



SITAF spa

2003

Indice

Cariche sociali	5
Elenco Soci	7
Convocazione dell'Assemblea	9

Bilancio di Esercizio 2003

Relazione sulla Gestione	13
Stato Patrimoniale e Conto economico	35
Nota Integrativa	45
Relazione del Collegio Sindacale	95
Relazione della Società di Revisione Contabile	101

Bilancio Consolidato 2002

Relazione sulla Gestione	107
Stato Patrimoniale e Conto economico	117
Nota Integrativa	127
Relazione del Collegio Sindacale	165
Relazione della Società di Revisione Contabile	169

BILANCIO DI ESERCIZIO
E
BILANCIO CONSOLIDATO
AL
31 DICEMBRE 2003



SOCIETA' ITALIANA TRAFORO AUTOSTRADALE DEL FREJUS

Cariche sociali

SITAF S.p.A.
SOCIETA' ITALIANA TRAFORO AUTOSTRADALE DEL
FREJUS

Società per Azioni
Capitale sociale Euro 65.016.000,00 int. vers.
Codice fiscale e numero di iscrizione al
Registro delle Imprese di Torino: 00513170019

Sede in Susa (TO), Fraz. San Giuliano, 2
Sito Internet: <http://www.sitaf.it>
e-mail: mail@sitaf.it

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente
Giuseppe Cerutti

Amministratore Delegato
Gianni Luciani

Amministratori
Bruno Binasco
Gavino Coratza
Giuseppe Giordana
Luciano Frigieri
Enzo Mattioda
Giannino Postiglioni
Sergio Vedovato

Segretario
Emidio Santucci

COLLEGIO SINDACALE

Presidente
Angelo Menditto (designato dal Ministero dell'Economia e delle Finanze)

Sindaci Effettivi
Felice Morisco (designato dall'ANAS)
Giorgio Cavalitto
Ugo La Cava
Ernesto Ramojno

Sindaci Supplenti
Sebastiano Provisiero
Alberto Sacchi

STRUTTURE DIRETTIVE

Vice Direttore Generale: Carla Mosso
Segretario Generale: Salvatore Gallo
Direttore Amministrativo: Carla Mosso
Direttore Tecnico: Bernardo Magri
Direttore Contabilità Collaudi & Costruzione: Giuseppe Maranto
Direttore Tronchi A32 e T4: Ugo Jallasse

SOCIETA' DI REVISIONE

KPMG Consulting S.p.A.

DURATA

Il Consiglio di Amministrazione è stato nominato dall'Assemblea degli Azionisti tenutasi in data 10 maggio 2002 per tre esercizi sociali e pertanto scadrà con l'Assemblea di approvazione del Bilancio 2004.

Il Collegio Sindacale è stato nominato dall'Assemblea degli Azionisti tenutasi in data 25 giugno 2002 per tre esercizi sociali e pertanto scadrà con l'Assemblea di approvazione del Bilancio 2004.

POTERI DELLE CARICHE SOCIALI

Il Presidente e l'Amministratore Delegato hanno la legale rappresentanza della Società ed operano nell'ambito dei poteri loro conferiti con deliberazione del Consiglio di Amministrazione in data 23 maggio 2002.

Elenco Soci

AZIONISTI	AZIONI POSSEDUTE	IMPORTO CAPITALE VERSATO IN EURO	%
ANELLO FRANCESCO	7.500	38.700,00	0,0595%
ANELLO GIOVANNI	7.500	38.700,00	0,0595%
ANAS S.p.A.	4.000.000	20.640.000,00	31,7460%
ARGO FINANZIARIA S.p.A.	3.734	19.267,44	0,0296%
AUTOSTRADA ALBENGA-GARESSIO-CEVA S.r.l.	8.682	44.799,12	0,0689%
Aut. Torino-Ivrea-Valle d'Aosta S.p.A. (A.T.I.V.A.)	136.111	702.332,76	1,0802%
AUTOSTRADA TORINO - MILANO S.p.A. (A.S.T.M.)	859.190	4.433.420,40	6,8190%
CITTA' DI TORINO	1.342.243	6.925.973,88	10,6527%
CON.I.COS S.p.A.	15.000	77.400,00	0,1190%
FANTINI ROBERTO	5.000	25.800,00	0,0397%
FIN.CO. S.p.A.	601.610	3.104.307,60	4,7747%
FONDAZIONE CASSA RISPARMIO DI CUNEO	24.980	128.896,80	0,1983%
INDUSTRIALCAP S.r.l.	75.000	387.000,00	0,5952%
I.C.F.A. S.r.l.	5.000	25.800,00	0,0397%
MATTIODA ING. ENZO	100.000	516.000,00	0,7937%
MATTIODA PIERINO & FIGLI AUTOSTRADE S.r.l.	582.547	3.005.942,52	4,6234%
PROVINCIA DI TORINO	1.095.394	5.652.233,04	8,6936%
Autostrada Torino-Alessandria-Piacenza S.p.A. (S.A.T.A.P.)	3.626.569	18.713.096,04	28,7823%
S.I.T.R.A.C.I. S.p.A.	88.422	456.257,52	0,7018%
S.T.I. S.r.l.	5.000	25.800,00	0,0397%
STUDIO DOTT. DAVIDE STOPPINO	518	2.672,88	0,0041%
VIGOFIN S.r.l.	10.000	51.600,00	0,0794%
T O T A L E	12.600.000	65.016.000,00	100,0000%

Convocazione di Assemblea Ordinaria

I Signori Azionisti sono convocati in Assemblea Ordinaria, presso la Sede legale della Società, in Susa (TO), Frazione San Giuliano n. 2, in prima convocazione per il giorno 8 aprile 2004, alle ore 11.30 e, ove occorra, in seconda convocazione per il giorno 9 aprile 2004, stessi luogo ed ora, per deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. Nomina di un membro del Consiglio di Amministrazione;
2. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2003; Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, Relazioni del Collegio Sindacale e della Società di revisione: deliberazioni conseguenti.
Bilancio consolidato 2003.
3. Affidamento incarico revisione contabile ai sensi dell'art. 2409 bis del Codice Civile

Potranno intervenire o farsi rappresentare all'Assemblea gli Azionisti che, nei termini di legge, abbiano depositato i certificati azionari presso la Sede Legale della Società, in Susa (TO), Frazione San Giuliano n. 2, nonché presso le casse incaricate Unicredit Banca S.p.A. e Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.

L'avviso di convocazione dell'Assemblea è stato pubblicato sulla G.U. della R.I. Parte II n. 67 del 20 marzo 2004.

Il Presidente
(On. Arch. Giuseppe Cerutti)

Bilancio di Esercizio
al 31 dicembre 2003

Relazione sulla gestione

Signori Azionisti,

l'esercizio 2003 presenta al Vostro esame risultati economici decisamente soddisfacenti anche se recepiscono, in senso positivo, alcune componenti straordinarie ma che comunque evidenziano il processo di consolidamento della Società e l'ottenimento di quel quadro di certezze a lungo inseguito ed ora finalmente raggiunto.

Nella relazione dello scorso anno, il Consiglio poneva l'accento su due elementi che, a suo avviso, sarebbero stati in grado di influenzare positivamente l'andamento societario e che riguardavano, per un verso, una serie di iniziative volte a completare l'opera di risanamento della Società e, per altro verso, la concreta possibilità di stipulare la nuova Convenzione con l'ANAS.

Registriamo con soddisfazione che entrambi si sono effettivamente verificati e che hanno cominciato a produrre gli effetti sperati.

Per quel che riguarda il primo punto, le iniziative di riorganizzazione e di razionalizzazione dell'attività societaria hanno migliorato l'economicità, la produttività e la competitività aziendale; quanto invece alla stipula della nuova Convenzione, essa ha realmente creato un salto positivo e, riteniamo, definitivo nell'evoluzione societaria; con riflessi che non sono soltanto economici.

Si pensi, ad esempio, che la durata della Concessione è stata prolungata fino al 2050, uniformandola così a quella del traforo del Frejus.

C'è infine un terzo elemento, il previsto trasferimento di significative quote di traffico dal Frejus al Monte Bianco che, pur influenzando negativamente i ricavi di gestione dell'esercizio che si è concluso, riducendoli come valore assoluto, rispetto a quelli dell'anno precedente, non ha comunque penalizzato in maniera pesante il risultato economico finale.

Prima tuttavia di procedere all'esposizione dei fatti salienti che hanno caratterizzato l'esercizio esponiamo la sintesi dei risultati della gestione raffrontati con quelli dell'esercizio precedente.

	2003	2002	variazioni
Ricavi da pedaggio	120.460.199	130.922.917	(10.462.718)
Ricavi totali	122.873.174	135.221.502	(12.348.328)
Costi operativi	(52.987.563)	(54.860.834)	(1.873.271)
Margine operativo lordo	69.885.611	80.360.668	(10.475.057)
Ammortamenti ed accantonamenti	(52.137.519)	(52.095.949)	(41.570)
Utilizzo del fondo di ripristino, sostituzione e manutenzione dei beni devolvibili	22.797.622	19.822.225	2.975.397
Risultato operativo	40.545.714	48.086.944	(7.541.230)
Oneri finanziari	(32.421.178)	(29.119.349)	3.301.829
Proventi finanziari	14.098.426	795.724	13.302.702
Rettifiche di valore attività finanziarie	306.363	924.274	(617.911)
Saldo gestione finanziaria	(18.016.389)	(27.399.351)	(9.382.962)
Proventi straordinari	52.760.797	2.702.705	50.058.092
Oneri straordinari	(18.029.407)	(2.430.535)	15.598.872
Risultato ante imposte	57.260.716	20.959.763	36.300.953
Imposte sul reddito	(25.086.926)	(10.612.434)	(14.474.492)
Utile di esercizio	32.173.790	10.347.329	21.826.461

LA NUOVA CONVENZIONE

Come si ricorderà, il relativo iter di predisposizione ed approvazione è avvenuto in più fasi, la prima delle quali risale al settembre 2002.

Dopo alterne vicissitudini ed alcuni interventi sul testo convenzionale operati da diversi Organi Istituzionali (NARS, ANAS, Ministeri), si è finalmente pervenuti alla stipulazione ed all'approvazione della Convenzione in data 28/1/2003, che è stata poi registrata dalla Corte dei Conti ed infine resa esecutiva con la comunicazione ANAS del 05/11/2003.

Non vi è dubbio che fra i molteplici effetti positivi della Convenzione quello più innovativo ed importante sia costituito dalla proroga dei termini fino al 2050 della concessione dell'A32. Ciò consente in primo luogo alla Società di contare su un periodo di tempo più congruo per affrontare e portare a buon fine gli investimenti che sono da effettuare.

In particolare, la società ha ora la possibilità di allocare le risorse finanziarie necessarie per la realizzazione di importanti interventi di riqualificazione delle infrastrutture in gestione, con un programma che la vedrà protagonista di alcune importanti opere previste per le Olimpiadi Invernali del 2006, nell'ambito delle quali essa realizzerà quelle relative alla 4° corsia tra Oulx e Bardonecchia ed allo svincolo di Bardonecchia.

Gli effetti della Convenzione sul piano economico-finanziario sono:

- a) è stato accettato dalle parti il lodo, reso nel maggio 1999, relativo all'arbitrato promosso dalla SITAF nei confronti dell'ANAS per un contenzioso riferito al periodo di costruzione dell'A32;
- b) è stato risolto il contenzioso insorto e non definito dal lodo arbitrale con una determinazione sulla quale si esprimerà l'Avvocatura dello Stato;
- c) la durata di concessione di gestione dell'autostrada è prorogata fino all'anno 2050;
- d) è stato definito l'ammontare degli interessi da riconoscere al Ministero dell'Economia e delle Finanze per gli interventi effettuati in passato dal Fondo Centrale di Garanzia nel pagamento delle rate di mutuo scadute.

Tutto quanto sopra comporta rispettivamente:

- a) il diritto di incassare dall'ANAS la somma di €54,5 milioni ed un effetto positivo sul conto economico di €11,9 milioni, derivante dalla somma algebrica fra le partite attive e passive;
- b) un effetto positivo sul conto economico di €36,2 milioni e l'insorgenza di un credito verso l'ANAS di pari importo, da incassare in sette esercizi e con rate annuali dello stesso ammontare;
- c) una minore quota annua di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali di circa €3,5 milioni;
- d) un onere di €15,9 milioni per il riconoscimento di quanto eccedente la cifra già accantonata al relativo fondo rischi.

La convenzione ha reso infine possibile procedere agli aumenti tariffari in essa previsti e all'adeguamento delle tariffe dell'A32 all'inflazione.

LA RIAPERTURA DEL TRAFORO DEL MONTE BIANCO

Era nelle previsioni che la riapertura del traforo del Monte Bianco comportasse una riduzione del traffico al Frejus, con un parziale trasferimento di flussi verso il primo.

Ciò è in effetti avvenuto, ma per il momento, in una misura inferiore a quella attesa, per cui saranno da verificare i dati definitivi dopo un periodo di assestamento maggiore.

Ricordiamo che la Commissione Intergovernativa aveva individuato un primo punto di verifica al termine di sei mesi dalla riapertura del Monte Bianco, ove il traffico riscontrato si fosse discostato sensibilmente rispetto alla ripartizione auspicata, si sarebbero anche potute adottare misure coercitive per ottenerla.

Decorso il citato periodo di sei mesi ed in presenza di una percentuale di traffico al Monte Bianco intorno al 21% del totale, è stato deciso di procedere ad un sondaggio presso i trasportatori, diviso in due parti; la prima delle quali realizzata a fine 2003.

I primi risultati sembrerebbero confermare che i trasportatori scelgono fra i due tunnels in base a criteri oggettivi e quindi con decisioni non facilmente modificabili.

Il problema dei transiti tuttavia resta e ad esso occorrerà prestare la massima attenzione, anche se ci sono altri fattori che bisognerà tenere sotto osservazione.

Al di là della flebile concorrenza del ferroutage, ci sarà per esempio da verificare quale seguito avranno gli interventi previsti dal Libro Bianco della Commissione Europea, e quale sarà la crescita economica dei paesi di origine dei trasportatori che sono nostri effettivi o potenziali clienti.

Ad esempio in Francia che, data la vicinanza, è il mercato di nostro massimo interesse per gli scambi che genera attraverso il Frejus, la crescita economica nel 2003 è stata peggiore di quella italiana, inferiore in Europa solo a quella tedesca, qualificandosi come il peggior risultato dell'ultimo decennio.

Altro dato inquietante può essere quello che nel 2003 le immatricolazioni di veicoli industriali in Italia hanno avuto una flessione del 18 % rispetto al 2002. E così via.

Allo stesso tempo la crescita dei Paesi dell'est ha invece assunto ritmi particolarmente vivaci, com'era peraltro nelle previsioni ed a nostro avviso aumenterà ancora man mano che si allargherà la compagine europea.

Ora che il famoso Corridoio 5 ha avuto il via libera dall'Unione Europea, appare quanto mai opportuno rivolgere l'attenzione, con tempestività, a tali mercati.

Allo stesso tempo occorrerà altresì diversificare l'offerta ai trasportatori con servizi innovativi, in modo che il transito attraverso l'A32 ed il T4 risulti ulteriormente qualificato.

In questo senso la Società si è mossa con un buon anticipo.

GALLERIA DI SICUREZZA DEL T 4

Proseguono senza sosta le attività per migliorare i servizi all'utenza, la qualità degli impianti e la sicurezza stradale. In questo contesto si colloca anche l'opera più importante ed onerosa fra quelle programmate: la galleria di sicurezza parallela al traforo del Frejus.

Come noto la legge obiettivo 443 del 21 dicembre 2001 prevede, tra le opere di preminente interesse nazionale, la realizzazione, a fianco del Tunnel del Frejus, di una "Galleria di Sicurezza" di dimensioni ridotte, collegata ogni 400 m circa con il Tunnel medesimo.

Per tale galleria è stato redatto, da SITAF, uno studio di fattibilità che è stato approvato dal Comitato di Sicurezza e dalla Commissione Intergovernativa.

Sulla base di detto studio è stato predisposto il progetto preliminare per il quale si è tenuto conto dei seguenti obiettivi, elencati in ordine di importanza:

- ?? consentire l'evacuazione degli utenti dal Traforo, in caso d'incendio, grazie a by-pass di comunicazione pressurizzati disposti tra il traforo e la galleria di sicurezza, conformemente alle disposizioni della circolare francese del 25 agosto 2000 inerente la sicurezza dei tunnels autostradali;
- ?? consentire la circolazione di veicoli o carrelli dalle dimensioni ridotte per raggiungere gli utenti, in particolar modo i feriti, che si sono rifugiati nei by-pass di comunicazione e condurli all'esterno;
- ?? offrire ai soccorritori e ai vigili del fuoco accessi ripartiti lungo tutto il traforo per andare a prestare soccorso agli utenti nel traforo o lottare contro il fuoco, pur sapendo che l'attacco principale dell'incendio è realizzato dal traforo mediante appositi mezzi;
- ?? fornire un mezzo di evacuazione al personale del laboratorio sotterraneo (LSM) in caso di incendio al Traforo;
- ?? consentire la realizzazione di nuovi PHT accessibili attraverso la galleria di sicurezza, che possono migliorare e sostituire i PHT esistenti del traforo, quando dovranno essere rinnovati o completati i relativi impianti;
- ?? consentire l'installazione di nuovi cavi della corrente elettrica e nuove fibre ottiche necessarie per gli impianti del Traforo in caso di rinnovamento o sostituzione dei cavi e delle fibre ottiche attuali;
- ?? consentire l'accesso ai PHT del Traforo al personale di manutenzione, che potrà lasciare il veicolo nella galleria di sicurezza ed effettuare quindi le operazioni di manutenzione necessarie.

Il progetto preliminare prevede la costruzione di una Galleria di Sicurezza costituita essenzialmente da un tunnel che corre parallelamente alla galleria principale ed è collegato a questa da 34 rami di comunicazione ripartiti lungo tutto il tracciato ogni 400 m circa.

Le caratteristiche principali sono:

- ?? Lunghezza 12.868 m circa
- ?? Sezione diametro globale di 4,80 m
- ?? Lunghezza gabarit di 4 m
- ?? Altezza gabarit di 2,5 m
- ?? Altezza fuori gabarit di 1,2 m

Al progetto preliminare è allegata una stima generale che prevede un costo dell'opera di circa 274 milioni di €, di cui il 50% a carico di SITAF e il 50% a carico di SFTRF.

È noto che la Società avrebbe certamente preferito realizzarla con una dimensione superiore rispetto a quella di mt. 4,80 di diametro decisa dalla Commissione Intergovernativa; che comunque resta un'ottima soluzione ai fini della sicurezza.

La soluzione ideale sarebbe quella di costruire un'altra canna, sia in termini di sicurezza assoluta, sia in termini di servizio, ma ad essa si sono sempre opposti i francesi, nonostante un ulteriore indubbio vantaggio per il laboratorio sotterraneo situato all'interno del tunnel appena oltre il confine italiano.

Al contrario, senza un'adeguata via di accesso, il laboratorio vedrebbe irrimediabilmente pregiudicato il suo progetto di ampliamento, con il conseguente abbandono di progetti scientifici riguardanti studi sulle particelle nucleari provenienti dallo spazio; progetti che, sfruttando le particolari e pressoché uniche condizioni esistenti all'interno del tunnel, lo farebbero annoverare fra i primissimi laboratori al mondo.

Conformemente a quanto indicato all'art. 3 del D. Lgs. 190 del 20 agosto 2002, nell'aprile 2003 è stato trasmesso, dalla Concedente ANAS, al Ministero delle Infrastrutture e Trasporti il progetto preliminare per la relativa approvazione. Parallelamente SITAF e SFTRF hanno avviato le procedure per l'aggiudicazione della progettazione definitiva mediante procedura ristretta a livello europeo.

Ad una prima gara si sono qualificati due soli Raggruppamenti.

