto di IVA	56.819	70.155	-19,01%
Sovraccanone ex art. 19, comma 19 bis L. 102/2009	(7.191)	(9.086)	-20,86%
<b>Introiti di competenza della Società al netto di IVA</b>	<b>49.628</b>	<b>61.069</b>	<b>-18,73%</b>



## AUTOVIA PADANA S.P.A.

### COSTI, RICAVI ED INVESTIMENTI CONCERNENTI LE OPERAZIONI INTERCORSE FRA LE SOCIETA' CONTROLLANTI, LE CONTROLLANTI DI QUESTE ULTIME E LE IMPRESE CONTROLLATE E COLLEGATE

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

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

*a) Operazioni effettuate da società del Gruppo nei confronti della 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	6.970
	Oneri finanziari diversi	423
	Consulenza e assistenza	512
	Commissioni su fidejussioni	149
	Personale distaccato	65
	Emolumenti riversati	69
	<b>Totale</b>	<b><u>8.188</u></b>
SINA S.P.A.	Progettazioni nuovi investimenti beni reversibili	1.162 (1)
	Altri servizi di consulenza e assistenza	971
	<b>Totale</b>	<b><u>2.133</u></b>
CONSORZIO ACI ARGO S.C.P.A.	Manutenzione ordinaria beni reversibili	10.230
	<b>Totale</b>	<b><u>10.230</u></b>
ITINERA S.P.A.	Manutenzione straordinaria e nuovi investimenti beni reversibili	22.080 (1)
	<b>Totale</b>	<b><u>22.080</u></b>
SEA SEGNALETICA STRADALE S.R.L.	Manutenzione straordinaria e nuovi investimenti beni reversibili	12 (1)
	Acquisto beni non reversibili	66
	Manutenzione beni non reversibili	11
	Materiale sussidiario e di consumo	38
	<b>Totale</b>	<b><u>127</u></b>
SATAP S.P.A.	Service pedaggi	98
	Personale distaccato	125
	Oneri di esazione	121
	<b>Totale</b>	<b><u>344</u></b>
SALT S.P.A.	Personale distaccato	315
	Oneri di esazione	22
	<b>Totale</b>	<b><u>337</u></b>
AUTOSTRADA DEI FIORI S.P.A.	Oneri di esazione	23
	<b>Totale</b>	<b><u>23</u></b>
APPIA S.R.L.	Locazione beni immobili e spese condominiali	5
	<b>Totale</b>	<b><u>5</u></b>
GALE S.R.L.	Gasolio per autotrazione	134
	<b>Totale</b>	<b><u>134</u></b>
SINELEC S.P.A.	Servizi elaborazione dati	873
	Noleggio software	1
	<b>Totale</b>	<b><u>874</u></b>
PCA S.P.A.	Premi assicurativi	630
	<b>Totale</b>	<b><u>630</u></b>
AUGUSTAS S.P.A.	Spese legali	26
	<b>Totale</b>	<b><u>26</u></b>
TUBOSIDER S.P.A.	Manutenzione straordinaria e nuovi investimenti beni reversibili	50 (1)
	<b>Totale</b>	<b><u>50</u></b>

(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	48
	Recupero costi del personale	96
	Totale	<u>144</u>
SATAP S.P.A.	Recupero costi di esazione	63
	Totale	<u>63</u>
ITINERA S.P.A.	Recupero spese diverse	36
	Totale	<u>36</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 sopra indicate 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 al 31 dicembre 2020 ed al 31 dicembre 2019