Di essi uno solo ha fatto pervenire l'offerta nei termini ed i rappresentanti francesi si sono opposti all'aggiudicazione all'unica offerta ritenuta regolare.

Con il conforme parere della CCMM (Commissione consultiva mista degli appalti) il Comitato Comune di Costruzione ha deciso di procedere a nuova gara per la progettazione definitiva.

Allo stato attuale i tre concorrenti di valore internazionale ammessi e invitati a presentare offerta hanno tutti prodotto i rispettivi elaborati progettuali, che sono al vaglio della Commissione Italo-Francese all'uopo istituita per il parere di competenza.

Ad emettere la decisione finale sarà sempre chiamato il Comitato di Costruzione e Gestione, il quale si pronuncerà entro marzo 2004.

OPERE PER LE OLIMPIADI 2006

Quarta Corsia A32

Come noto riguarda il tratto più vecchio dell'A32 realizzato dall'ANAS dopo l'apertura, nel 1980, del Traforo del Frejus ed è compreso tra il piazzale del Traforo di Bardonecchia e la galleria di Serre la Voute.

Già nel 1997, quindi ben prima della candidatura di Torino come sede delle Olimpiadi del 2006, SITAF aveva inserito l'intervento nel proprio piano finanziario alla voce "manutenzioni straordinarie", la ristrutturazione del tratto terminale a tre corsie della autostrada A32.

In prossimità della realizzazione delle Olimpiadi 2006 SITAF ha poi progettato la realizzazione di una corsia di appoggio alle tre esistenti che dovrà essere eseguita preventivamente agli interventi di ristrutturazione così da avere sempre due corsie disponibili, una per senso di marcia, per il traffico autostradale.

Il progetto, recentemente approvato dalla Regione Piemonte in Conferenza dei Servizi e dalla concedente ANAS, prevede l'ampliamento dell'attuale sede autostradale di circa 7,5 m, che si sviluppa quasi interamente in viadotto sul lato vallivo dell'attuale sede autostradale, con la sola eccezione del tratto di circa 2,5 km compreso tra i viadotti di Bardonecchia e Villard che è invece progettato sul lato interno del versante.

Si opererà dapprima sull'attuale corsia di discesa per l'allargamento a valle e per quella esterna di salita per l'allargamento a monte con parziali demolizioni, ricostruzioni ed incremento della larghezza viabile disponibile; successivamente il traffico verrà deviato, sempre a doppio senso di circolazione, sulle due nuove corsie di valle o monte che si sono realizzate in prima fase e si procederà al ripristino e consolidamento delle corsie di monte o valle.

Per quel che riguarda l'aspetto ambientale, benché l'opera non sia stata assoggettata alla procedura di VIA, SITAF ha prestato grande attenzione alla mitigazione ambientale ed agli aspetti legati alla tutela dell'ambiente.

Il quadro economico del progetto prevede infatti un impegno di spesa per lavori di circa 105 milioni di € di cui, 12,7 milioni, pari a circa il 12%, sono relativi alla parte di recupero ambientale.

La Conferenza dei Servizi del progetto definitivo è terminata il 3.12.2003 ed il progetto esecutivo è stato approvato dall'ANAS il 22.12.2003.

L'impegno di spesa (comprensivo di lavori e somme a disposizione) necessario per la realizzazione dell'intervento è stimato in 122 milioni di € a fronte dei quali è stanziato un contributo TOROC (Legge 285/00) di 26,5 milioni di €

Grazie anche all'apporto progettuale della controllata Musi.net la progettazione definitiva ed esecutiva è stata completata ed approvata sia in conferenza dei servizi, sia dalla Concedente ANAS.

Per la realizzazione dei relativi lavori la Società si avvarrà della controllata "Duemilasei Scarl".

Al riguardo vale la pena sottolineare il fatto che se i lavori saranno realizzati in tempo per le Olimpiadi invernali, lo si dovrà essenzialmente alla tempestività con la quale Sitaf ha operato avvalendosi delle sue controllate dirette ed indirette ed anche alla lungimiranza con la quale, pur in carenza di un atto convenzionale sottoscritto, il Consiglio di Amministrazione ha sempre sollecitato l'attivazione di tutte le attività preparatorie.

Lo stesso discorso vale anche per la successiva opera relativa allo svincolo di Bardonecchia.

Svincolo di Bardonecchia

SITAF ha presentato in Conferenza dei Servizi definitiva una soluzione progettuale che prevede il completamento dello svincolo di Bardonecchia in direzione Torino, mediante la realizzazione di una rampa in viadotto adiacente l'attuale tracciato.

Per meglio corrispondere alle esigenze del territorio si è concordato con il Comune di Bardonecchia la formazione di un gruppo di lavoro misto.

Dall'avvio delle attività del Gruppo di Lavoro, da parte del Comune di Bardonecchia e dei suoi consulenti, sono state evidenziate necessità ed aspettative connesse essenzialmente alle potenziali iniziative gravitanti nell'area dello Jaffreau.

Tale fulcro era definito in funzione degli interventi, quali il parcheggio e l'attestamento degli impianti dello Jaffreau, i cui progetti erano coordinati e sviluppati dallo stesso Comune, nell'ambito delle opere connesse (Legge 285/00).

Nell'ottobre 2003, dopo numerosi incontri del Gruppo di Lavoro, è stata individuata una soluzione che trova il consenso delle parti e che prevede una sola rampa di ingresso in A32 (direzione Torino), ma con la predisposizione (limitatamente alla parte interrata) anche dell'uscita per Bardonecchia da chi proviene da Torino.

Tale proposta, che completa lo svincolo, ma che, al contempo, lascia in questa fase pressoché inalterata l'attuale uscita per Bardonecchia, è stimata in 12 milioni di € di cui 9,6 a carico del TOROC (Legge 285/00).

Variante SS 589 dei laghi di Avigliana

La variante della SS 589 di Avigliana prevista nell'ambito del Piano degli interventi da realizzarsi in occasione dei XX Giochi Olimpici Invernali - Torino 2006 costituisce una completa variante del tratto della SS 589 "dei Laghi di Avigliana" compreso fra i km 0+000 e 3+900 e si sviluppa per circa 3600 m lungo l'asta principale di cui il 70% circa in galleria; sono pure previsti nel progetto lo svincolo iniziale della variante con la SS 25 "del Moncenisio" (nuova sede), uno svincolo lungo il percorso, per collegamento alla viabilità provinciale (SP 186) e comunale, e uno svincolo a rotatoria per il reinnesto finale della variante sull'attuale SS 589 in corrispondenza con l'innesto della SP 190; lo sviluppo complessivo dei corrispondenti rami di svincolo è pari a 2936 m circa.

Il progetto definitivo prevede inoltre:

- il completamento dello svincolo autostradale A32 di Avigliana, mediante la realizzazione del ramo di raccordo dalla SS 24 alla A32 in direzione Frejus e di quello dalla A32 alla SS 24 per le provenienze da Torino, nonché la modifica del ramo di uscita da Torino in direzione Avigliana con la creazione del raccordo verso la SS 24.

Lo scopo essenziale della variante della SS 589 in corrispondenza di Avigliana è, oltre alla razionalizzazione dell'attraversamento delle due località da parte del traffico di scorrimento, creare un rapido collegamento fra la SS 24, la SS 25 e l'Autostrada A32 con Giaveno e l'alta Val Sangone; analogamente si proseguirà sulla esistente sede della SS 589 verso Trana, per il collegamento di Giaveno con la bassa Val Sangone, Torino e il Pinerolese.

Il progetto preliminare prevedeva un impegno di spesa di complessivo, comprensivo di somme a disposizione e IVA, di 107 milioni di € a fronte di un finanziamento di 81 milioni di €

L'importo stimato dal progetto definitivo per l'esecuzione delle opere ammonta a complessivi 123,5 milioni di € suddivisi in due distinti lotti; il **lotto 1**) riguardante la realizzazione della galleria sotto il Monte Cuneo e il **lotto 2**) dall'uscita di Avigliana est fino all'innesto sulla SP 186 (imbocco galleria).

Sitaf è stata chiamata a realizzare quest'ultimo assumendo a suo carico il relativo finanziamento che sarà recuperato con aumenti tariffari che ne consentano l'ammortamento nel tempo.

Altri lavori e Frana del Cassas

Oltre alle opere di cui ai precedenti punti, SITAF ha realizzato una serie notevole di attività nell'ambito di quelle previste dal piano finanziario per il triennio 2003-2005, volte ad elevare gli standards di sicurezza ed il livello di esercizio dell'intero tracciato autostradale, delle quali viene più avanti fornito un sintetico dettaglio.

Qui ci sembra opportuno richiamare invece una serie di attività che, pur non avendo avuto la stessa rilevanza economica di quelle innanzi illustrate, suscitano a nostro avviso un notevole interesse poiché riguardano la frana del Cassas.

Sin dal 1997 SITAF, d'intesa con la Regione Piemonte, ha monitorato la frana denominata del Cassas, situata lungo il tracciato autostradale, trasmettendo regolarmente agli uffici regionali (attualmente A.R.P.A.) le risultanze dei controlli geotecnici.

Nel corso del 2002 i fenomeni gravitativi hanno subito un'accelerazione importante, che ha indotto la Regione Piemonte, SITAF, ANAS e FF.SS. a stipulare una convenzione che ha come finalità la realizzazione degli interventi per la riduzione del rischio causato dal movimento franoso in oggetto.

SITAF ha provveduto, nell'ambito di detta convenzione, a redigere i seguenti progetti:

1. progetto relativo al monitoraggio sia della frana del Cassas sia della frana di Serre la Voute;
2. interventi di ripristino della strumentazione danneggiata;
3. interventi integrativi al sistema di monitoraggio esistente per meglio monitorare i movimenti franosi;
4. approfondita analisi del rischio mediante lo studio di un apposito modello matematico al fine di individuare le aree di influenza del fenomeno franoso;
5. predisposizione del progetto esecutivo degli interventi individuati a seguito degli studi effettuati.

Il progetto è stato da tempo inviato ai vari Enti per la relativa approvazione, che dovrebbe intervenire entro il mese di febbraio 2004.

Non appena intervenuta l'approvazione, si avvieranno gli interventi che verranno conclusi entro lo stesso anno 2004.

L'importo complessivo stanziato dai soggetti interessati è di 4 milioni di €

PROBLEMATICHE TARIFFARIE, FISCALI E AMMINISTRATIVE

Non vanno peraltro sottaciute in questa sede le innovazioni legislative, capaci di influenzare in qualche modo la gestione di un'Azienda concessionaria autostradale.

Sotto tale profilo, un primo significativo effetto, a partire dal 1/1/2003, è stato registrato a seguito dell'applicazione dell'I.V.A. nella misura del 20% sui pedaggi al Traforo del Fréjus, in conseguenza dell'art. 21, comma 15, della Finanziaria 2003, abrogativo dell'art. 9, comma 1, n. 11), del DPR 633/1972 che considerava non imponibili i transiti ai trafori internazionali: tale innovazione ha reso necessario, da parte della Commissione intergovernativa, un provvedimento di armonizzazione tra l'Italia e la Francia, determinando a partire dal 1/7/2003 una diminuzione del 10% della tariffa per i veicoli leggeri lato Italia e un pari aumento di quella praticata lato Francia. Successivamente, a seguito delle indicazioni dei competenti Ministeri francese e italiano, è stato disposto un aumento delle tariffe vigenti al T4, a far data dal 1/11/2003, pari al 2,4%.

Le variazioni tariffarie hanno altresì interessato il pedaggio lungo la Torino-Bardonecchia: con decorrenza 2/12/2003, è stato registrato un aumento dell'1,40% in generale, e del 7,40% presso la barriera di Salbertrand, in ragione dell'adeguamento chilometrico dell'A32 per effetto della definitiva assunzione in esercizio, sancita espressamente all'art. 1 della nuova Convenzione, della tratta realizzata per i Mondiali di Sci Alpino "Circonvallazione di Oulx", con un incremento della percorrenza media di 3,300 Km., per un totale attuale di 82, 403 Km.

Significativo è stato anche l'impatto dovuto all'entrata in vigore del Dlgs. n. 196/2003, recante il cosiddetto "Codice in materia di protezione dei dati personali": in ottemperanza alle nuove norme di legge, la Società ha redatto un Documento Programmatico sulla Sicurezza ed un relativo Ordine di Servizio, entrambi soggetti annualmente a revisione ed aggiornamento, ai quali si devono attenere tutti i dipendenti, consulenti, fornitori di servizi e collaboratori esterni, seguendo scrupolosamente le disposizioni ivi contenute.

Con riguardo alla posizione fiscale la Società si è avvalsa della L. 289/02, ai fini dell'integrazione e definizione per gli anni fino al 2001, accedendo per le imposte dirette alla definizione automatica (c.d. condono tombale) e per le imposte indirette alla integrativa semplice; stesso comportamento la Società intende tenere per l'esercizio 2002. Inoltre, nel corso dell'esercizio la Società è stata oggetto di verifica da parte della Guardia di Finanza conclusasi, in data 14.10.2003, con rilievi in materia di IVA relativamente alla deducibilità dell'imposta su talune prestazioni inerenti il traforo ed al trattamento dei corrispettivi derivanti dai transiti nello stesso. Mentre il primo rilievo è in corso di definizione, in base all'art. 15, L. 289/02, il secondo presenta aspetti di impossibile soluzione a livello nazionale per cui il Dipartimento delle Politiche Internazionali del Ministero della Economia e delle Finanze, dalla Società interpellato, ha presentato istanza alla Commissione dell'Unione Europea al fine dell'introduzione di misure semplificative per la riscossione dell'IVA sui pedaggi relativi ai transiti nei trafori internazionali proponendo l'adozione del sistema oggi applicato tanto dalla SITAF quanto dalla altre Società di gestione di trafori internazionali.

Per la gestione amministrativa-finanziaria l'esercizio 2003 è stato un anno di transizione che ha visto il passaggio dal consolidamento delle situazioni definite nel corso dell'anno 2002 all'avvio della fase di organizzazione e reperimento delle risorse finanziarie per affrontare i nuovi lavori.

La ristrutturazione dell'indebitamento, portata a termine nell'anno 2002, ha prodotto appieno i suoi effetti nell'esercizio in esame sotto forma di minori oneri finanziari verso banche per finanziamenti a breve che sono scesi di €9,2 milioni (passando da €14,6 milioni dell'anno 2002 a €5,4 milioni dell'anno 2003). Anche il monte interessi per mutui si è

sensibilmente ridotto, di €4,5 milioni (passando da €14,4 milioni dell'anno 2002 a €9,9 milioni dell'anno 2003), essendo un mutuo già estinto e gli altri sempre più prossimi all'estinzione.

Per quanto riguarda le modificazioni e gli adeguamenti dello Statuto Sociale alle norme contenute nel D. Lgs 17 gennaio 2003 n. 6 "Riforma organica della disciplina delle società di capitali e società cooperative in attuazione della legge 3 ottobre 2001, n. 366", la Società provvederà ad uniformare lo statuto, per la parte residua, alle nuove disposizioni legislative entro la data del 30 settembre 2004, in conformità a quanto disposto dall'Art. 9, 2° comma del citato Decreto.

DATI DI ESERCIZIO

I ricavi T4/A32, nel corso dell'esercizio 2003, hanno fatto registrare una diminuzione pari al 7,73%.

Il traffico commerciale è diminuito del 15,47% al T4 e del 15,49% lungo l'A32.

È reputabile che i decrementi rilevati vadano imputati alla riapertura del Monte Bianco.

Invero, procedendo ad una comparazione dei dati 2003 con quelli dell'esercizio 1998, anno precedente la chiusura del Traforo del Monte Bianco, si registrerebbe un aumento del traffico commerciale del 58,4% al T4 e del 49,9% per l'A32.

Di particolare rilievo è il dato relativo al traffico turistico dell'esercizio 2003: la diminuzione del 9,77% per il T4 rispetto al 2002, diventerebbe un più 36,5% se raffrontata con l'esercizio 1998; l'A32, dal canto suo, registra un incremento del traffico turistico nel corso del 2003 pari al 9,28% rispetto all'anno precedente e del 33,4% rispetto al 1998.

È di tutta evidenza la vocazione turistica che l'A32 sta assumendo, probabile frutto anche delle interazioni che la Società ha intrapreso ormai da anni con le diverse istituzioni presenti nel territorio, al fine di connotare sempre più l'autostrada anche come servente quei siti che in Valle di Susa costituiscono altrettante mete per il tempo libero.

Per una più dettagliata informativa su quanto esposto, si rimanda alla seguente tabella che, conformemente ai principi sopra enunciati, espone i dati dei transiti pertinenti relativi agli esercizi dal 1998 al 2003.

AUTOSTRADA A32				TRAFORO T4			
ANNO	VEICOLI LEGGERI	VEICOLI PESANTI	TOTALE	ANNO	VEICOLI LEGGERI	VEICOLI PESANTI	TOTALE
1998	5.106.581	1.688.350	6.794.931	1998	630.114	784.250	1.414.364
1999	5.425.101	2.222.469	7.647.570	1999	955.280	1.370.811	2.326.091
2000	6.049.463	3.100.183	9.149.646	2000	1.165.850	1.553.252	2.719.102
2001	6.391.700	3.102.899	9.494.599	2001	1.122.180	1.548.867	2.671.047
2002	6.231.801	2.994.039	9.225.840	2002	953.020	1.475.753	2.428.773
2003	6.810.357	2.530.394	9.340.751	2003	859.891	1.247.462	2.107.353

Nell'ambito dei dati di esercizio, conforta il capitolo "sinistrosità" che fa registrare un calo degli eventi incidentali sull'A32 dai 234 del 2002 ai 220 del 2003, mentre sul Traforo sono diminuiti del 23,52%.

Tali diminuzioni, peraltro, s'accompagnano ad un altro dato, ben più significativo, riguardante i 152 allarmi termici rilevati in via preventiva dal Portale Termografico installato all'ingresso del Traforo su lato italiano.

I NUOVI LAVORI

L'esercizio 2003 è stato caratterizzato dalla progettazione e, in taluni casi, dall'inizio dell'esecuzione, di importanti interventi di investimento sia sulle opere civili che sugli impianti.

In questo esercizio sono proseguiti inoltre gli investimenti necessari a mantenere l'integrità dell'infrastruttura e in tale contesto si è provveduto alla sostituzione dei giunti dei Viadotti Borgone, Gravio, Passeggeri e Clarea. Tale attività di sostituzione proseguirà anche nel corso del 2004.

In tema di sicurezza, è proseguita l'installazione del cordolo centrale con barriera antisfondamento in classe H4 nel tratto compreso tra il piazzale della barriera di esazione di Salbertrand e il "Viadotto SS 335". Inoltre, nel tratto compreso tra il "Viadotto Signols" e il km 63+000, oggetto di analogo intervento nel corso del 2002, si è provveduto a risanamento e asfaltatura del tratto di rilevato autostradale. Sono stati inoltre avviati i lavori relativi all'adeguamento e rinforzo delle opere d'arte nel tratto compreso tra il km 65+000 (inizio tratto a tre corsie) e il km 54+000 (imbocco ovest galleria Serre la Voute). Sempre in tema di risagomatura e asfaltatura, si è provveduto alla sistemazione del piazzale della barriera di pedaggio di Avigliana al fine di eliminare la formazione delle pozze d'acqua, in analogia a quanto eseguito nel piazzale di Salbertrand lo scorso anno.

Per quel che riguarda i quattro nuovi portoni sperimentali per l'isolamento delle canne in caso d'incendio nelle Gallerie, nel corso del 2003 sono state effettuate numerose prove, alla presenza di rappresentanti dei Vigili del Fuoco, volte a definire l'affidabilità di un sistema di chiusura a farfalla per la compensazione delle pressioni originate dai diversi regimi dell'impianto di ventilazione.

Gli investimenti sulle opere impiantistiche hanno riguardato, in particolare:

- i lavori di ristrutturazione del sistema informazione utenti, mediante il completamento dell'installazione delle polifore per fibre ottiche per collegamenti sulle dorsali internazionali e l'avvio delle procedure per la trasmigrazione del traffico dalla fibra di servizio precedentemente utilizzata;
- l'impianto Antincendio della galleria Cels, mediante il completamento di nicchie e linee idrauliche, la posa e il cablaggio del nuovo cavo servizi sotterraneo, l'interramento della fibra ottica di servizio ed il collegamento in sotterraneo delle nuove centrali di ventilazione;
- l'impianto antincendio e d'illuminazione della galleria Prapontin con la costruzione di nuove nicchie nella carreggiata di monte e con posa della condotta idraulica e delle vie cavi sotterranee, la posa della nuova struttura portaservizi in asse alle corsie di sorpasso delle due carreggiate di monte e valle, l'installazione delle nuove lampade e posa dei nuovi circuiti con attivazione provvisoria delle zone agli imbocchi e rimozione delle interferenze dalle vecchie canaline;
- l'impianto di illuminazione Galleria Serre La Voute, mediante la posa della nuova struttura portaservizi in asse alle corsie di sorpasso della carreggiata di monte e valle;
- il completamento della rimozione di impianti sul tratto Savoulx Bardonecchia interessato dalla costruzione della quarta corsia e la costruzione di un sistema radio provvisorio sincrono per il Canale 1;
- lo spostamento della dorsale in fibra ottica dalla A32 alla SS 335 nel tratto interessato dai lavori per la quarta corsia con attivazione provvisoria di 100 fibre ospitanti traffico commerciale ed i servizi interni SITAF.

Sono state ultimate le opere di adeguamento impiantistico nelle barriere di esazione di Avigliana e Salbertrand funzionali alle ristrutturazioni PCC ed uffici.

È in corso lo studio per la progettazione del nuovo Posto di Controllo Centralizzato, tenendo in particolare conto la necessità di sostituire tutti gli organi periferici di supervisione PLC, poiché quelli installati sono fuori produzione da anni e i ricambi non sono più reperibili sul mercato.

CONTENZIOSO

Il contenzioso originato dai lavori di costruzione prosegue, sia nelle sedi di composizione bonaria, ai sensi dell'art. 31bis, L. n. 109/1994 e s.m.i., sia nelle vie giudiziali adite: in questo caso, va segnalato che le cause intraprese a suo tempo nei confronti delle imprese e delle direzioni lavori per le riscontrate difformità nella realizzazione di alcune gallerie dell'A32 sono tuttora pendenti in fase istruttoria avanti la Corte di Appello di Torino ed è prevedibile la disposizione da parte del Giudice di una consulenza tecnica d'ufficio.

Per quanto riguarda invece il procedimento arbitrale instaurato per il riconoscimento delle riserve iscritte nelle contabilità relative alla costruzione della galleria Prapontin, è stato emesso un lodo parziale, con il quale alcune domande dell'impresa sono state respinte, altre sono state accolte sotto il profilo del principio di diritto afferente alla questione sollevata, demandando ad una consulenza tecnica d'ufficio ogni determinazione sulla concreta quantificazione del credito riconoscibile all'impresa.

È stato deciso di procedere all'impugnazione del lodo parziale, prima del completamento della consulenza tecnica, in modo da far valere quelle argomentazioni in diritto che potranno successivamente condizionare la valutazione dell'esposizione debitoria della Società.

QUALITÀ TOTALE

Un sistema di gestione che permetta alla Società di meglio rispondere all'esigenza che la massima efficienza non può prescindere da procedure interaziendali che permettano di incrementare il livello di qualità del servizio proposto.

Per tali ragioni, la Società, dopo aver ottenuto la Certificazione di Qualità Uni En Iso 9002:1994 per il T4, ha intrapreso in tale ottica tre nuove iniziative, di cui due sono già state completate nel corso dell'esercizio 2003:

- per il T4, conversione della Certificazione di Qualità alla norma Uni En Iso 9001:2000;
- per l'A32, rilascio della Certificazione di Qualità del Tronco A32, conformemente alla Norma Uni En Iso 9001:2000;
- avvio del progetto di Certificazione Uni En Iso 9001:2000 per le Direzioni Centrali della sede di Susa.

Il Sistema Qualità Aziendale, nelle diverse realtà in cui sarà adottato, dovrà costituire l'occasione per un pieno coinvolgimento di ogni risorsa umana per il miglioramento continuo delle attività aziendali.

Il livello del servizio potrà altresì essere incrementato rispetto a quelle tematiche "sensibili" per il settore autostradale, che la Società ha da tempo fatto oggetto di particolare riguardo, come la sicurezza e la tutela ambientale. L'interesse della Società dedicato a queste problematiche è dimostrato anche dall'impegno profuso nella sicurezza di trafori e gallerie, offrendo la propria organizzazione ed infrastrutture per i necessari test-site di sperimentazione.

In tale ottica, procede lo sviluppo di numerosi “Progetti Speciali”, in tema di gestione in sicurezza e miglioramento delle gallerie (progetti SAFE TUNNEL, RTE – T -Reseau de Transport Traseuropeen e SIRTAKI), di identificazione veicoli (progetto SERTI MIP II e III), di valorizzazione ambientale delle autostrade A32 Torino-Bardonecchia e A43 della Maurienne in versante francese (progetto INTERREG III A “ALCOTRA”).

È stato inoltre sviluppato a livello di ipotesi di fattibilità - congiuntamente dalle due Società, SITAF e SFTRF, in associazione con TERNA ed ENEL P - il progetto relativo alla costruzione di un Elettrodotto Sotterraneo Internazionale a collegamento di Grand’Ile (Francia) e Piossasco (Italia) finalizzato alla realizzazione di una primaria interconnessione elettrica tra l’Italia e la Francia ed all’importazione di energia elettrica utilizzando quali infrastrutture portanti, il Traforo e le reti autostradali di accesso.

Sul versante ambientale, invece, vanno più propriamente segnalate le attività di monitoraggio proseguite dal Servizio Tutela Ambientale, che hanno condotto tra l’altro alla sottoscrizione tra la Società, la Regione Piemonte, l’ANAS e RFI, di una convenzione per la frana del Cassas, con l’impegno da noi assunto in quella sede di eseguire i necessari interventi per frenare l’accelerazione dei movimenti franosi.

Le attività di biomonitoraggio sono state condotte anche nell’ottica del costante controllo del livello di inquinamento atmosferico lungo la Valle di Susa, attraverso le centraline posizionate nell’area di Messavecchia e lungo l’autostrada, nonché la nuova centralina mobile per il monitoraggio costante della qualità dell’aria.

Parallelamente, sul fronte dell’inquinamento acustico, sono in corso attività propedeutiche alla progettazione di nuove barriere antirumore, da installare nei punti critici individuati dell’A32.

È altresì da segnalare con particolare rilievo che il fenomeno delle scariche abusive ha registrato, nel 2003, un’inversione di tendenza rispetto ai passati esercizi, con una diminuzione sia degli interventi, sia dei costi.

PERSONALE

Va rilevato che la Società, nell’ottica di una più idonea ottimizzazione della forza lavoro, registra un organico medio ridotti di 12 unità, con una conseguente diminuzione del costo personale intorno al 4,50%. Questo risultato è significativo, se si tiene conto che nel corso dell’anno 2003 la spesa per il personale ha dovuto sopportare gli incrementi derivanti dai rinnovi dei CCNL Dipendenti e Dirigenti, oltre che le incentivazioni offerte a n. 6 unità in sede di scioglimento del rapporto di lavoro. A seguire, si espone in dettaglio l’Organico Medio per l’anno 2003.

CATEGORIE	ANNO 2003	ANNO 2002
Dirigenti	6	7
Quadri	17	23
Impiegati	279	283
Operai	36	37
Totale media	338	350
di cui complessivamente:		
Part – time	10	6
Tempo Determinato	35	33
Contratto formazione lavoro	0	2

ALTRE INFORMAZIONI SPECIFICHE AI SENSI DELL' ART. 2428 DEL C.C.

Nel fare rimando all'allegato 11 della Nota Integrativa, si espongono qui i rapporti con le imprese controllate e collegate e imprese sottoposte al controllo di queste ultime sono di seguito riportate.

PRESTAZIONI RICEVUTE DA:

a) - SITALFA S.p.A.

Lavori di:

Derivazione acqua per alimentazione lago Castelpasserino in Rivoli
Realizzazione impianto antincendio galleria Cels
Interventi di ripristino S.P. 232 Lotto II in comune di Exilles
Manutenzione Opere Civili A32 e T4 2002
Fornitura e posa giunti viadotti Giaglione e Venaus
Ripristino canali irrigui e viabilità in prossimità tracciato A32 (Bruzolo)
Fornitura e posa segnaletica, guardiania per cantieri A32
Manutenzione impianti e centrali di ventilazione 2002
Rimozione sicurvia e pannelli, tinteggiatura pareti gallerie A32- 2002
Adeguamento scatolare PK 64+135
Ristrutturazione impianto pressurizzazione cabine pedaggio T4
Trasformazione centrale termica uffici T4
Centro soccorso T4
Fornitura e posa Fibra Ottica - Intervento aggiuntivo
Manutenzione impianti e centrali ventilazione A32 - 2003
Fornitura e posa giunti viadotti A32 - 2003
Manutenzione pavimentazioni tratta Rivoli-Savoulx
Accesso ai fondi km. 35+060 e 35+063 - SS 24
Adeguamento barriere sicurezza e dreno ponte Signols
Adeguamento barriere e pavimentazioni viadotto Gad / SS 335
Manutenzione pavimentazioni Rivoli-Susa
Impianto illuminazione galleria Prapontin
Manutenzione pavimentazioni Susa-Savoulx
Adeguamento e rinforzo ponte Signols
Manutenzione pavimentazioni Susa - Rivoli
Adeguamento barriere e pavimentazioni III° stralcio Salbertrand/Gad
Manutenzione pavimentazioni Savoulx - Susa
Adeguamento sottopasso SP in prossimità cimitero Condove
Costruzione muro sottopasso FFSS fognatura Chianocco
Impianto antincendio galleria Prapontin
Decespugliamento zona vasche imhof fognatura località Cels
Ripristino sovrastruttura piazzale pedaggio Avigliana
Ripristino pavimentazioni Rivoli-Susa (nord)
Ripristino Pavimentazioni Susa-Rivoli (sud)

Integrazione smaltimento acque piazzale pedaggio Avigliana
Pozzetti sifonati raccolta liquidi T4
Sistemazione strada accesso fognatura S.Ambrogio
Fosso, tubi e sistemazione rampa accesso fondi - Condove
Pavimentazioni e trattamenti protettivi pareti galleria Cels
Ripristino pavimentazioni svincoli A32
Ristrutturazione cabine Avigliana e Salbertrand
Spostamento cavi Fibra Ottica e Telecom per interferenze IV^ corsia

b) - MUSI.net S.p.A.

b1) - Progettazione e direzione lavori di:

Manutenzione opere civili e impianti A32 - T4
Rimozione securvia gallerie - 2001
Impianto illuminazione galleria Prapontin
Impianto antincendio gallerie Cels e Prapontin
Adeguamento barriere sicurezza e ripristino sovrastruttura A32
Ventilazione 11 rifugi e laboratorio T4, ripristino SP 232
IV^ corsia e svincolo Bardonecchia, adeguamento sezioni I° e II° tronco
Rimozione securvia gallerie, OM pavimentazione A32
Fornitura e posa giunti viadotti Giaglione-Venaus
Ripristino cordolo, raccolta acque piazzale pedaggio Avigliana
Smaltimento acqua piazzale Salbertrand II°, 5 rifugi T4
Protocollo intesa con Enti Locali - Exilles Avigliana S.Ambrogio
Ripristino scatolare PK 64 + 135
Ripristino pavimentazioni da km 0,00 a km 72,385 - 2003
Consolidamento frana Cassas - Galleria drenante
Fornitura e posa giunti viadotti A32 - 2003
Adeguamento sovrappasso SS 335
Illuminazione galleria Serre la Voute
Adeguamento e rinforzo viadotto Dora
Adeguamento e rinforzo viadotto Signols
Isolamento termico condotti a cavallo luoghi sicuri T4
Fornitura e posa 3 sistemi SOS rifugi T4
Rinforzo scatolari pk 60+375 e pk 60+585
Struttura per controllo interdistanza veicoli nel T4
Realizzazione pozzetti raccolta liquidi T4
Adeguamento impianti elettrici T4 alla normativa francese
Interventi protocollo Sitaf/Enti locali: vari Comuni
Interventi protocollo Sitaf/Enti locali: S.Giorio e Rivoli
Adeguamento e rinforzo viadotto SS 335
Segnaletica verticale dinamica T4

Allacciamento impianto antincendio galleria Mompantero
Ripristino pavimentazioni e trattamento pareti galleria Cels

b2) – Progettazione di:

Impianto per sorveglianza frana Cassas
Funzionalità strumenti frana Serre la Voute
Integrazione sistemazione viaria circonvallazione Avigliana
Ripristino pavimentazioni da km 0+00 a km 72+385 - 2004

b3) - Direzione lavori di:

Ristrutturazione sistema cartelli messaggi variabili A32

b4) – Servizi di:

Manutenzione Centro Gestione esazione pedaggio A32
Trasformazione piste Telepass A32
Contratto Service VRT - Video Rilevazione Traffico A32

b5) – Studi di:

Impiantistica per T4 e per 2^a canna (di servizio) T4

c) - DUEMILASEI S.C.A.R.L.

Lavori di:

Interventi di manutenzione straordinaria per il miglioramento delle condizioni di sicurezza comportanti la realizzazione di una quarta corsia

PRESTAZIONI RESE A

a) SITALFA S.p.A.

a1) Locazione immobile

b) MUSI.net S.p.A.

b1) Locazione immobile

b2) Locazione cavi fibra ottica

b3) Gestione del personale

c) TECNOSITAF S.p.A.

c1) Locazione immobile

PARTECIPAZIONI

La società controllata Sitalfa SpA ha acquisito una partecipazione del 60% nella società consortile denominata "Duemilasei Società consortile a responsabilità limitata" con capitale sociale di € 20.000,00.

Nel corso del corrente anno 2004 è stato sottoscritto l' aumento del capitale sociale della collegata Consepi SpA per € 336.311,85, mantenendo invariata la quota posseduta del 49%.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO 2003

Come già in precedenza esposto l'Agenzia per lo Svolgimento dei Giochi Olimpici Invernali "Torino 2006" ha ritenuto di coinvolgere la nostra Società e l'ANAS nella pianificazione tecnico-finanziaria per la realizzazione della "Variante alla SS 589 dei laghi di Avigliana", in considerazione della natura strumentale ed integrata di tale opera viaria rispetto all'autostrada A32.

L'iniziativa, a riprova del ruolo che SITAF è chiamata a ricoprire in vista dell'evento olimpico, dovrebbe condurre alla formalizzazione, nell'immediato, di un duplice impegno (come stazione appaltante e come soggetto finanziatore) per la realizzazione di un lotto dell'opera e, successivamente, come gestore della tratta. L'investimento sarà ripagato con un aumento graduale delle tariffe ai caselli di Avigliana e Bruere.

Sempre nel corso del presente anno si concluderanno le istruttorie condotte dalla Commissione italo-francese designata per l'aggiudicazione del servizio di progettazione definitiva per la realizzazione di una galleria di sicurezza parallela all'attuale traforo del Frejus, di cui si è ampiamente dato notizia in precedenza.

Esse sono state infatti condotte nei mesi di gennaio, febbraio e marzo 2004, e da esse emergerà il progetto giudicato meritevole di affidamento in base al criterio dell'offerta economicamente più vantaggiosa.

Va infine fatto cenno all'iniziativa giudiziale di recente intrapresa da un consulente, progettista e direttore dei lavori nella fase della costruzione, per il riconoscimento di interessi per ritardato pagamento delle sue spettanze professionali. Nel corso delle istruttorie che verranno, si confida in un notevole ridimensionamento delle domande di controparte, in ragione anche del lungo lasso di tempo ormai trascorso per alcune di esse, al punto da farle presumere ormai prescritte.

CONCLUSIONI

In conclusione, l'esercizio 2003, si segnala davvero come l'atteso spartiacque fra le problematiche aperte nella fase della costruzione ed attualmente in via di definitiva conclusione e gli appuntamenti che, in questo e nei prossimi anni, vedranno la Società proprio al centro dell'evento olimpico, impegnata nella realizzazione di nuove opere, oltre che di importanti interventi di riqualificazione delle infrastrutture in gestione.

Gli eventi verificatisi in apertura del nuovo esercizio sembrano confermare tale impostazione.

Tutto ciò in un contesto di certezza finalmente acquisito grazie alla sottoscrizione della nuova convenzione ed al relativo prolungamento di concessione.

Tale considerazione non deve tuttavia far rallentare l'impegno che ha sin qui animato la Società, ma anzi farlo crescere ancora di più al fine di fronteggiare ogni possibile futura problematica nel perseguimento di un servizio efficiente e di un risultato economico che remunererà il capitale investito.

In particolare, le ripercussioni della riapertura del Tunnel del Monte Bianco debbono, ad esempio, rappresentare un'ulteriore occasione per impostare i sistemi di gestione in senso competitivo, al fine di sempre meglio qualificare la percorribilità dell'A32 e del T4.

E questo non certamente in competizione con il Monte Bianco, cosa che sarebbe errata e insoddisfacente, bensì nei confronti di un più vasto flusso di transiti che, proveniente dall'est e dal sud, trovi vantaggioso, per sicurezza, servizi e professionalità, rivolgersi verso le nostre infrastrutture.

Siamo peraltro certi che anche questo vitale obiettivo di mantenimento ed accrescimento dei ricavi verrà perseguito con la dovuta tenacia, sfruttando tutte le opportunità, come ad esempio quelle offerte dal comparto elettrico (importazione di energia) e da quello immobiliare, verso i quali la Società si è orientata per individuare nuove occasioni di business.

Desideriamo ringraziare gli Azionisti, pubblici e privati, per l'aiuto di cui ci hanno dato prova in ogni circostanza, manifestando il loro concreto supporto a fronte di importanti passaggi della vita societaria.

Ci riferiamo per esempio all'ANAS ed al suo ruolo di concedente, al Comune ed alla Provincia di Torino ed al loro ruolo nella Cabina di Regia per le Olimpiadi e così via.

Indirizziamo infine un saluto anche ai nostri "cugini" francesi della SFTRF, con i quali è proseguita una collaborazione che, pur fra qualche divergenza derivante dal diverso contesto in cui ciascuno opera, si è dimostrata l'elemento determinante del buon successo e dell'armoniosa gestione del Tunnel del Frejus.

Ringraziamo altresì tutti i media che sono intervenuti in ogni occasione di rilievo in cui la Società è stata impegnata, dando poi seguito con un'informazione sempre attenta e corretta.

Infine un grazie va alle forze interne che hanno reso possibile i traguardi, pur non definitivi, fino ad oggi raggiunti, dovuti anche all'armoniosa gestione collegiale del Consiglio, sempre sostenuto dal Collegio Sindacale, ed all'impegno di tutti i dipendenti ed i collaboratori della Società.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il volume dei ricavi previsti per l'esercizio 2004 è atteso inferiore a quello conseguito nell'esercizio 2003 in considerazione della diminuzione, peraltro in via di assestamento, del livello di traffico parzialmente compensata

dall'aumento del livello tariffario effettuato a decorrere dall'inizio dell'anno 2004 per l'autostrada e da fine anno 2003 per il traforo.

La struttura finanziaria della società non potrà non essere influenzata dai lavori intrapresi, ai quali si farà fronte mediante la stipula di mutui o altre forme di indebitamento a lungo.

Dai dati previsionali di budget l'andamento è previsto con un risultato economico positivo.