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)	RES	IRAP	Ammontare differenze	RES	IRAP	RES	IRAP				
Accantonamenti a fondo ripristino	-	-	-	-	1.534	379	-	-	-	-	-	-	1.534	379	-	379
Accantonamenti a fondi in sospensione d'imposta	335	92	-	92	(65)	(18)	-	-	-	-	-	-	270	74	-	74
Spese di manutenzione eccedenti la quota deducibile	60	15	-	15	(6)	(2)	-	-	-	-	-	-	54	13	-	13
Spese di rappresentanza deducibili in più esercizi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valutazione al Fair Value di attività/passività finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	7.444	1.787	-	-	-	7.444	1.787	-	1.787
Spese di manutenzione eccedenti il fondo ripristino	14.305	3.656	-	3.656	2.800	602	-	-	-	-	-	-	17.105	4.258	-	4.258
Altre	57	16	-	16	(11)	(3)	-	-	-	-	-	-	46	13	-	13
<b>Totale attività fiscali differite (A)</b>	<b>14.757</b>	<b>3.779</b>	<b>-</b>	<b>3.779</b>	<b>4.252</b>	<b>958</b>	<b>-</b>	<b>7.444</b>	<b>1.787</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26.453</b>	<b>6.524</b>	<b>-</b>	<b>6.524</b>
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale passività fiscali differite (B)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE (A+B)</b>	<b>14.757</b>	<b>3.779</b>	<b>-</b>	<b>3.779</b>	<b>4.252</b>	<b>958</b>	<b>-</b>	<b>7.444</b>	<b>1.787</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26.453</b>	<b>6.524</b>	<b>-</b>	<b>6.524</b>

## AUTOVIA PADANA S.P.A.

### Prospetto di riconciliazione tra l'aliquota IRES effettiva e quella teorica per gli esercizi 2020 e 2019

Importi in migliaia di euro	2020		2019	
<b>Risultato dell'esercizio ante imposte</b>		<b>2.257</b>		<b>15.837</b>
<b>IRES effettiva (corrente e differita/anticipata)</b>	<b>220</b>	<b>9,75%</b>	<b>3.713</b>	<b>23,45%</b>
<b>Minori imposte (rispetto all'aliquota teorica)</b>				
- Deduzione per capitale investito proprio (ACE)	613	27,16%	595	3,76%
- Altri variazioni in diminuzione di importo minore	38	1,67%	107	0,68%
<b>Totale</b>	<b>651</b>	<b>28,83%</b>	<b>702</b>	<b>4,44%</b>
<b>Maggiori imposte (rispetto all'aliquota teorica)</b>				
- Altri variazioni in aumento di importo minore	(250)	(11,08%)	(59)	(0,37%)
<b>Totale</b>	<b>(250)</b>	<b>(11,08%)</b>	<b>(59)</b>	<b>(0,37%)</b>
<b>IRES teorica</b>	<b>621</b>	<b>27,50%</b>	<b>4.356</b>	<b>27,50%</b>

### Prospetto di riconciliazione tra l'aliquota IRAP effettiva e quella teorica per gli esercizi 2020 e 2019

Importi in migliaia di euro	2020		2019	
<b>Valore della produzione lorda</b>		<b>12.887</b>		<b>25.528</b>
<b>IRAP effettiva (corrente e differita/anticipata)</b>	<b>528</b>	<b>4,10%</b>	<b>1.024</b>	<b>4,01%</b>
<b>Minori imposte (rispetto all'aliquota teorica)</b>				
Altre variazioni in diminuzione di importo minore	-	0,00%	4	0,02%
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>	<b>4</b>	<b>0,02%</b>
<b>Maggiori imposte (rispetto all'aliquota teorica)</b>				
Costo personale non deducibile	(12)	(0,09%)	(20)	(0,08%)
Costi per servizi non deducibili	(9)	(0,07%)	(5)	(0,02%)
Oneri diversi di gestione non deducibili	(5)	(0,04%)	(8)	(0,03%)
<b>Totale</b>	<b>(26)</b>	<b>(0,20%)</b>	<b>(33)</b>	<b>(0,13%)</b>
<b>IRAP teorica</b>	<b>502</b>	<b>3,90%</b>	<b>995</b>	<b>3,90%</b>

## AUTOVIA PADANA S.P.A.

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

### STATO PATRIMONIALE - ATTIVITA'

<i>Importi in migliaia di euro</i>	<b>31/12/2019</b>
Attività immateriali	0
Immobilizzazioni materiali	7.301
Attività finanziarie non correnti	4.511.713
Attività fiscali differite	5.900
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>4.524.914</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	38.057
Altre attività correnti	764.070
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>802.127</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>5.327.041</b>