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DELL'UTILE DI ESERCIZIO

Il Bilancio al 31/12/2003 che sottoponiamo alla Vostra approvazione chiude con un utile netto di €32.173.790,11 che Vi proponiamo di destinare come segue:

- €992.085,50 alla "Riserva non distribuibile da rivalutazione delle partecipazioni ex art. 2426 2° comma n. 4, c.c.";
- il 5% pari a €1.608.689,51 alla riserva legale;
- €2.302.216,10 a integrale copertura delle perdite portate a nuovo;
- il residuo pari a €27.270.799,00 alla riserva straordinaria.

Susa, lì 12 marzo 2004

p. Il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(On. Arch. Giuseppe Cerutti)

Stato Patrimoniale
Conto Economico

	A T T I V O (importi in euro)	31/12/2003	31/12/2002
A Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti			
B Immobilizzazioni			
I Immobilizzazioni immateriali			
1) Costi di impianto e di ampliamento		0	0
2) Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità		291.309	437.402
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno		0	0
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		0	0
5) Avviamento		0	0
6) Immobilizzazioni in corso e acconti		169.647	405.106
7) Altre		58.110.151	93.330.272
T o t a l e		58.571.107	94.172.780
II Immobilizzazioni materiali			
1) Terreni e fabbricati			
- valore lordo		2.236.156	2.236.156
- fondo ammortamento		0	0
- valore netto		2.236.156	2.236.156
2) Impianti e macchinario			
- valore lordo		315.091	345.719
- fondo ammortamento		(227.702)	(211.769)
- valore netto		87.389	133.950
3) Attrezzature industriali e commerciali			
- valore lordo		22.253	22.253
- fondo ammortamento		(17.002)	(14.883)
- valore netto		5.251	7.370
4) Altri beni			
- valore lordo		1.685.342	1.792.473
- fondo ammortamento		(1.238.691)	(1.193.679)
- valore netto		446.651	598.794
5) Immobilizzazioni in corso e acconti		65.750	0
6) Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente reversibili)			
- Opere in corso		55.499.755	43.464.502
- Anticipi		47.654	891
- Totale		55.547.409	43.465.393
7) Immobilizzazioni gratuitamente reversibili			
- Traforo, Autostrada e immobilizzazioni connesse		1.237.457.647	1.186.975.381
- F.do amm.to finanziario		(208.727.735)	(193.459.752)
- F.do acc.to tariffa T4		(12.877.640)	(6.160.617)
- valore netto		1.015.852.272	987.355.012
T o t a l e		1.074.240.878	1.033.796.675
III Immobilizzazioni finanziarie			
1) Partecipazioni in imprese			
a) controllate		4.169.670	3.264.969
b) collegate		3.578.453	4.267.279
c) controllanti		0	
d) altre imprese		406.582	416.234
Totale		8.154.705	7.948.482
2) Crediti verso			
a) imprese controllate			
esigibili entro l'esercizio successivo		0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo		0	0
b) imprese collegate			
esigibili entro l'esercizio successivo		0	
esigibili oltre l'esercizio successivo		804.937	804.937
c) controllanti			
esigibili entro l'esercizio successivo		0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo		0	0
d) verso altri			
esigibili entro l'esercizio successivo		0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo		622.421	723.058
Totale crediti		1.427.358	1.527.995
3) Altri titoli		82.633	82.633
4) Azioni proprie		0	
T o t a l e		9.664.696	9.559.110
Totale immobilizzazioni		1.142.476.681	1.137.528.565

	A T T I V O (importi in euro)	31/12/2003	31/12/2002
C Attivo circolante			
I Rimanenze			
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo		347.849	310.735
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		0	0
3) Lavori in corso su ordinazione		2.349.334	2.349.334
4) Prodotti finiti e merci		0	0
5) Acconti		0	0
T o t a l e		2.697.183	2.660.069
II Crediti			
1) Verso clienti			
- esigibili entro esercizio successivo		40.720.794	36.033.964
- esigibili oltre l'esercizio successivo		0	0
2) Verso imprese controllate			
- esigibili entro esercizio successivo		95.839	67.789
- esigibili oltre l'esercizio successivo		0	0
3) Verso imprese collegate			
- esigibili entro esercizio successivo		5.760	0
- esigibili oltre l'esercizio successivo		0	0
4) Verso controllanti			
- esigibili entro esercizio successivo		0	0
- esigibili oltre l'esercizio successivo		0	0
5) Verso altri			
- esigibili entro l'esercizio successivo		129.470.293	104.956.227
- esigibili oltre l'esercizio successivo		25.822.845	0
T o t a l e		196.115.531	141.057.980
III Attività finanziarie			
1) Partecipazioni in imprese controllate		0	0
2) Partecipazioni in imprese collegate		0	0
3) Partecipazioni in imprese controllanti		0	0
4) Altre partecipazioni		0	0
5) Azioni proprie		0	0
6) Altri titoli		0	0
7) Crediti finanziari		0	0
T o t a l e		0	0
IV Disponibilità liquide			
1) Depositi bancari e postali		4.323.248	3.259.783
2) Assegni		2.886	3.771
3) Denaro e valori in cassa		88.628	111.962
T o t a l e		4.414.762	3.375.516
Totale attivo circolante		203.227.476	147.093.565
D Ratei e risconti attivi			
a) Ratei attivi		0	0
b) Risconti attivi		1.114.916	993.691
c) disaggio su prestiti		0	0
T o t a l e		1.114.916	993.691
TOTALE ATTIVO		1.346.819.073	1.285.615.821

P A S S I V O (importi in euro)		31/12/2003	31/12/2002
A Patrimonio netto			
I	Capitale sociale	65.016.000	65.016.000
II	Riserva da sovrapprezzo azioni	0	
III	Riserva di rivalutazione	1.752.003	487.283
IV	Riserva legale	570.195	52.829
V	Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	0
VI	Riserve statutarie	0	0
VII	Altre riserve		
	- Riserva straordinaria	0	0
	- Riserva ordinaria	0	0
	- Riserva per acquisto azioni proprie	0	0
	- Versamento di soci in c/capitale	0	0
	- Riserve disponibili	0	0
	- Riserva da arrotondamento	2	0
	Totale altre riserve	2	0
VIII	Utili (perdite) portati a nuovo	(2.302.216)	(10.867.459)
IX	Utile (perdita) di esercizio	32.173.790	10.347.329
	T o t a l e Patrimonio Netto	97.209.774	65.035.982
B Fondi per rischi ed oneri			
	1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	0
	2) per imposte	466.000	200.000
	3) per imposte differite	0	0
	4) Altri		
	- Fondo spese di ripristino, sostituzione e manutenzione beni gratuitamente reversibili	41.915.127	38.169.749
	- Altri fondi	11.147.171	50.412.388
	T o t a l e	53.528.298	88.782.137
C	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	4.708.658	4.311.221
D Debiti			
	1) Obbligazioni		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
	2) Obbligazioni convertibili		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	8.352.735	8.352.735
	3) Debiti verso banche		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	92.918.622	112.605.196
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	138.926.243	180.874.122
	4) Debiti verso altri finanziatori		
	- esigibili entro esercizio successivo	0	0
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
	5) Acconti		
	a) anticipazioni da committenti		
	- esigibili entro esercizio successivo	0	0
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
	b) altri		
	6) Debiti verso fornitori		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	51.385.739	57.173.917
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
	7) Debiti rappresentati da titoli di credito		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
	8) Debiti verso imprese controllate		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	16.276.287	9.364.964
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
	9) Debiti verso imprese collegate		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	3.500	3.500
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
	10) Debiti verso controllanti		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
	11) Debiti tributari		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	4.004.471	2.850.586
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0

STATO PATRIMONIALE

	P A S S I V O (importi in euro)	31/12/2003	31/12/2002
12) Debiti v.Istituti di previdenza e di sicurezza sociale			
- esigibili entro l'esercizio successivo		673.083	684.071
- esigibili oltre l'esercizio successivo		0	0
13) Altri debiti			
a) verso ANAS			
- esigibili entro l'esercizio successivo		0	0
- esigibili oltre l'esercizio successivo		0	0
b) verso Fondo Centrale di Garanzia			
- esigibili entro l'esercizio successivo		0	0
- esigibili oltre l'esercizio successivo		872.323.357	746.246.193
c) per depositi cauzionali			
- esigibili entro l'esercizio successivo		0	0
- esigibili oltre l'esercizio successivo		145.279	134.279
d) altri debiti			
- esigibili entro l'esercizio successivo		6.254.315	8.556.428
- esigibili oltre l'esercizio successivo		0	0
T o t a l e		1.191.263.631	1.126.845.991
E Ratei e risconti passivi			
- Ratei passivi		26.556	579.669
- Risconti passivi		82.156	60.821
- Aggi su prestiti		0	0
T o t a l e		108.712	640.490
T O T A L E P A S S I V O		1.346.819.073	1.285.615.821

Garanzie prestate

- Fidejussioni concesse a favore di terzi	614.341	1.124.546
- Fidejussioni di terzi a nostro favore	49.373	12.911
	<hr/>	<hr/>
	663.714	1.137.457

Altri conti d'ordine

- Beni di terzi a cauzione	72.304	72.304
- Fidejussioni a garanzia appalti	66.153.782	63.168.144
- Fidejussioni a garanzia transiti Traforo	16.311.757	15.433.470
- Fidejussioni a garanzia transiti Autostrada	32.124	32.124
- Cespiti in gestione - Autostrada	1.101.889.255	1.086.903.104
- Cespiti in gestione - Mondiali di Sci	28.836.649	26.835.278
	<hr/>	<hr/>
	1.213.295.871	1.192.444.424

TOTALE

1.213.959.585 **1.193.581.881**

CONTO ECONOMICO

<i>(importi in euro)</i>	2003	2002
A Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni		
a) corrispettivi da pedaggio	120.945.013	131.233.537
b) devoluzione allo Stato (art. 15 lett.B L.531/82)	(881.548)	(924.281)
<i>Totale</i>	<u>120.063.465</u>	<u>130.309.256</u>
c) altri ricavi	396.734	345.612
Totale	120.460.199	130.654.868
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	0	1.088
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	
5) Altri ricavi e proventi		
a) ricavi e proventi	2.313.560	4.565.546
b) contributi in conto esercizio	99.415	
Totale	122.873.174	135.221.502
B Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(1.118.083)	(836.631)
7) per servizi		
- manutenzione ed altri costi relativi alle immobilizzazioni reversibili	(25.254.076)	(25.176.739)
- altri costi per servizi	(8.662.262)	(9.998.437)
Totale	(33.916.338)	(35.175.176)
8) per godimento di beni di terzi	(486.573)	(384.931)
9) per il personale		
a) salari e stipendi	(11.777.831)	(12.690.449)
b) oneri sociali	(3.833.479)	(3.977.637)
c) trattamento di fine rapporto	(916.857)	(902.563)
d) trattamento di quiescenza e simili	0	
e) altri costi	(70.249)	(41.049)
Totale	(16.598.416)	(17.611.698)
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(1.585.215)	(5.031.676)
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali		
- ammortamento immobilizzazioni tecniche	(214.588)	(237.347)
- ammortamento finanziario	(10.158.000)	(8.726.827)
<i>Totale ammortamenti</i>	<u>(11.957.803)</u>	<u>(13.995.850)</u>
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	
d) svalutazione dei crediti	(135.797)	(127.931)
Totale	(12.093.600)	(14.123.781)
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	37.114	59.559
12) Accantonamenti per rischi	(6.577.897)	(64.852)
13) Altri accantonamenti		
a) accantonamento al fondo spese ripristino, sostituzione e manutenzione beni gratuitamente reversibili	(26.543.000)	(31.051.000)
b) utilizzo del fondo spese ripristino, sostituzione e manutenzione beni gratuitamente reversibili	22.797.622	19.822.225
c) altri accantonamenti	(7.058.819)	(6.984.247)
<i>Totale</i>	<u>(10.804.197)</u>	<u>(18.213.022)</u>
14) Oneri diversi di gestione		
a) canone di concessione	(414.561)	(425.685)
b) altri oneri	(354.909)	(358.341)
Totale	(769.470)	(784.026)
Totale	(82.327.460)	(87.134.558)
Differenza tra valore e costi della produzione	40.545.714	48.086.944

CONTO ECONOMICO

<i>(importi in euro)</i>	2003	2002
C Proventi e oneri finanziari		
15) Proventi da partecipazioni		
- da imprese controllate	1.614.213	124.800
- da imprese collegate	0	
- da altre imprese	12.500	18.750
- credito d'imposta su dividendi	213.026	80.747
Totale	1.839.739	224.297
16) Altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni nei confronti di altre imprese		
- da imprese controllate	0	
- da imprese collegate	0	
- da imprese controllanti	0	
- da altre	918	3.144
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	0	
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	
d) proventi diversi dai precedenti		
- da imprese controllate	0	
- da imprese collegate	0	
- da imprese controllanti	0	
- da Istituti di credito	43.735	468.198
- da altri	12.214.034	100.085
Totale	12.258.687	571.427
17) Interessi e altri oneri finanziari		
- verso imprese controllate	0	
- verso imprese collegate	0	
- verso imprese controllanti	0	
- verso altri	(16.984.319)	(80.802)
- verso Istituti di credito	(15.436.859)	(29.038.547)
Totale	(32.421.178)	(29.119.349)
T o t a l e	(18.322.752)	(28.323.625)
D Rettifiche di valore di attività finanziarie		
18) Rivalutazioni		
a) di partecipazioni	992.086	1.264.720
b) di immobilizzazioni finanziarie	0	
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante	0	
19) Svalutazioni		
a) di partecipazioni	(685.722)	(340.446)
b) di immobilizzazioni finanziarie	0	
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante	0	
T o t a l e	306.364	924.274
E Proventi e oneri straordinari		
20) Proventi		
- proventi straordinari	52.760.797	2.697.024
- plusvalenze da alienazioni patrimoniali	0	5.681
21) Oneri		
- oneri straordinari	(18.025.416)	(2.390.794)
- minusvalenze alienazioni patrimoniali	(3.991)	(39.741)
T o t a l e	34.731.390	272.170
Risultato prima delle imposte	57.260.716	20.959.763
22) Imposte sul reddito dell'esercizio		
- imposte correnti	(27.268.071)	(11.133.437)
- imposte differite	2.181.145	521.003
Totale	(25.086.926)	(10.612.434)
Utile (perdita) dell'esercizio	32.173.790	10.347.329

RENDICONTO FINANZIARIO

<i>(migliaia di euro)</i>	2003	2002
Posizione finanziaria netta iniziale	(296.845)	(466.000)
AUTOFINANZIAMENTO		
Utile di esercizio	32.174	10.347
Ammortamenti :	1.585	5.032
- immobilizzazioni immateriali	215	237
- immobilizzazioni tecniche	10.158	8.727
- finanziario	6.717	6.161
Accantonamento fondo tariffa T4	26.543	31.051
Quota acc.to al fondo spese di ripristino o sostituz. e man. beni devolvibili	(22.798)	(19.822)
Utilizzo del fondo spese di ripristino o sostituz.e man. beni devolvibili	917	903
Quota trattamento di fine rapporto maturata	7.056	888
Accantonamenti fondi rischi e altri	(306)	924
Svalutazione (Rivalutazione) partecipazioni	62.261	44.448
Totale	62.261	44.448
ALTRE FONTI		
Valore netto contabile dei cespiti alienati	15.736	3.212
Valore netto contabile di immob.immateriali alienati	12.442	3.038
Alienazione di partecipazioni	99	0
Totale fonti	90.538	50.698
IMPIEGHI		
Incrementi di immobilizzazioni materiali	51.408	40.469
Incrementi di immobilizzazioni immateriali	288	1.010
Incrementi di partecipazioni	0	1.853
Decremento (incremento) debiti a medio lungo termine	46.830	1.552
Totale impieghi	98.526	44.884
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO		
Aumento (diminuzione) attività		
- Rimanenze	37	60
- Crediti	55.057	(4.733)
- Altre attività	121	933
- Totale	55.215	(3.740)
Diminuzione (aumento) passività		
- Debiti verso fornitori	5.788	7.228
- Debiti verso società controllate	(6.911)	2.562
- Debiti verso società collegate	0	1.062
- Altre passività	(124.652)	(170.453)
- Totale	(125.775)	(159.601)
Aumento (diminuzione) capitale circolante netto	(70.560)	(163.341)
Variazione posizione finanziaria netta (B - C - D) =	62.572	169.155
Posizione finanziaria netta finale (A - E)	(234.273)	(296.845)
Attività finanziarie iscritte nelle immobilizzazioni finanziarie	1.611	1.054
Disponibilità liquide	3.376	55.502
Obbligazioni	(8.353)	(4.434)
Debiti verso Banche	(293.479)	(518.122)
Posizione finanziaria netta iniziale	(296.845)	(466.000)
Attività finanziarie iscritte nelle immobilizzazioni finanziarie	1.510	1.611
Disponibilità liquide	4.415	3.376
Obbligazioni	(8.353)	(8.353)
Debiti verso Banche	(231.845)	(293.479)
Posizione finanziaria netta finale	(234.273)	(296.845)

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2003 risulta inclusiva di finanziamenti a medio-lungo termine garantiti dallo Stato per un importo di circa 146 milioni di euro

Nota
integrativa

BILANCIO E NOTA INTEGRATIVA

Si evidenzia che il presente bilancio (costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa), sulla base di quanto disposto dall'articolo 9 del D.Lgs 17 gennaio 2003, n. 6, 2° comma, risulta redatto - in conformità all'articolo 223 undecies ed essendo relativo ad un esercizio chiuso prima del 1 gennaio 2004 - secondo le leggi anteriormente vigenti a tale data.

Il bilancio d'esercizio 2003 corrisponde alle risultanze delle scritture contabili ed è stato redatto in conformità agli artt. 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis del Codice Civile secondo i principi di redazione dettati dall'art. 2423 bis del Codice Civile, comma 1° ed i criteri di valutazione di cui all'art. 2426 del Codice Civile.

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

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

La presente nota si compone di tre parti: la prima riguarda i criteri di valutazione adottati, mentre le altre illustrano la consistenza e le variazioni delle voci dello Stato Patrimoniale, degli Impegni e dei Conti d'ordine e del Conto Economico, comprendendo altresì le informazioni richieste dall'art. 2427 del Codice Civile.

Criteri di valutazione

I criteri di valutazione sono conformi a quanto disposto dall'art. 2426 c.c., - con la deroga, consentita dal IV comma dell'art. 2423 c.c., relativamente alla capitalizzazione, fino all'esercizio 1998, degli oneri finanziari effettuata dopo l'entrata in funzione del cespite, le cui motivazioni e influenza sulla rappresentazione patrimoniale e finanziaria sono state ampiamente illustrate nella Nota Integrativa dei precedenti bilanci approvati - e non hanno subito variazioni rispetto a quelli adottati per la redazione del bilancio dell'esercizio precedente.

Relativamente alle modalità di determinazione della quota di ammortamento finanziario si fa rinvio al commento della voce.

Come previsto dall'art. 2423-ter, 5° comma del codice civile si precisa che sono state operate riclassifiche al fine di consentire la comparabilità di alcune voci e che alcune poste dello stato patrimoniale e del conto economico dell'esercizio precedente sono state adattate così da consentirne la comparabilità con le voci di bilancio al 31.12.2003 presentato

in forma maggiormente circostanziata ai fini di una più agile lettura.

Immobilizzazioni immateriali

Sono espese in bilancio al costo di acquisto al netto delle quote di ammortamento.

Vengono ammortizzate in cinque anni ad eccezione di quelle poste che, per loro natura, estendono l'utilità per la durata della relativa operazione oppure per la durata della concessione di gestione; durata prorogata dall'originario anno 2025 fino all'anno 2050 con la convenzione sottoscritta con l'Anas il 28.01.03 e resa esecutiva in data 5.11.03.

Immobilizzazioni materiali

Sono espese in bilancio al costo di acquisto comprensivo anche delle rivalutazioni effettuate in base alle leggi n.72/83 e n. 413/91.

Relativamente ai beni gratuitamente reversibili, tenendo conto della normativa fiscale dettata propriamente in relazione alla tipicità della gestione in concessione, il fondo per ammortamento finanziario, il fondo di ripristino, sostituzione e manutenzione beni gratuitamente reversibili e il fondo accantonamento tariffa T4, complessivamente considerati, assicurano l'adeguata copertura dei seguenti oneri:

- a) gratuita devoluzione allo Stato alla scadenza della concessione dei beni reversibili;
- 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 ammortamento finanziario", stanziato per far fronte alla futura devoluzione dei beni gratuitamente reversibili, è alimentato mediante l'accantonamento di quote annue differenziate di ammortamento ed è comprensivo dei contributi in conto capitale erogati dalla Concedente. A decorrere dall'esercizio 2003 la quota accantonata è pari a quella prevista nel nuovo Piano Finanziario vigente, reso esecutivo il 5.11.03, e non già più calcolata applicando alle risultanze effettive le proporzioni previste in Piano; ciò al fine di uniformare Piano Finanziario e Bilancio.

Il "Fondo di ripristino, sostituzione e manutenzione", inoltre, risulta coerente con gli interventi preventivati tenendo conto della prevista capacità dei conti economici dei futuri esercizi di assorbire i costi necessari ad assicurare la dovuta funzionalità e sicurezza dei cespiti in concessione.

Le immobilizzazioni non reversibili sono ammortizzate con l'applicazione di aliquote commisurate alla miglior stima possibile della residua possibilità di utilizzo del cespite cui si riferiscono, allineate a quelle massime ordinarie ammesse dalla normativa fisca-

le. Sui cespiti acquisiti nell'esercizio l'ammortamento è stato calcolato con l'aliquota ridotta del 50%.

L'ammortamento degli stabili di proprietà adibiti ad uso ufficio non viene effettuato, in considerazione della natura del cespite che mantiene nel tempo il valore espresso dal relativo costo storico.

Immobilizzazioni finanziarie

a) Partecipazioni: sono iscritte le partecipazioni destinate ad essere mantenute durvolmente nel patrimonio della società.

Tutte le partecipazioni sono relative a società non quotate in borsa e sono state valutate:

- società controllate: al patrimonio netto secondo quanto disposto dall'art. 2426 c.c., punto, 4 e cioè "al patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio delle imprese medesime, detratti i dividendi ed operate le rettifiche richieste dai principi di redazione del bilancio consolidato nonché quelle necessarie per il rispetto dei principi indicati negli articoli 2423 e 2423 bis" del c.c;

- società collegate: secondo il metodo del patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio approvato;

- altre società: al minore tra il valore di carico ed il valore del patrimonio netto di competenza risultante dall'ultimo bilancio approvato.

b) Crediti e altri titoli: sono iscritti al valore nominale, che è anche il valore di presunto realizzo futuro, e si riferiscono a crediti esigibili nel lungo periodo.

Rimanenze

Le rimanenze di magazzino sono iscritte al minore tra il costo, determinato con il metodo LIFO ed il valore di sostituzione.

Gli incrementi di quantità sono valutati con il criterio del costo medio annuo.

L'ammontare della riserva LIFO non è significativo.

- i lavori in corso su ordinazione sono valutati al costo sostenuto e si riferiscono ai lavori relativi al risanamento del bacino del fiume Dora, che sono stati commissionati alla società dalla Regione Piemonte mediante apposita convenzione n° 2040, stipulata il 09.10.92, che prevede l'integrale riconoscimento dei costi sostenuti.

Crediti

Sono iscritti secondo il valore presumibile di realizzo.

I crediti commerciali sono esposti al netto del fondo di svalutazione determinato nella misura dello 0,5% del loro ammontare lordo e ritenuto congruo ai fini valutativi.

Imposte differite - anticipate

Sono iscritte sulla base dei criteri stabiliti dal Principio contabile n. 25 elaborato dall'apposita Commissione dei Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri in tema di "Trattamento contabile delle imposte sul reddito".

Ratei e risconti attivi e passivi

Sono stati determinati con il criterio della competenza temporale.

Trattamento fine rapporto

Il trattamento di fine rapporto è determinato conformemente a quanto previsto dall'art. 2120 c.c. ed è congruo rispetto ai diritti maturati a fine esercizio dal personale dipendente al netto delle anticipazioni corrisposte.

Fondi per rischi ed oneri

Nella voce sono appostati, principalmente, i seguenti conti:

a) Fondo ripristino, sostituzione e manutenzione

In merito si rimanda a quanto riportato in precedenza relativamente ai criteri di valutazione della voce "Immobilizzazioni materiali".

L'accantonamento al fondo è pari all'ammontare derivante dalla media triennale della relativa previsione di spesa così come previsto nel Piano Finanziario in vigore.

b) Fondo inquinamento acustico L. 447/95

Il fondo è stato costituito nell'esercizio 1998, in ossequio all'art. 10 della legge 26/10/95 n. 447 (Legge quadro sull'inquinamento acustico) e successive modificazioni ed integrazioni.

La sua consistenza è pari al 7% dell'ammontare del "Fondo ripristino, sostituzione e manutenzione".

c) Fondo rischi diversi

Rileva, senza che ciò possa ritenersi in alcun modo riconoscimento delle correlate pretese, l'onere presunto, determinato al meglio sulla base delle informazioni ad oggi disponibili, che la società potrebbe dover sostenere a fronte:

- di pretese avanzate dai fornitori;
- delle risoluzioni di contratti, dalle quali potrebbero derivare oneri da riconoscere agli appaltatori;
- di interessi di mora e rivalutazione verso fornitori relativamente ai lavori di costruzione dell'A32;
- di ricorsi pendenti ai fini di imposte indirette.

Circa altri capitoli di rischio: la Società è in corso di causa giudiziale intrapresa in ordine alla c.d. “questione gallerie”, relativamente ai danni lamentati in conseguenza delle difformità di costruzione riscontrate nelle gallerie dell’A32 rispetto alle previsioni contrattuali e di progetto, in merito alla quale si rileva come rispetto al precedente esercizio nessun fatto nuovo sia intervenuto tale da consentire e giustificare un diverso comportamento rispetto a quello tenuto in sede di bilancio del precedente esercizio.

Infatti pur permanendo, al riguardo, le avverse decisioni del Tribunale di Torino di rigetto delle domande formulate contro le imprese costruttrici e le Direzioni Lavori, l’interposto appello presentato dalla Società contro le sentenze di I Grado, ora pendente avanti la competente Corte di Appello, giustifica il mancato accantonamento al fondo rischi di una posta correlativa, restando al momento del tutto incerti, nell’an e nel quantum, gli eventuali oneri che dalla questione in discorso potrebbero derivare a carico della Società.

Debiti

Sono iscritti al valore nominale.

Dividendi

I dividendi ed il relativo credito di imposta sono contabilizzati nell’esercizio nel quale viene assunta la delibera di distribuzione da parte delle partecipate, momento nel quale sorge il relativo diritto di credito.

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

Per quanto attiene all’informativa richiesta dall’Articolo 19, comma 5, della legge n. 136 del 30.04.1999 relativa alla valutazione delle partecipazioni e alle informazioni sui rapporti con le imprese del Gruppo si rimanda, rispettivamente, al paragrafo “Immobilizzazioni finanziarie” ed all’Allegato n. 11 “Costi, ricavi ed investimenti concernenti le operazioni intercorse fra le società controllanti, le controllanti di queste ultime e le imprese controllate e collegate” della presente nota integrativa.

COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

(valori 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 nell'esercizio, i saldi finali nonché il totale delle rivalutazioni esistenti alla chiusura dell'esercizio.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

L'importo complessivo di tali voci, pari a 58.571 migliaia di euro (94.173 migliaia di euro al 31.12.02), risulta al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio per complessivi 1.585 migliaia di euro.

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

- La voce "Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità" (prospetto allegato n. 2) pari a 291 migliaia di euro (437 migliaia di euro al 31.12.02) è rappresentata dai costi sostenuti per gli studi di ingegneria idrogeologica, di rischi geologici e di formazione ghiaccio, analisi e gestione del traffico ed è ripartita in cinque esercizi. L'ammontare è espeso al netto dei contributi riconosciuti da terzi.

Tutti i costi sono capitalizzati con il consenso del Collegio Sindacale.

- La voce "Immobilizzazioni in corso e acconti" pari a 170 migliaia di euro (405 migliaia di euro al 31.12.02) rileva quanto sostenuto per lavori in corso di esecuzione e acconti corrisposti per la realizzazione di immobilizzazioni.

- La voce "Altre immobilizzazioni immateriali" comprende al 31 dicembre le seguenti sottovoci, il cui ammontare è rilevabile dalla tabella sottoriportata:

Anno	2003	2002
Collegamento stradale piazzale-SS335	899	918
Software	286	294
Oneri su contrazione mutui	179	252
Spese generali 8% autostrada	31.299	42.915
Oneri finanziari autostrada	25.447	25.988
Circonvallazione di Oulx-mondiali di Sci	0	22.964
Totali	58.110	93.331

- Collegamento stradale piazzale - SS 335

Rileva il costo di costruzione, rimasto a carico della Società, del collegamento stradale tra il piazzale antistante il traforo e la strada statale n. 335.

L'ammontare è ammortizzato a quote annue costanti calcolate con riferimento alla durata della concessione del traforo (70 anni).

- Software

Comprende i costi per l'acquisizione di software, che sono spesati su cinque esercizi.

- Oneri su contrazione mutui

Rileva gli oneri di stipula dei mutui che sono ammortizzati, in quote costanti, lungo il periodo della durata dei mutui cui si riferiscono.

- Spese generali 8% autostrada

Il conto si riferisce a quei costi rientranti nel riconoscimento da parte dell'ANAS di una somma forfetariamente determinata nella misura dell'8% dell'importo totale delle opere, a titolo di rimborso delle spese generali sostenute dalla concessionaria per i lavori relativi all'autostrada costruita con fondi ANAS.

Nella voce in esame è contabilizzata la quota delle spese generali sostenute eccedente l'otto per cento riconosciuto dall'ANAS.

Trattasi di un costo relativo a cespiti non di proprietà ed è ammortizzato in quote costanti sulla durata della concessione di gestione del cespite autostrada (fino all'anno 2050), che è il periodo lungo il quale estende il suo beneficio.

Il decremento dell'esercizio consegue a quanto riconosciuto dal lodo arbitrale Sitaf-Anas a carico ANAS e pertanto iscritto tra le voci di credito verso quest'ultima.

- Oneri finanziari autostrada

Accoglie gli oneri finanziari sostenuti per la costruzione dell'autostrada finanziata dall'ANAS.

Trattasi di un costo ad utilizzazione pluriennale, relativo a cespiti non di proprietà, che è ammortizzato in quote costanti sulla durata della concessione di gestione del cespiti autostrada (fino all'anno 2050), che è il periodo lungo il quale estende il suo beneficio.

- Circonvallazione di Oulx - Mondiali di Sci

Con la Convenzione sottoscritta con l'Anas, divenuta esecutiva in data 5 novembre 2003, il cespiti è affidato in concessione di gestione e pertanto l'importo è stato allocato sotto la voce "Immobilizzazioni materiali gratuitamente reversibili"

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI NON REVERSIBILI

L'importo complessivo di tali voci pari a 2.841 migliaia di euro (2.976 migliaia di euro al 31.12.02) risulta al netto degli ammortamenti tecnici, effettuati nell'esercizio per complessive 215 migliaia di euro.

Le aliquote di ammortamento applicate sono le seguenti:

Impianti speciali di telecomunicazione	20%
Macchinari e apparecchi	10%
Attrezzatura varia e minuta	12%
Macchine d'ufficio elettroniche	20%
Macchine ordinarie d'ufficio	12%
Mobili e arredamento	12%
Automezzi	25%

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI REVERSIBILI

I "Beni gratuitamente reversibili" sono costituiti dall'autostrada A32 e dal traforo T4 in esercizio - che saranno trasferiti a titolo gratuito alla concedente ANAS al termine della concessione scadente nell'anno 2050.

L'incremento lordo di tale voce, registrato nell'esercizio, ammonta a 50.482 migliaia di euro portando il saldo al 31.12.03 a 1.237.458 migliaia di euro.

La voce "Immobilizzazioni in corso" pari a 55.547 migliaia di euro rileva i lavori eseguiti nell'esercizio relativamente al traforo – realizzazione pozzetti, sistemazione rifugi e progettazione della galleria di sicurezza – ed all'autostrada - IV corsia e svincolo di Bardonecchia, impianto antincendio e illuminazione gallerie.

La voce "Immobilizzazioni gratuitamente reversibili" espone il valore lordo delle immobilizzazioni reversibili, il Fondo ammortamento finanziario ed il Fondo tariffa T4.

Il “Fondo ammortamento finanziario” pari a 208.728 migliaia di euro (193.460 migliaia di euro al 31.12.02), è comprensivo dei contributi in conto capitale erogati dalla Concedente, nei passati esercizi, per un ammontare di 122.658 migliaia di euro. La quota stanziata nell’esercizio è pari a quella prevista in Piano Finanziario.

Il “Fondo accantonamento tariffa T4” pari a 12.877 migliaia di euro (6.161 migliaia di euro al 31.12.2002) è accantonato in ossequio alla decisione del 07.02.2002 della Commissione Intergovernativa per il Traforo Autostradale del Frejus la quale ha prescritto che “i maggiori introiti derivanti dagli adeguamenti tariffari sono da destinare agli interventi infrastrutturali legati alla sicurezza del Traforo, come la galleria di soccorso”; interventi che negli esercizi 2002 e 2003 sono stati effettuati per l’ammontare di 12.599 migliaia di euro. Il Ministero dell’Economia e delle Finanze ha chiesto che tali maggiori introiti vengano fatti confluire in apposito fondo ed ha inoltre posto in essere specifiche attività di monitoraggio per la verifica di detti accantonamenti.

Anche tale fondo è imputato al conto in esame per far fronte alla futura devoluzione dei beni gratuitamente reversibili.

Per un quadro più dettagliato delle variazioni intervenute nell’esercizio relativamente a tutte le categorie delle immobilizzazioni materiali si rimanda agli appositi prospetti riportati negli allegati nn. 3-3a-3b.

L’Allegato n. 4 riporta il prospetto delle rivalutazioni monetarie effettuate relativamente alle immobilizzazioni materiali.

Per quanto concerne l’ammontare dell’investimento, a fronte dei lavori di costruzione del cespite reversibile autostrada le imprese costruttrici hanno iscritto riserve che risultano ancora da definire per un totale di 91.527 migliaia di euro, per la cui definizione sono in corso diversi tipi e gradi di procedimenti e giudizi.

Ai fini della rilevazione a bilancio tali riserve non hanno ancora assunto un valore sufficientemente indicativo per una loro imputazione, se dovute, alla voce in esame.

Allorquando e nella misura in cui troveranno definizione, l’ammontare riconosciuto sarà esposto in bilancio, così come già operato per le riserve definite tanto nel corso dell’esercizio 2003 quanto nei precedenti, quale credito verso l’ANAS se afferenti a lavori eseguiti in regime di finanziamento e ad incremento del valore del cespite reversibile autostrada se afferenti a lavori in regime di autofinanziamento.

Anche al fine di dimostrare la sostenibilità finanziaria e la recuperabilità economica, tramite l’ammortamento finanziario, del maggior investimento, conseguente a quanto si dovesse eventualmente riconoscere, il capitolo riserve su lavori eseguiti in autofinanziamento è stato oggetto di specifica considerazione e di diversa valutazione nel vigente Piano Finanziario. Infatti, mentre le riserve a titolo diverso dal prezzo chiuso sono state

considerate come dovute nella misura forfetaria del 20% del richiesto, le riserve a titolo di prezzo chiuso sono state prese in carico:

- nella misura del 100%, maggiorato degli interessi, di quanto richiesto ed iscritto nei registri di contabilità dei lavori;

- nella misura del 20%, senza aggravio di interessi, del richiesto ma non iscritto nei registri di contabilità dei lavori.

L'ammontare delle riserve da riconoscere è contabilizzato nel Piano Finanziario in via del tutto presuntiva a solo titolo prudenziale e senza che possa valere come riconoscimento alcuno.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Partecipazioni

Tale voce a fine esercizio risulta così suddivisa:

Anno	2003	2002
Imprese controllate	4.170	3.265
Imprese collegate	3.578	4.267
Altre imprese	407	416
Totale	8.155	7.948

Per l'elenco delle partecipazioni possedute nonché le relative variazioni e consistenze si fa rinvio agli Allegati n. 6 e n. 7.

La partecipazione nel Consorzio ATL è iscritta al valore figurativo di €1 non competendo alcun rimborso in caso di recesso.

La società collegata Consepi SpA, con delibera del 11.11.03, ha ridotto il Capitale Sociale di 1.625 migliaia di euro per copertura perdite e, contestualmente, aumentato lo stesso di 686 migliaia di euro; aumento sottoscritto e versato dalla Sitaf nell'anno 2004.

Si precisa che, in conformità alle vigenti disposizioni di legge in materia, si è redatto il bilancio consolidato, al quale si fa rinvio per la valutazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo.

Per un quadro più dettagliato delle variazioni intervenute nell'esercizio, relativamente a tutte le categorie delle immobilizzazioni finanziarie, si rimanda all'apposito prospetto riportato nell'Allegato n 5.

Crediti

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

	Val. lordo	F.do svalut.	Val. netto 2003	Val. netto 2002
Crediti verso:				
Controllate	0	0	0	0
Collegate	805	0	805	805
Altri:	622	0	622	723
Totali	1.427	0	1.427	1.528

I crediti verso le imprese collegate sono relativi alla partecipata INPAR SpA in liquidazione.

I crediti verso altri risultano così composti:

	2003	2002
Assicurazione per indennità TFR	540	560
Credito per acconto imposta TFR	32	113
Depositi cauzionali	50	50
Totali	622	723

La suddivisione in base alla scadenza risulta essere la seguente:

	Totale	Entro 1 anno	Da 2 a 5 anni	Oltre 5 anni
Crediti verso:				
Controllate	0	0	0	0
Collegate	805	0	805	0
Altri	622	0	32	590
Totali	1.427	0	837	590

Altri Titoli

Tale voce, pari a 83 migliaia di euro, non ha subito variazioni nel corso dell'esercizio ed è imputabile a titoli ricevuti in garanzia.

ATTIVO CIRCOLANTE

RIMANENZE

La voce in oggetto al 31 dicembre è così composta:

	Valore lordo	Fondo Svalutaz.	Valore Netto 2003	Valore Netto 2002
Materie prime, suss., consumo	348	0	348	311
Lavori in corso	2.349	0	2.349	2.349
Totali	2.697	0	2.697	2.660

CREDITI

Crediti verso clienti

La voce in oggetto al 31 dicembre risulta così composta:

Scadenza	Valore lordo	Fondo Svalutaz.	Valore Netto 2003	Valore Netto 2002
Entro l'esercizio	41.366	645	40.721	36.034
Oltre l'esercizio	0	0	0	0
Totali	41.366	645	40.721	36.034

I sopraindicati crediti sono essenzialmente relativi a transiti non contestualmente regolati.

Crediti verso imprese controllate, collegate

	Valore lordo	Fondo Svalutaz.	Valore Netto 2003	Valore netto 2002
Verso controllate	96	0	96	68
Verso collegate	6	0	6	0
Totali	102	0	102	68

I crediti verso le imprese controllate e collegate si riferiscono essenzialmente a canoni di locazione di beni.

Crediti verso altri

Tale voce a fine esercizio risulta così composta:

<i>Scadenza</i>	2003	2002
A) Entro l'esercizio		
Crediti vs l'Erario	329	1.447
Attività per imposte anticipate	2.613	16.098
Crediti vs. ANAS	123.745	58.571
Crediti vs. ANAS in contenzioso	0	16.065
Crediti vs. altri	2.783	12.775
Totale A)	129.470	104.956
B) Oltre l'esercizio		
Crediti vs. ANAS	25.823	
Totale B)	25.823	
Totale (A+B)	155.293	104.956

I "crediti verso l'Erario" si riferiscono all'IVA.