### STATO PATRIMONIALE - PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'

<i>Importi in migliaia di euro</i>	<b>31/12/2019</b>
Capitale sociale	66.360
Riserve ed utili a nuovo	2.568.395
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>2.634.755</b>
Fondi per rischi ed oneri e trattamento di fine rapporto	2.693
Debiti commerciali	0
Altri debiti	0
Debiti verso banche	673.069
Altri debiti finanziari	1.041.270
Passività fiscali differite	2
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>1.717.034</b>
Debiti commerciali	11.486
Altri debiti	19.379
Debiti verso banche	191.557
Altri debiti finanziari	751.406
Passività fiscali correnti	1.424
<b>Totale passività correnti</b>	<b>975.252</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>5.327.041</b>

### CONTO ECONOMICO

<i>Importi in migliaia di euro</i>	<b>31/12/2019</b>
Proventi ed oneri finanziari	172.752
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(71)
Proventi della gestione	8.925
Altri costi della gestione	(27.670)
Imposte	13.835
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>167.771</b>

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

## **RELAZIONE AL BILANCIO DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2020**

*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 PricewaterhouseCoopers S.p.A.. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2020 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 31/12/2020, 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 chiuso al 31/12/2020 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 2020 vengono di seguito poste a raffronto con quelle dell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2019.

<b>STATO PATRIMONIALE</b>	<b>Bilancio 2020</b>	<b>Bilancio 2019</b>
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	-	-
B) Immobilizzazioni	358.638.891	334.832.799
C) Attivo circolante	25.066.374	27.833.964
D) Ratei e risconti	1.180.339	1.504.986
<b>Totale attivo</b>	<b>384.885.604</b>	<b>364.171.749</b>
A) Patrimonio netto	167.251.374	177.472.145
B) Fondi per rischi e oneri	14.914.285	5.035.000
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	952.824	1.075.429
D) Debiti	200.920.465	180.445.356
E) Ratei e risconti	846.656	143.819
<b>Totale passivo</b>	<b>384.885.604</b>	<b>364.171.749</b>

<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>Bilancio 2020</b>	<b>Bilancio 2019</b>
A) Valore della produzione	60.474.241	76.107.596
B) Costi della produzione	(49.972.950)	(52.851.213)
<b>Differenza tra valori e costi della produzione</b>	<b>10.501.291</b>	<b>23.256.383</b>
C) Proventi e oneri finanziari	(8.244.031)	(7.419.257)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	-	-
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>2.257.260</b>	<b>15.837.126</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio	(599.775)	(4.762.674)
<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>1.657.485</b>	<b>11.074.452</b>

<b>RENDICONTO FINANZIARIO</b>	<b>Bilancio 2020</b>	<b>Bilancio 2019</b>
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa	12.643.511	17.778.614
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento	(27.641.101)	(25.273.728)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento	11.296.076	6.728.250
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide</b>	<b>(3.701.514)</b>	<b>(766.864)</b>
Disponibilità liquide a inizio esercizio	7.685.815	8.452.679
Disponibilità liquide a fine esercizio	3.984.301	7.685.815

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 31/12/2019.

Nella Relazione sulla gestione sono esposte le tematiche aziendali e le politiche societarie che hanno contraddistinto l'esercizio 2020 e i primi mesi del 2021.

Con riferimento ai compiti di nostra competenza, abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, 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 22 marzo 2021 ha rilasciato la propria Relazione senza rilievi né richiami d'informativa.

Inoltre, il Collegio Sindacale, in ossequio ad una doverosa ottica prospettica all'esercizio 2021, 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 2021, 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 2020 nonché sulla proposta in ordine alla destinazione dell'utile formulata dagli Amministratori nella relazione sulla gestione.

Il Collegio Sindacale ricorda, infine, che con l'assemblea di approvazione del presente bilancio di esercizio viene a scadere il proprio mandato triennale e, pertanto, invita gli azionisti a provvedere al riguardo.

22 marzo 2021

Per il Collegio Sindacale

Il Presidente



## ***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 2020, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

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

#### ***Elementi alla base del giudizio***

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

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

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

---

#### ***PricewaterhouseCoopers SpA***

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.800.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311

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

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

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

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

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

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



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

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

---

## ***Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari***

---

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

Gli amministratori della 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 2020, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d’esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

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

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



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

Torino, 22 marzo 2021

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Monica Maggio', is written over a faint, illegible stamp.

Monica Maggio  
(Revisore legale)

**ATTESTAZIONE**

**sul Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2020**

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 2020.
  
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 2021

**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*