Le "attività per imposte anticipate" sono relative ai crediti derivanti da imposte di competenza di esercizi futuri ma esigibili con riferimento all'esercizio in corso.

La rilevazione di tale attività si fonda sul presupposto che sussiste la ragionevole certezza del recupero delle imposte anticipate.

I "crediti verso ANAS" rilevano:

- il credito (51.364 migliaia di euro) per lavori eseguiti a fronte della parte di autostrada costruita con fondi ANAS che sarà chiesto a rimborso non appena approvate le perizie di variata distribuzione delle somme a disposizione, senza aumento di spesa, nell'ambito degli atti convenzionali, relativamente ai lavori del III tronco ed a quelli eseguiti nell'ambito delle manifestazioni di Italia 90 e Colombo 92. L'ammontare è comprensivo del credito, di 10.320 migliaia di euro, a titolo di riserve riconosciute alle imprese su lavori finanziati ANAS;

- il residuo credito (per 6.272 migliaia di euro) relativo ai lavori di costruzione della circonvallazione di Oulx e collegamento con la A32 per la parte del 50% del costo che fa carico all'ANAS così come previsto dal decreto ANAS del 11.08.95 prot. n. 1491. L'importo è comprensivo del credito di 4.050 migliaia di euro a titolo di riserve riconosciute alle imprese;

- il credito per lavori di straordinaria manutenzione eseguiti sull'autostrada prima dell'apertura al traffico pagante, per 1.284 migliaia di euro;
- il credito di 54.495 migliaia di euro per quanto riconosciuto con il lodo arbitrale da entrambe le parti, Sitaf ed Anas, accettato con la firma della convenzione del 28.01.03;
- il credito di 36.152 migliaia di euro a titolo di contributo riconosciuto con la firma della Convenzione di cui sopra e da riscuotersi in sette rate annuali.

I "crediti verso ANAS in contenzioso" sono stati azzerati nel corso dell'esercizio conseguentemente all'adesione al lodo avvenuta con la sottoscrizione della già citata Convenzione con l'ANAS.

La voce residuale "altri crediti" rileva crediti di varia natura tutti di ammontare non significativo. Nel corso dell'esercizio sono stati decrementati per 10.450 migliaia di euro per crediti venuti meno nei confronti dei fornitori del lavoro "Galleria Prapontin" in conseguenza del lodo parziale sull'arbitrato in corso.

DISPONIBILITA` LIQUIDE

Al 31 dicembre tale raggruppamento risulta così composto:

	2003	2002
Depositi bancari	4.323	3.260
Assegni	3	4
Denaro e valori in cassa	89	112
Totali	4.415	3.376

RATEI E RISCONTI

Al 31 dicembre tale raggruppamento è così composto:

	2003	2002
<u>a) Ratei attivi</u>	0	0
<u>b) Risconti attivi</u>	1.115	994
Totale ratei e risconti	1.115	994

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

COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL PASSIVO

PATRIMONIO NETTO

La movimentazione complessiva delle voci costituenti il patrimonio netto viene fornita nell'allegato n. 8.

CAPITALE SOCIALE

Il capitale sociale al 31 dicembre 2003, interamente sottoscritto e versato, risulta costituito da n. 12.600.000 azioni ordinarie da nominali euro 5,16 cadauna, per complessivi 65.016 migliaia di euro.

RISERVE DI RIVALUTAZIONE

Tale voce pari a 1.752 migliaia di euro (487 migliaia di euro al 31.12.2002) si riferisce a "Riserva non distribuibile da rivalutazione delle partecipazioni ex art. 2426, n. 4, del codice civile", derivante dalla valutazione a Patrimonio Netto delle partecipazioni in società controllate e collegate ed è stata incrementata nell'esercizio per 1.265 migliaia di euro con deliberazione degli azionisti del 23 aprile 2003.

A fronte di tali riserve, per le quali sussistono fondati motivi per ritenere che non saranno utilizzate con modalità tali da far venir meno il presupposto di non tassabilità, non sono state contabilizzate, in conformità al dettato del Principio Contabile n. 25, passività per imposte differite per la scarsa probabilità che tale debito insorga.

RISERVA LEGALE

Ammonta a 570 migliaia di euro (53 migliaia di euro al 31.12.2002), si incrementa di 517 migliaia di euro per la destinazione del 5% dell'utile dell'esercizio 2002.

PERDITE PORTATE A NUOVO

Tale voce ammonta a 2.302 migliaia di euro (10.867 migliaia di euro al 31.12.2002) e rappresenta il residuo perdite degli esercizi precedenti rinviate a nuovo e non coperte con utili; nell'esercizio si è decrementata per 8.565 migliaia di euro.

UTILE DELL'ESERCIZIO

Tale voce accoglie l'utile dell'esercizio pari a 32.174 migliaia di euro (utile di 10.347 migliaia di euro al 31.12.2002).

FONDI PER RISCHI ED ONERI

La composizione di tale raggruppamento al 31 dicembre è la seguente:

	2003	2002
a) Fondo imposte	466	200
b) Fondo ripristino, sostituzione e manutenzione dei beni gratuitamente reversibili	41.915	38.170
c) Fondo inquinamento acustico L. 47/95	2.934	2.672
Fondo rischi:	8.213	47.740
d) Interessi Ministero Economia	0	45.815
e) Diversi	8.213	1.925
Totale fondi rischi ed oneri	53.528	88.782

a) Fondo per imposte

Il fondo (utilizzato nell'esercizio per 200 migliaia di euro ed incrementato per 466 migliaia di euro) accoglie la stima del costo relativo alla possibilità di modificare la posizione fiscale dell'esercizio 2002 (c.d. "condono fiscale") prevista dalla legge 27.12.2002 n. 289. L'importo risulta commisurato all'ipotesi di condono conseguente al processo verbale di constatazione emesso dalla Guardia di Finanza in materia di imposte indirette nonché, ai fini delle imposte dirette, al condono ai sensi dell'art. 9 della citata legge (c.d. condono tombale) per l'esercizio 2002.

La verifica si è conclusa, in data 14.10.2003, con rilievi in materia di IVA in merito alla deducibilità dell'imposta su talune prestazioni inerenti il traforo ed al trattamento dei corrispettivi derivanti dai transiti nel traforo. Mentre per il primo rilievo si è stanziato il fondo in esame, per il secondo non si ritiene che alla Società possano derivare dei rischi. Infatti, poichè la questione presenta aspetti di impossibile soluzione a livello nazionale il Ministero della Economia e delle Finanze ha presentato istanza alla Commissione dell'Unione Europea proponendo l'adozione del sistema oggi applicato tanto dalla Sitaf quanto dalla altre Società di gestione di trafori internazionali.

Sempre con riferimento alla L. 289/02 la Società ha definito la sua posizione fiscale relativamente alle imposte dirette fino all'anno 2001 accedendo alla definizione automatica (c.d. condono tombale) mentre per le imposte indirette si è avvalsa dell'integrativa semplice.

b) Fondo ripristino, sostituzione e manutenzione dei beni gratuitamente reversibili.

Come già indicato nei criteri di valutazione tale voce riguarda il fondo per l'autostrada ed il traforo in concessione, istituito ai sensi dell'art. 73 del Testo unico 917/86, a fronte del-

le spese di ripristino, di sostituzione e di manutenzione dei beni gratuitamente reversibili. L'accantonamento al fondo per l'esercizio 2003, ammonta a 26.543 migliaia di euro (31.051 migliaia di euro per l'esercizio 2002) così come previsto a Piano Finanziario. L'utilizzo è rappresentato dal totale degli interventi effettuati al titolo nell'anno, costituito da 20.795 migliaia di euro per servizi di manutenzione delle opere, da 152 migliaia di euro per acquisti e variazione delle rimanenze e da 1.850 migliaia di euro per il costo del personale adetto alla manutenzione

c) Fondo inquinamento acustico L. 447/95

Come già indicato nel capitolo "Criteri di valutazione" il fondo è stato costituito ai sensi della Legge 447/95. L'accantonamento al fondo per l'esercizio 2003 ammonta a 342 migliaia di euro (824 migliaia di euro per l'esercizio 2002) mentre l'utilizzo, rappresentato dal totale degli interventi effettuati a tale titolo nell'anno, è di 80 migliaia di euro (38 migliaia di euro per l'esercizio 2002). Il Fondo, in considerazione della sopramenzionata movimentazione, al 31.12.2003 ammonta a 2.934 migliaia di euro (2.672 migliaia di euro al 31.12.2002).

Fondo rischi

d) Interessi Ministero Economia

Nel corso dell'esercizio l'accantonamento a tale titolo, 45.815 migliaia di euro, è stato girocontato a debiti verso Fondo Centrale di Garanzia poiché con la firma della Convenzione con l'Anas è stato definito l'ammontare degli interessi dovuti.

e) Diversi

E' stato incrementato nell'esercizio per 6.578 migliaia di euro (65 migliaia di euro al 31.12.02) a fronte di sopravvenuti oneri presunti al titolo di cui esposto nell'ambito dei "Criteri di valutazione", nonché decrementato di 290 migliaia di euro a fronte di sopravvenute insussistenze di rischi.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Alla data del 31 dicembre 2003 tale voce ammonta a 4.709 migliaia di euro (4.311 migliaia di euro al 31.12.02).

La movimentazione della voce nel corso del periodo è stata la seguente:

Saldo al 01.01.03	4.311
Accantonamento esercizio	873
Indennità liquidate nell'esercizio	475
Saldo al 31.12.03	4.709

DEBITI

Obbligazioni convertibili

La voce in oggetto al 31 dicembre risulta così composta:

Scadenza	2003	2002
Entro l'esercizio	0	0
Oltre l'esercizio	8.353	8.353
Totale	8.353	8.353

Le obbligazioni sono rappresentate da n. 1.618.747 titoli al portatore del valore nominale di euro 5,16 cadauna per un importo complessivo di 8.353 migliaia di euro e sono convertibili in azioni del valore di €5,16 cadauna tra il 30.6.2007 ed il 30.6.2009. Il prestito è regolato al tasso fisso dell'1%.

Debiti verso banche

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

	2003	2002
C/c passivi	50.498	53.131
Mutui (quota a breve)	36.948	54.474
Mutui (quota a M/L termine)	113.927	150.874
Finanziam. a M/L termine (quota a breve)	5.472	5.000
Finanziam. a M/L termine (quota a M/L)	25.000	30.000
Totale	231.845	293.479

La variazione della voce è da imputarsi al pagamento delle rate di mutuo scadute nell'esercizio 2003, con l'intervento del Fondo Centrale di Garanzia sui mutui garantiti dallo Stato. Nell'allegato n. 9 viene fornito il dettaglio dei finanziamenti in essere alla data del 31.12.2003.

L'ammontare del debito per mutui assistiti da garanzia dello Stato è pari a 146.072 migliaia di euro. Non vi sono in essere operazioni in strumenti derivati "operazioni fuori bilancio" ad eccezione di quella di interest rate swap stipulata con la Unicredit Banca a copertura del rischio tasso di interesse per il periodo 2003/2006 relativamente al rimborso rateale, dal 2003 al 2009, dell'apertura di credito di 35.000 migliaia di euro (al 31.12.2003 residuo debito 30.000 migliaia di euro).

Debiti verso fornitori

La voce ammonta a 51.386 migliaia di euro (57.174 migliaia di euro al 31. 12.02). La variazione, rispetto al 2002, è sostanzialmente compensata dall'incremento dei debiti verso le società controllate.

Debiti verso imprese controllate, collegate

La composizione dei debiti al 31 dicembre verso le imprese controllate e collegate è esposta di seguito:

	2003	2002
Debiti verso controllate	16.276	9.365
Debiti verso collegate	4	4
Totale	16.280	9.369

I debiti verso società controllate si riferiscono a prestazioni rese dalle stesse.

I debiti verso società collegate sono relativi alla parte di capitale sociale sottoscritto e non richiamato della società Transenergia Srl.

Debiti tributari

I debiti tributari ammontano a 4.004 migliaia di euro (2.851 migliaia di euro al 31.12.02) e si riferiscono alle imposte IRAP, IRPEG e IRPEF relativa a dipendenti e professionisti.

Debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale

Tale voce, di importo pari a 673 migliaia di euro (684 migliaia di euro al 31.12.02) è relativa ai debiti esistenti al 31.12.2003 nei confronti di questi istituti.

Altri debiti

La composizione della voce a fine esercizio è la seguente:

	2003	2002
Fondo centrale di garanzia	872.323	746.246
Debiti per depositi cauzionali	145	134
SFTRF C/ compensazione	1.395	3.913
Altri debiti	4.860	4.644
Totale	878.723	754.937

a) Fondo centrale di garanzia (esigibili oltre l'esercizio successivo)

Il debito rappresenta l'intervento nel pagamento di rate di mutuo del Fondo Centrale di Garanzia il cui rimborso è previsto con rateizzazione pari alla residua durata delle concessioni. Nell'esercizio si è incrementato per 126.077 migliaia di euro di cui 61.723 migliaia di euro a titolo di interessi così come definiti nel Piano Finanziario allegato alla vigente Convenzione.

b) Debiti per depositi cauzionali (esigibili oltre l'esercizio successivo)

La voce è costituita da cauzioni ricevute.

c) Altri debiti

Il dettaglio a fine esercizio risulta il seguente:

	2003	2002
Canone di concessione ex lege 537/93	407	426
Debiti verso dipendenti	1.007	1.074
Debiti per IVA su transiti non riscossi	1.515	644
Debiti per interessi su obbligazioni	11	38
Altri debiti	1.920	2.462
Totale	4.860	4.644

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:

Scadenze in anni

	Totale	Da 2 a 5	Oltre 5
Mutui bancari e finanziamenti	138.926	131.488	7.438
Vs. F.do Centrale di Garanzia	872.323		872.323
Depositi cauzionali	145	145	
Prestito obbligazionario	8.353		8.353
Totale	1.019.747	131.633	888.114

RATEI E RISCONTI

Al 31 dicembre tale raggruppamento è così composto:

	2003	2002
Ratei passivi	27	579
Risconti passivi	82	61
Totale ratei e risconti	109	640

I ratei sono relativi alla quota di competenza dell'esercizio di interessi su rate su mutui mentre i risconti si riferiscono a ricavi, riscossi, di competenza di prossimi esercizi.

CONTI D'ORDINE

Garanzie prestate

Fidejussioni concesse a favore di terzi: 614 migliaia di euro (1.125 migliaia di euro al 31.12.02). Rileva le fidejussioni concesse a favore della società partecipata Consepi Spa, dell'ANAS e di enti pubblici e territoriali per lavori di costruzione.

Fidejussioni di terzi a nostro favore: 49 migliaia di euro (13 migliaia di euro al 31.12.02). Rileva le fidejussioni a fronte di locazione di pertinenze autostradali.

Altri Conti d'ordine

Beni di terzi a cauzione: 72 migliaia di euro (pari importo al 31.12.02)

Rileva le cauzioni di terzi a nostro favore a vario titolo.

Fidejussioni a garanzia appalti: 66.154 migliaia di euro (63.168 migliaia di euro al 31.12.02).

Rileva le fidejussioni prestate a nostro favore dagli aggiudicatari dei lavori.

Fidejussioni a garanzia transiti traforo: 16.312 migliaia di euro (15.433 migliaia di euro al 31.12.02).

Rileva le fidejussioni prestate a nostro favore dagli utenti che si avvalgono del pagamento differito del pedaggio.

Fidejussioni a garanzia transiti autostrada: 32 migliaia di euro (pari importo al 31.12.02).

Rileva le fidejussioni prestate a nostro favore dagli utenti che effettuano transiti eccezionali.

Cespiti in gestione autostrada: 1.101.889 migliaia di euro (1.086.903 migliaia di euro al 31.12.02).

Rileva il costo dell'autostrada costruita con fondi ANAS, di proprietà della stessa e concessa in gestione.

Cespiti in gestione – Mondiali di Sci: 28.837 migliaia di euro (26.835 migliaia di euro al 31.12.02).

Rileva la quota parte (50%) del costo di costruzione dello svincolo di Ulzio sostenuto dall'ANAS.

COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO

Ai fini di una informazione più dettagliata si riporta nell'allegato n. 12 il Conto Economico suddiviso per centri di imputazione ovvero nelle voci Traforo, Autostrada e Società accogliendo quest'ultima tutti quei costi e ricavi di non specifica imputazione.

Il conto economico dell'esercizio risulta essere significativamente influenzato dalle parti risolte con la firma, e successiva esecutività, della Convenzione con l'ANAS che hanno così inciso:

a) Accettazione del lodo relativo all'arbitrato SITAF-ANAS

- Proventi finanziari (voce 16-d) per 11.979 migliaia di euro a titolo di interessi attivi su quanto dovuto dall'ANAS

- Sopravvenienze attive (voce E20) per 15.946 migliaia di euro per storno quote di ammortamento stanziante nei precedenti esercizi sull'importo delle immobilizzazioni ora riconosciute a carico ANAS

- Sopravvenienze passive (voce E21) per 16.065 migliaia di euro per credito verso l'ANAS non più riconosciuto

b) Soluzione del contenzioso non definito dal lodo arbitrale nonché di altri contenziosi a diverso titolo, tra cui quello relativo ai costi per straordinaria manutenzione dei tronchi I e II dell'autostrada, che per quanto già sostenuti sono stati, a suo tempo, imputati al conto economico

- Sopravvenienze attive (voce E20) per 36.152 migliaia di euro per quanto da ricevere dall'ANAS in sette esercizi

c) Definizione dell'ammontare degli interessi da riconoscere al Ministero dell'Economia e delle Finanze sugli interventi effettuati dal Fondo Centrale di Garanzia per il pagamento delle rate di mutuo

- Oneri finanziari (voce 17) per 15.908 migliaia di euro

d) Proroga della durata della concessione di gestione dell'autostrada dall'anno 2027 all'anno 2050

La proroga comporta una minore quota annua di ammortamento relativamente a quelle immobilizzazioni immateriali che estendono il loro beneficio su tutta la durata della concessione, poiché l'ammontare delle stesse è ripartito su un maggior numero di anni.

VALORE DELLA PRODUZIONE

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I ricavi sono così composti:

	2003	2002
Ricavi lordi da pedaggi	120.945	131.233
Meno: quota tariffa di comp. dello Stato	882	924
Ricavi netti da pedaggi	120.063	130.309
Canoni attivi	397	346
Altri ricavi accessori	0	0
Totale	120.460	130.655

Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e prodotti finiti

Tale voce non ha registrato variazioni (1 migliaia di euro nel 2002).

Altri ricavi e proventi

Tale voce è così composta:

	2003	2002
Plusvalenze da alienazione cespiti	18	23
Risarcimenti danni	1.124	865
Rimborso energia centrale idroelettrica	275	290
Oneri procedura transiti eccezionali	302	268
Prestazione di personale e strutture	81	1.226
Affitti attivi	105	130
Rimborsi spese giudiziali	0	805
Altri	409	958
Totale	2.314	4.565

La voce Contributi in conto esercizio, di 99 migliaia di euro, rileva l'incasso del contributo CEE sul progetto SERTI-MIP2.

COSTI DELLA PRODUZIONE

Costi per acquisti

Assommano complessivamente a 1.118 migliaia di euro (837 migliaia di euro nell'esercizio 2002) e sono così suddivisi:

Materiale per manutenzione e rinnovo: 190 migliaia di euro

Materiale per esercizio e servizi diversi: 747 migliaia di euro

Spese complementari del lavoro: 181 migliaia di euro

Costi per servizi: La voce in oggetto risulta così dettagliata:

	2003	2002
a) Manutenzione e rinnovi relativi ai beni reversibili	25.254	25.177
1-manutenzioni relative alle immobilizzazioni reversibili	20.795	19.822
2-altri costi di esercizio	4.459	5.355
b) Altri costi	8.662	9.998
Consulenze e spese legali	1.349	2.093
Emolumenti e rimborsi spese Organi Sociali, Commissione Intergovernativa, Comitato di sicurezza, GIE	1.112	1.245
Altri costi per il personale	1.048	659
Utenze	4.347	4.654
Altri	806	1.347
Totale (a + b)	33.916	35.175

Costi per godimento di beni di terzi

Tale voce che ammonta a complessive 487 migliaia di euro (385 migliaia di euro al 31.12.02) è così composta:

	2003	2002
Canoni di concessione	3	5
Noleggi	411	310
Affitti	62	70
Canoni diversi	11	0
Totale	487	385

Costi per il personale

La ripartizione di tali costi, ammontanti complessivamente a 16.598 migliaia di euro (17.612 migliaia di euro al 31.12.02), viene già fornita nel conto economico. L'ammontare è al netto dell'importo di 231 migliaia di euro derivante dalla compensazione del costo con la SFTRF ed esposto alla voce 9e) "Altri costi".

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

	31.12.03	31.12.02	Media
Dirigenti	6	6	6
Quadri	17	19	17
Impiegati	284	278	279
Operai	38	38	36
Totale	345	341	338

Le cifre riportate nella tabella comprendono sia i lavoratori alle dirette dipendenze della società sia i lavoratori momentaneamente distaccati presso terzi.

Nell'organico medio sono compresi n. 10 unità part-time (6 nel 2002), n. 35 unità con contratto a tempo determinato (32 nel 2002), nessun contratto di formazione lavoro (2 nel 2002).

Ammortamenti e svalutazioni

La ripartizione nelle quattro sottovoci richieste è già presentata nel conto economico.

Gli ammortamenti ammontano complessivamente a 11.958 migliaia di euro (13.996 migliaia di euro al 31.12.02) e si riferiscono alle seguenti partite (si vedano anche i prospetti allegati, relativi alle immobilizzazioni immateriali e materiali):

Immobilizzazioni immateriali	2003	2002
Costi ricerca, sviluppo e pubblicità	168	165
Collegamento stradale piazzale-SS335	19	19
Software	117	110
Oneri su contrazione mutui	74	112
Spese generali 8% autostrada	666	2.259
Oneri finanziari autostrada	541	1.368
Circonvallazione di Oulx-mondiali di sci	0	999
Totale a)	1.585	5.032

Immobilizzazioni materiali	2003	2002
Impianti e macchinario	33	30
Attrezzature industriali e commerciali	2	2
Altri beni	180	205
Totale b)	215	237
c) Ammortamento finanziario	10.158	8.727
Totale (a + b + c)	11.958	13.996

La voce "Svalutazione dei crediti" ammonta a 136 migliaia di euro (128 migliaia di euro al 31.12.02).

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

Tale voce evidenzia un saldo positivo di 37 migliaia di euro (60 migliaia di euro al 31.12.02).

Accantonamenti per rischi

Tale voce, di importo complessivo pari a 6.578 migliaia di euro (65 migliaia di euro al 31.12.02), comprende gli accantonamenti effettuati nell'esercizio a fronte di rischi per interessi di mora verso fornitori relativamente ai lavori di costruzione dell'A32, di pretese avanzate dai fornitori e di rischi per giudizi pendenti a titolo di imposte indirette.

Altri accantonamenti

Tale voce risulta così composta:

	2003	2002
a) Accantonamento al fondo spese di ripristino, sostituzione e manutenzione dei beni gratuitamente reversibili	26.543	31.051
b) Utilizzo del fondo spese di ripristino, sostituzione e manutenzione dei beni gratuitamente reversibili	(22.797)	(19.822)
c) Accantonamento tariffa T4	6.717	6.161
d) Altri accantonamenti	342	823
Totale (a-b+c+d)	10.804	18.213

a) L'accantonamento al fondo spese di ripristino, sostituzione e manutenzione dei beni gratuitamente reversibili rientra nel limite massimo del 5% del costo delle opere capitalizzate (sino a quando il fondo ha raggiunto l'ammontare complessivo delle spese relative ai

beni devolvibili sostenute negli ultimi due esercizi), mentre l'utilizzo dello stesso riguarda le relative spese sostenute nell'esercizio.

c) Per la voce accantonamento tariffa T4 si fa rinvio a quanto esposto a commento della voce "Immobilizzazioni materiali reversibili".

d) Il conto "Altri accantonamenti" rileva quanto accantonato al "Fondo inquinamento acustico" nell'esercizio.

Oneri diversi di gestione: Tale voce è così composta:

	2003	2002
Canone di concessione (a)	415	426
b) Altri oneri		
Imposte e tasse	72	63
Minusvalenze alienazione cespiti	134	30
Compensazione SFTRF	(986)	(1.272)
Rappresentanze	69	528
Contributi associativi	171	165
Altri oneri di gestione	894	844
Totale (b)	354	358
Totale (a + b)	769	784

PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

Proventi da partecipazioni: Tale voce è così composta:

	2003	2002
Proventi da imprese controllate	1.614	125
Proventi da imprese collegate	0	0
Proventi da altre imprese	13	19
Credito d'imposta sui dividendi	213	80
Totale	1.840	224

Proventi da imprese controllate

I proventi da imprese controllate sono relativi ai dividendi deliberati ed incassati nell'esercizio dalla Sitalfa S.p.A (1.560 migliaia di euro) e dalla MUSI.NET S.p.A. (54 migliaia di euro).

Proventi da altre imprese

I proventi da imprese controllate sono relativi ai dividendi deliberati ed incassati nell'esercizio dalla Sinelec S.p.A.

Credito d'imposta su dividendi

Il credito d'imposta sui dividendi, ordinario, è relativo a dividendi incassati.

Altri proventi finanziari

Gli altri proventi finanziari sono così composti:

	2003	2002
a) Proventi da crediti immobilizzati		
Interessi attivi su acconto imposta TFR	1	3
d) Altri proventi		
- Interessi attivi bancari	44	468
- Altri	12.214	100
Totale d)	12.258	568
Totale (a + d)	12.259	571

Interessi ed altri oneri finanziari

Tale voce risulta così composta:

	2003	2002
Verso banche		
- Interessi su c/c e spese	3.511	13.401
- Interessi su finanziamenti a M/L termine	1.936	308
- Interessi su mutui	9.990	14.469
- Interessi di mora su mutui	0	861
Totale verso banche (1)	15.437	29.039
Verso altre imprese		
- Interessi su obbligazioni	84	79
- Interessi diversi	16.900	1
Totale verso altre imprese (2)	16.984	80
Totale (1 + 2)	32.421	29.119

RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA` FINANZIARIE

La voce rivalutazione partecipazioni, che ammonta a 992 migliaia di euro, comprende la rivalutazione della partecipazione nelle società controllate Sitalfa SpA (per 53 migliaia di euro) e Musinet SpA (per 852 migliaia di euro) nonché nella società collegata Tecnositaf SpA (per 87 migliaia di euro).

La voce svalutazione partecipazione, che ammonta a 686 migliaia di euro, rileva la svalutazione delle partecipazioni nelle società collegate Consepi SpA (per 556 migliaia di euro), Inpar Srl in liquidazione (per 76 migliaia di euro), Eurostrutture SpA in liquidazione (per 45 migliaia di euro) nonché nel partecipato Consorzio ATL 2 (per 10 migliaia di euro).

PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

Proventi Tale voce comprende:

	2003	2002
Proventi straordinari		
Sopravvenienze attive	52.761	2.697
Totale proventi (1)	52.761	2.697
Plusvalenze da alienazioni		
Cespiti	0	6
Totale plusvalenze (2)	0	6
Totale (1 + 2)	52.761	2.703

Rileva proventi eccezionali a vario titolo quali rettifiche a valori di precedenti esercizi, plusvalenze e sopravvenienze.

Oneri Tale voce comprende:

	2003	2002
Oneri straordinari		
Sopravvenienze passive	16.547	1.093
Imposte relative ad esercizi precedenti	1.478	200
Altri	0	1.097
Totale oneri (1)	18.025	2.390
Minusvalenze da alienazioni		
Cespiti	4	40
Totale minusvalenze (2)	4	40
Totale (1 + 2)	18.029	2.430

Rileva oneri eccezionali a vario titolo quali sopravvenuti costi di precedenti esercizi, minusvalenze e insussistenze. La voce “imposte relative ad esercizi precedenti” rileva l’onere stimato a fronte del c.d. “condono fiscale” per l’anno 2002.

Imposte sul reddito dell’esercizio

Tale voce ammonta a 25.087 migliaia di euro (10.612 migliaia di euro al 31.12.2002). Il carico impositivo è così dettagliabile:

- Imposte correnti 27.268 migliaia di euro (11.133 migliaia di euro al 31.12.2002) di cui 15.646 migliaia di euro per rigiro da attività per imposte anticipate.
- Imposte anticipate 2.181 migliaia di euro (521 migliaia di euro al 31.12.2002). Tali imposte sono la risultante di imposte anticipate calcolate su componenti negativi di reddito deducibili, ai fini fiscali, in esercizi successivi a quello in cui sono stati imputati al conto economico civilistico per un importo di circa 7.046 migliaia di euro e principalmente relative ad accantonamento a fondi rischi, a fondo inquinamento acustico, per compensi ad amministratori non corrisposti e per spese di rappresentanza.

Si precisa inoltre che, per quanto attiene le imposte differite (anticipate) determinate nei precedenti esercizi, il ricalcolo delle stesse, effettuato sulla base della riduzione intervenuta nell’aliquota di riferimento relativa all’IRPEG, decorrente dall’anno 2004, ha evidenziato minori imposte differite anticipate per un ammontare pari a 12 migliaia di euro.

Compensi spettanti agli Amministratori e ai Sindaci della Società

L’ammontare cumulativo risulta essere il seguente:

	2003	2002
Compensi ad Amministratori	318	365
Compensi ai Sindaci	115	141

ALLEGATI

Gli allegati che seguono contengono informazioni aggiuntive rispetto a quelle espone nella Nota Integrativa, della quale costituiscono parte integrante:

1. Prospetto delle variazioni nei conti delle IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI.
2. Prospetto delle variazioni nel conto COSTI DI RICERCA, DI SVILUPPO E DI PUBBLICITÀ.
3. Prospetto delle variazioni nei conti delle IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI.
- 3 a - Prospetto delle variazioni nei conti delle IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI REVERSIBILI T4.
- 3 b - Prospetto delle variazioni nei conti delle IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI REVERSIBILI A32.
4. Prospetto delle rivalutazioni monetarie relative alle IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI.
5. Prospetto delle variazioni nei conti delle IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE.
6. Prospetti delle variazioni nei conti delle PARTECIPAZIONI.
7. Elenco delle PARTECIPAZIONI possedute al 31 dicembre 2003.
8. Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2002 e 2003.
9. Prospetto di dettaglio dei FINANZIAMENTI A MEDIO-LUNGO TERMINE.
10. Prospetto dei dati mensili del traffico pagante autostrada (Delibera C.I.P.E. 21/12/1995).
11. 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.
12. Conto Economico dell'esercizio 2003 per centri di costo.

Susa, lì 12 marzo 2004

p. Il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(On. Arch. Giuseppe Cerutti)

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 ricerca, sviluppo e pubblicità	824	0	(387)	0	437		30		(13)	5	(168)		841	0	(550)	0	291
Immobilizzazioni in corso ed acconti	405	0	0	0	405	103	(139)		(200)				169	0	0	0	169
Altre immobilizzazioni immateriali																	
. Collegamento stradale piazzale-SS. 335	1.273	0	(355)	0	918						(19)		1.273	0	(374)	0	899
. Software	552	0	(258)	0	294	110		(77)	77	(118)			585	0	(299)	0	286
. Oneri su contrazione mutui	1.336	0	(1.084)	0	252			(404)	404	(73)			932	0	(753)	0	179
. Spese generali 8% autostrada	58.884	0	(15.969)	0	42.915	75	33	(16.947)	5.890	(666)			42.045	0	(10.745)	0	31.300
. Oneri finanziari autostrada	41.034	0	(15.046)	0	25.988					(541)			41.034	0	(15.587)	0	25.447
. Circonvallazione di Oulx - Mondiali di Sci	28.380	0	(5.416)	0	22.964		(26.897)	5.110	(1.483)	306			0	0	0	0	0
Totale	131.459		(38.128)		93.331	185	(26.864)	5.110	(18.911)	6.677	(1.417)	0	85.869	0	(27.758)	0	58.111
Totali	132.688	0	(38.515)	0	94.173	288	(26.973)	5.110	(19.124)	6.682	(1.585)	0	86.879	0	(28.308)	0	58.571

Prospetto delle variazioni nei conti dei "Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità" (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.)									
Studi di ingegneria idrogeologica per interventi preventivi e mitigativi	65	0	(39)	0	26					(13)			65	0	(52)	0	13
Serti IV Rischio formazione ghiaccio	300	0	(180)	0	120					(60)			300	0	(240)	0	60
Rischio geologico frane Cassas Serre la Voute	201	0	(80)	0	121					(40)			201	0	(120)	0	81
Serti V Analisi del traffico	181	0	(72)	0	109			(13)	5	(34)			168	0	(101)	0	67
Progetto pilota gestione flotta veicoli A32	77	0	(16)	0	61					(15)			77	0	(31)	0	46
Serti II piano gestione sicurezza autostradale	0	0	0	0	0	30				(6)			30	0	(6)	0	24
Totali	824	0	(387)	0	437	30	0	0	(13)	5	(168)	0	841	0	(550)	0	291

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	Acquisizioni	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	1.757	479	0	0	2.236								1.757	479	0	0	2.236
2) Impianti e Macchinari	345	0	(211)	0	134	1		(31)	16	(33)		315	0	(228)	0	87	
3) Attrezzature industriali e commerciali	22	0	(15)	0	7					(2)		22	0	(17)	0	5	
4) Altri beni materiali	1.793	0	(1.194)	0	599	61		(168)	135	(180)		1.686	0	(1.239)	0	447	
5) Immobilizzazioni in corso e acconti beni non reversibili						66						66	0	0	0	66	
6) Immobilizzazioni in corso e acconti beni gratuitamente reversibili	43.464	0	0	0	43.464	26.410	(14.326)	(48)				55.500	0	0	0	55.500	
Anticipi	1	0	0	0	1	46						47	0	0	0	47	
Totale	43.465	0	0	0	43.465	26.456	(14.326)	(48)				55.547	0	0	0	55.547	
7) Beni gratuitamente reversibili																	
Corpo autostradale	689.972	22.726	0	0	712.698	24.808	41.299	(15.624)				740.455	22.726	0	0	763.181	
Oneri finanziari	474.277	0	0	0	474.277							474.277	0	0	0	474.277	
F.do amm.to finanziario:																	
Contributo	0	0	(122.658)	0	(122.658)							0	0	(122.658)	0	(122.658)	
Fondo	0	0	(70.802)	0	(70.802)			(5.110)		(10.158)		0	0	(86.070)	0	(86.070)	
F.do acc.to tariffa T4 utilizzato	0	0	(6.160)	0	(6.160)					(6.717)		0	0	(12.877)	0	(12.877)	
Totale	1.207.714	22.726	(199.620)	0	1.030.820	51.264	26.973	(5.110)	(15.672)	0	(16.875)	1.270.279	22.726	(221.605)	0	1.071.400	
Totale	1.211.631	23.205	(201.040)	0	1.033.796	51.392	26.973	(5.110)	(15.871)	151	(17.090)	1.274.125	23.205	(223.089)	0	1.074.241	

Prospetto delle variazioni nei conti delle immobilizzazioni materiali reversibili T4 (importi in migliaia di Euro)

Descrizione	Situazione iniziale				Movimenti dell'esercizio							Situazione Finale					
	Costo storico	Rivalutaz.	(Fondi Ammort.)	(Svalutaz.)	Saldo iniziale	Acquisizioni	Riclassificazioni		(Disinvest.)	Storno del f.do amm.to	(Quota di amm.to)	(Svalutaz.)/Ripristini	Costo Storico	Rivalutaz.	(Fondi Ammort.)	(Svalutaz.)	Saldo finale
							C.storico	(F.ammort.)									
1) Terreni e Fabbricati	64.828	20.806			85.634	542							65.370	20.806	0	0	86.176
2) Impianti e Macchinari	13.933	1.733			15.666	387	161						14.481	1.733	0	0	16.214
3) Attrezzature industriali e commerciali	129				129	4							133	0	0	0	133
4) Altri beni materiali	2.893	61			2.954	123	85		(462)				2.639	61	0	0	2.700
Totale	81.783	22.600	0	0	104.383	1.056	246	0	(462)	0	0	0	82.623	22.600	0	0	105.223
5) Immobilizzazioni in corso e acconti																	
Progettaz.galleria sicurezza	2.709				2.709		108						2.817	0	0	0	2.817
Ristrutturazione rifugi, laboratori, cabine esazione, centrale termica e pozzetti	1.014				1.014	3.805	(246)						4.573	0	0	0	4.573
acconti	0				0	46							46	0	0	0	46
Totale	3.723	0	0	0	3.723	3.851	(138)	0	0	0	0	0	7.436	0	0	0	7.436
Oneri finanziari	98.247				98.247								98.247	0	0	0	98.247
F.do amm.to finanziario:																	
Contributo			(20.658)		(20.658)								0	0	(20.658)	0	(20.658)
Fondo			(52.952)		(52.952)						(3.444)		0	0	(56.396)	0	(56.396)
F.do acc.to tariffa T4 utilizzato			(6.160)		(6.160)						(6.717)		0	0	(12.877)	0	(12.877)
Totale	98.247	0	(79.770)	0	18.477	0	0	0	0	0	(10.161)	0	98.247	0	(89.931)	0	8.316
Totale	183.753	22.600	(79.770)	0	126.583	4.907	108	0	(462)	0	(10.161)	0	188.306	22.600	(89.931)	0	120.975

Prospetto delle variazioni nei conti delle immobilizzazioni materiali reversibili A32 (importi in migliaia di Euro)

Descrizione	Situazione iniziale					Movimenti dell'esercizio							Situazione Finale				
	Costo storico	Rivalutaz.	(Fondi Ammort.)	(Svalutaz.)	Saldo iniziale	Acquisizioni	Riclassificazioni		(Disinvest.)	Storno del f.do amm.to	(Quota di amm.to)	(Svalutaz.)/Ripristini	Costo Storico	Rivalutaz.	(Fondi Ammort.)	(Svalutaz.)	Saldo finale
							C.storico	(F.ammort.)									
1) Terreni e Fabbricati	501.800	126			501.926	22.588	38.984		(15.068)				548.304	126	0	0	548.430
2) Impianti e Macchinari	84.279				84.279	1.082	2.048		(6)				87.403	0	0	0	87.403
3) Attrezzature industriali e commerciali	348				348	2							350	0	0	0	350
4) Altri beni materiali	21.762				21.762	81	21		(88)				21.776	0	0	0	21.776
Totale	608.189	126	0	0	608.315	23.753	41.053	0	(15.162)	0	0	0	657.833	126	0	0	657.959
5) Immobilizzazioni in corso e acconti																	
Terreni e fabbricati	4				4	3.197	2.879						6.080	0	0	0	6.080
Impianti e macchinari	6.263				6.263								6.263	0	0	0	6.263
Altre opere complementari	25.396				25.396								25.396	0	0	0	25.396
Spese varie	8.078				8.078	19.408	(17.068)		(48)				10.370	0	0	0	10.370
Anticipi	1				1								1	0	0	0	1
Totale	39.742	0	0	0	39.742	22.605	(14.189)	0	(48)	0	0	0	48.110	0	0	0	48.110
Oneri finanziari	376.030				376.030								376.030	0	0	0	376.030
F.do amm.to finanziario:																	
Contributo			(102.000)		(102.000)								0	0	(102.000)	0	(102.000)
Fondo			(17.850)		(17.850)			(5.110)			(6.714)		0	0	(29.674)	0	(29.674)
Totale	376.030	0	(119.850)	0	256.180	0	0	(5.110)	0	0	(6.714)	0	376.030	0	(131.674)	0	244.356
Totale	1.023.961	126	(119.850)	0	904.237	46.358	26.864	(5.110)	(15.210)	0	(6.714)	0	1.081.973	126	(131.674)	0	950.425

0

RIVALUTAZIONI MONETARIE RELATIVE ALLE "IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI" (importi in migliaia di Euro)							
Legge di rivalutazione	Legge 19/3/1983 n.72			Legge 30/12/1991 n. 413			Totale (1+2)
	31/12/2002	Utilizzo	31/12/2003 (1)	31/12/2002	Utilizzo	31/12/2003 (2)	
Beni non reversibili							
. Terreni	2		2				2
. Stabili	56		56	421		421	477
Beni gratuitamente reversibili							
. Galleria ed annessi	21.607		21.607	117		117	21.724
. Automezzi	10		10				10
. Fabbricati	4		4	862		862	866
. Fabbricati A32	126		126				126
Totali	21.805	0	21.805	1.400	0	1.400	23.205

<i>Prospetto delle variazioni nei conti delle Immobilizzazioni finanziarie (importi in migliaia di Euro)</i>														
Descrizione	Situazione iniziale				Movimenti dell'esercizio						Situazione finale			
	Costo storico	Rivalutazioni	(Svalutazioni)	Saldo iniziale	Incrementi	Riclassificaz. Costo Storico Svalutazioni		Decrementi	Rivalutazioni	(Svalutazioni)	Costo Storico	Rivalutazioni	Svalutazioni	Saldo finale
Partecipazioni														
Imprese controllate	2.015	1.250		3.265					905		2.015	2.155	0	4.170
Imprese collegate	5.939	15	(1.687)	4.267				(100)	87	(676)	5.839	102	(2.363)	3.578
Altre imprese	417		(1)	416						(9)	417	0	(10)	407
Totale	8.371	1.265	(1.688)	7.948	0	0	0	(100)	992	(685)	8.271	2.257	(2.373)	8.155
Crediti														
Verso controllate											0	0	0	0
Verso collegate	805			805							805	0	0	805
Verso altri	723			723	5	(106)					622	0	0	622
Totale	1.528	0	0	1.528	5	(106)	0	0	0	0	1.427	0	0	1.427
Altri Titoli	83			83							83		0	83
Totale Imm. Finanziarie	9.982	1.265	(1.688)	9.559	5	(106)	0	(100)	992	(685)	9.781	2.257	(2.373)	9.665

<i>Prospetto delle variazioni nei conti delle Partecipazioni (importi in migliaia di Euro)</i>															
Descrizione	Situazione iniziale				Movimenti dell'esercizio						Situazione finale				
	Costo Originario	(Svalutazioni) Svalutazione	Fondo Rivalutazioni	Saldo iniziale	Acquisizioni/ Incrementi	Riclassific. costo storico	svalutaz	Decrementi	Rivalutazioni	(Svalutazioni)	Costo Storico	Svalutazioni	Rivalutazioni	Saldo finale	
CONTROLLATE															
Sitalfa Spa	312		2.182	2.494					53		312	0	2.235	2.547	
MUSI.NET Spa	263		508	771					852		263	0	1.360	1.623	
Totale	575	0	2.690	3.265	0	0	0	0	905	0	575	0	3.595	4.170	
COLLEGATE															
Consepi Spa	4.253	(1.406)	171	3.018						(555)	4.253	(1.961)	171	2.463	
Eurostrutture Spa in liquidazione	352	(207)		145			(100)			(45)	252	(252)	0	0	
INPAR Spa in liquidazione	2.066	(1.257)	67	876						(76)	2.066	(1.333)	67	800	
Tecnositaf Spa	208		15	223					87		208	0	102	310	
Transenergia Srl	5										5	0	0	5	
Totale	6.884	(2.870)	253	4.267	0	0	0	(100)	87	(676)	6.784	(3.546)	340	3.578	
ALTRE															
Sinelec Spa	26			26							26	0	0	26	
Sitraci Spa	377			377							377	0	0	377	
S.T.E.F. Srl	315	(314)		1							315	(314)	0	1	
Consorzio A.T.L.	10	(1)		9						(9)	10	(10)	0	0	
Consorzio Turismo Torino	3			3							3	0	0	3	
Totale	731	(315)	0	416	0	0	0	0	0	(9)	731	(324)	0	407	
Totale Partecipazione	8.190	(3.185)	0	2.943	7.948	0	0	0	(100)	992	(685)	8.090	(3.870)	3.935	8.155

0

Elenco delle partecipazioni possedute al 31 dicembre 2003 (importi in migliaia di Euro)												
Societa' Partecipata	Tipologia	Sede Legale	Capitale Sociale	Numero azioni/ quote	Patrimonio Netto risultate dal bilancio di esercizio	Risultato di esercizio	Dati di bilancio al	N. azioni/ quote possedute	Percentuale di possesso	Valore di iscrizione in bilancio	Valutazione secondo il metodo del P.Netto (Art. 2426 n. 4 del c.c.)	
Sitalfa Spa	Controllata	Torino - C.so Svizzera, 185	520	520000	4.244	2688	2003	312000	60,00	2.547	2.547	
MUSI.NET Spa	Controllata	Torino - C.so Svizzera, 185	520	1000000	3.182	1776	2003	510000	51,00	1.623	1.623	
Totale (a)										4.170	4.170	
Consepi Spa	Collegata	Susa - Fraz. Traduerivi, 12	5.021	9845277	5.021	-450	2003	4828859	49,05	2.463	2.463	(1)
Eurostrutture Spa in liquidazione	Collegata	Cuneo - C.so Nizza, 21	0	0	0	0	2003	0	0	0	0	(1) (2)
INPAR Spa in liquidazione	Collegata	Torino - Via M.Schina, 2	6.197	120000	2.402	-228	2002	40000	33,33	800	800	(1)
Tecnositaf Spa	Collegata	Milano - Via Mascheroni, 19	520	52000	775	218	2002	20800	40	310	310	(1)
Transenergia Srl	Collegata	Torino - Via Piffetti, 15	10	10	10			5	50	5	5	
Totale (b)										3.578	3.578	
Sinelec Spa	Altre	Torino - C.so Ferrucci, 24	1.500	1500000	5.005	879	2002	25000	1,67	26	26	
Sitraci Spa	Altre	Cuneo - C.so Nizza, 41	10.449	8100000	10.071	-293	2002	337976	4,83	377	377	
S.T.E.F. Srl	Altre	Torino - Via Morosini, 18	90	180000	72	2	2002	2700	1,50	1	1	
Consorzio A.T.L.	Altre	Pinerolo - Via Giolitti, 7/9	292	622	448	-52	2003	20	3,22	0	0	
Consorzio Turismo Torino	Altre	Torino - Via Bogino, 9	227	453	870	4	2003	5	1,10	3	3	
Totale (c)										407		
Totale (a+b+c)										8.155		

(1) Valutazione basata sul pro-quota del patrimonio netto contabile della partecipata

(2) La società è stata sciolta con la chiusura finale della liquidazione

<i>Prospetto delle variazioni nei conti di Patrimonio Netto per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2002 e 2003 (importi in migliaia di Euro)</i>										
Descrizione delle variazioni	CAPITALE SOCIALE	RISERVA SOVRAPPREZZO	RISERVE DI RIVALUTAZIONE	RISERVA LEGALE	RISERVA AZIONI PROPRIE	RISERVE STATUTARIE	ALTRE RISERVE	UTILI(PERDITE) A NUOVO	RISULTATO D'ESERCIZIO	TOTALE
	<i>I</i>	<i>II</i>	<i>III</i>	<i>IV</i>	<i>V</i>	<i>VI</i>	<i>VII</i>	<i>VIII</i>	<i>IX</i>	
SALDI AL 31 DICEMBRE 2001	65.016	0	487	53	0	0	0	(10.867)	0	54.689
Movimenti 2002 Utile dell'esercizio									10.347	10.347
SALDI AL 31 DICEMBRE 2002	65.016	0	487	53	0	0	0	(10.867)	10.347	65.036
Movimenti 2003 Con delibera dell'assemblea degli azionisti del 23/04/03 in sede di destinazione dell'utile si sono incrementate - la "Riserva non distribuibile da rivalutazione delle partecipazioni ex art. 2426 n. 4" e la "Riserva legale" - portando il residuo in diminuzione delle perdite degli esercizi precedenti rinviate a nuovo. Utile dell'esercizio										0
			1.265	517				8.565	(10.347)	0
									32.174	32.174
										0
										0
SALDI AL 31 DICEMBRE 2003	65.016	0	1.752	570	0	0	0	(2.302)	32.174	97.210

FINANZIAMENTI A MEDIO - LUNGO TERMINE AL 31 DICEMBRE 2003			
(in migliaia di euro)			
Ente concedente	Totale debito residuo	Debito residuo	
		a breve	a lungo
Interbanca Spa (garantito dallo Stato)	6.972	4.648	2.324
Banco di Sicilia (garantito dallo Stato)	31.297	4.739	26.558
Dexia Crediop (garantito dallo Stato)	37.527	16.297	21.230
Banca di Roma Spa (garantito dallo Stato)	70.276	10.843	59.433
CR Asti Spa	4.802	421	4.381
Unicredit Banca Spa	30.472	5.472	25.000
TOTALE GENERALE	181.346	42.420	138.926

DATI MENSILI DEL TRAFFICO PAGANTE AUTOSTRADA
(Delibera C.I.P.E. 21/12/1995)

Allegato 10

TRAFFICO LEGGERO (km percorsi)

Mese	2001	2002	2003
Gennaio	22.630.445	19.231.042	23.741.929
Febbraio	21.055.798	19.105.844	19.170.110
Marzo	20.211.034	21.612.624	21.691.383
Aprile	19.045.484	15.264.175	17.477.189
Maggio	14.296.257	12.488.809	14.540.519
Giugno	16.715.996	16.796.457	20.142.501
Luglio	27.057.273	23.525.621	26.462.796
Agosto	32.158.936	28.207.902	32.268.926
Settembre	17.209.436	14.885.354	15.422.888
Ottobre	14.060.174	13.200.751	13.767.635
Novembre	14.101.423	13.158.933	15.197.024
Dicembre	19.771.411	22.264.311	23.909.136
TOTALE	238.313.667	219.741.823	243.792.036

TRAFFICO PESANTE (km percorsi)

Mese	2001	2002	2003
Gennaio	10.522.697	10.236.322	8.884.794
Febbraio	10.076.310	10.069.483	9.002.873
Marzo	10.744.784	11.305.969	9.373.391
Aprile	9.744.992	10.698.753	8.631.939
Maggio	10.525.164	10.605.780	8.233.614
Giugno	10.986.635	10.615.314	8.433.088
Luglio	10.910.943	10.990.174	9.098.595
Agosto	6.961.781	6.283.769	5.341.633
Settembre	10.572.422	9.952.672	8.747.690
Ottobre	11.395.904	10.225.371	9.109.710
Novembre	10.922.711	8.954.758	7.838.458
Dicembre	8.712.337	7.831.763	7.271.356
TOTALE	122.076.680	117.770.128	99.967.141

TRAFFICO TOTALE (km percorsi)

Mese	2001	2002	2003
Gennaio	33.153.142	29.467.364	32.626.723
Febbraio	31.132.108	29.175.327	28.172.983
Marzo	30.955.818	32.918.593	31.064.774
Aprile	28.790.476	25.962.928	26.109.128
Maggio	24.821.421	23.094.589	22.774.133
Giugno	27.702.631	27.411.771	28.575.589
Luglio	37.968.216	34.515.795	35.561.391
Agosto	39.120.717	34.491.671	37.610.559
Settembre	27.781.858	24.838.026	24.170.578
Ottobre	25.456.078	23.426.122	22.877.345
Novembre	25.024.134	22.113.691	23.035.482
Dicembre	28.483.748	30.096.074	31.180.492
TOTALE	360.390.347	337.511.951	343.759.177

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

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

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

a) Operazioni effettuate da società controllate e collegate nei confronti della SITAF S.p.A.:

<u>Denominazione società</u>	<u>Tipologia di operazione effettuata</u>	<u>Importo</u> (in migliaia di Euro)
SITALFA S.p.A.		
Realizzazione impianto antincendio galleria Cels	(2)	3.797
Adeguamento scatolare PK 64+135	(2)	78
Trasformazione centrale termica uff. T4	(2)	202
Fornitura e posa giunti viadotti A32 - 2003	(2)	1.372
Pavimentazioni tratta Rivoli-Savoulx	(2)	3.840
Adeguamento barriere, dreno ponte Signols	(2)	817
Adeguamento barriere e pavimentazione viadotto Gad>SS 335	(2)	1.001
Impianto illuminazione galleria Prapontin	(2)	2.881
Adeguamento e rinforzo ponte Signols	(2)	136
Adeguamento barriere e pavimentazione III° stralcio Salbertrand/Gad	(2)	1.299
Impianto antincendio galleria Prapontin	(2)	2.808
Pozzetti sifonati raccolta liquidi T4	(2)	1.694
Fosso, tubi e sistemazione rampa accesso fondi - Condove	(2)	3
Manutenzione opere civili A32 T4	(2)	1.456
Segnaletica e guardiania cantieri A32	(2)	383
Alimentazione lago Castelpasserino	(3)	21
Ripristino S.P. 232 Lotto II	(3)	268
Fornitura e posa giunti viadotto Giaglione Venaus	(3)	73
Ripristino canali irrigui Bruzolo	(3)	55
Rimozione securvia e pannelli, tinteggiatura pareti gallerie 2002	(3)	492
Ristrutturazione, pressurizzazione cabine pedaggio T4	(3)	84
Centro soccorso T4	(3)	515
Fornitura posa Fibra Ottica aggiuntiva	(3)	23
Accesso ai fondi km. 35+060 e 35+063 - SS 24	(3)	6
Adeguamento Sottopasso SP cimitero Condove	(3)	3
Costruzione muro sottopasso FFSS fognatura Chianocco	(3)	3
Decespugliamento zona vasche imhof fognatura località Cels	(3)	3
Pavimentazioni Rivoli-Susa (nord)	(3)	234
Pavimentazioni Susa-Rivoli (sud)	(3)	861
Smaltimento acque pedaggio Avigliana	(3)	47
Sistemazione strada accesso fognatura S.Ambrogio	(3)	16
Pavimentazioni e trattamenti protettivi pareti galleria Cels	(3)	3.313
Manutenzione impianti e centrali ventilazione A32 - 2002		1.941
Manutenzione impianti e centrali ventilazione A32 - 2003		8.314
Manutenzione pavimentazioni Rivoli-Susa		613
Manutenzione pavimentazioni Susa-Savoulx		223
Manutenzione pavimentazioni Susa - Rivoli		806
Manutenzione pavimentazioni Savoulx - Susa		363
Ripristino sovrastruttura pedaggio Avigliana		1.000
Pavimentazioni svincoli A32		572
Ristrutturazione cabine Avigliana e Salbertrand		164
Spostamento cavi Fibra Ottica e Telecom per interferenze IV^ corsia		128
	TOTALE	41.908
MUSINET S.p.A.	Studi:	
Impiantistica per T4 e per 2^ canna (di servizio) T4	(1)	83
	Totale	83
Esecuzione lavori:		
Trasformazione piste Telepass		108
	Totale	108
Progettazione, DL, espletamento funzioni D.Lgs. 494/96, assistenza tecnica:		
Impianto illuminazione galleria Prapontin	(2)	230
Impianto antincendio gallerie Cels e Prapontin	(2)	713
Adeguamento barriere sicurezza e ripristino sovrastruttura A32	(2)	383
Ristrutturazione sistema cartelli messaggi variabili A32	(2)	59
Ventilazione 11 rifugi e laboratorio T4, ripristino SP 232	(2)	31
IV^ corsia e svincolo Bardonecchia. Adeguamento sezioni I° e II° tronco	(2)	2.656
Rimozione securvia gallerie, OM pavimentazione A32	(2)	89
Fornitura e posa giunti viadotti Giaglione-Venaus	(2)	5
Ripristino cordolo, raccolta acque Avigliana	(2)	210
Smaltimento acqua piazzale Salbertrand II°, 5 rifugi T4	(2)	244
Protocollo intesa con Enti Locali - Exilles Avigliana S.Ambrogio	(2)	36
Ripristino scatolare PK 64 + 135	(2)	19
Consolidamento frana Cassas - Galleria drenante	(2)	165
Fornitura e posa giunti viadotti A32 - 2003	(2)	143
Adeguamento sovrappasso SS 335	(2)	26
Impianto per sorveglianza frana Cassas	(2)	11
Illuminazione galleria Serre la Voute	(2)	125
Adeguamento e rinforzo viadotto Dora	(2)	50
Adeguamento e rinforzo viadotto Signols	(2)	29
Funzionalità strumenti frana Serre la Voute	(2)	20
Isolamento termico condotti a cavallo luoghi sicuri T4	(2)	107

Fornitura e posa 3 sistemi SOS rifugi T4	(2)	3
Sistemazione viaria circonvallazione Avigliana	(2)	20
Rinforzo scatolari pk 60+375 e pk 60+585	(2)	18
Struttura per controllo interdistanza veicoli nel T4- Polizia stradale	(2)	23
Realizzazione pozzetti raccolta liquidi T4	(2)	289
Adeguamento impianti elettrici T4 alla normativa francese	(2)	31
Interventi protocollo Sitaf/Enti locali: vari Comuni	(2)	9
Interventi protocollo Sitaf/Enti locali: S.Giorio+Rivoli	(2)	16
Adeguamento e rinforzo viadotto SS 335	(2)	158
Segnaletica verticale dinamica T4	(2)	30
DL Ristrutturazione e adeguamento sez. Ià e II° tronco - IV^ corsia	(2)	13
Allacciamento impianto antincendio galleria Mompantero	(2)	5
Ripristino pavimentazioni e trattamento pareti galleria Cels	(2)	233
Manutenzione opere civili e impianti A32 - T4		410
Rimozione securvia gallerie - 2001		37
Manutenzione Centro Gestione esazione pedaggio A32		366
Ripristino pavimentazioni da km 0,00 a km 72,385 - 2003		515
Ripristino pavimentazioni da km 0+00 a km 72+385 - 2004		97
Contratto Service VRT - Video Rilevazione Traffico A32		102
	Totale	7.726
	TOTALE	7.917

DUEMPLASEI S.c.a.r.l.	Interventi di manutenzione straordinaria per il miglioramento delle condizioni di sicurezza comportanti la realizzazione di una quarta corsia	(2)	283
		TOTALE	283

(1) Tali costi sono stati capitalizzati nella voce "Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità"

(2) Tali costi sono stati capitalizzati nella voce "Immobilizzazioni in corso e acconti"

(3) Tali costi sono stati capitalizzati nella voce "Immobilizzazioni reversibili"

b) Operazioni effettuate dalla Sitaf 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)
SITALFA S.p.A.	Locazione immobile	17
	Totale	17
MUSINET S.p.A.	Locazione immobile	37
	Gestione del personale	25
	Locazione cavi fibra ottica	48
	Totale	110
TECNOSITAF S.p.A.	Locazione immobile	13
	Totale	13

Prestazioni ricevute:

Sitalfa Spa

Per le operazioni sopraindicate è stato utilizzato l'elenco prezzi della Società, formulato prendendo a riferimento l'elenco prezzi dei compartimenti ANAS di Torino, Bologna e Bolzano, adattandolo alle condizioni locali. In caso di mancanza di riscontro in detti prezzari sono state predisposte apposite analisi.

Musinet Spa

- canone determinato in misura forfetaria "corrispondente al costo storico di Sitaf per le medesime attività" (art. 5, comma II, della Convenzione quadro Sitaf-Musinet del 6/4/01)

- per i servizi specifici determinato "ai sensi della (.....) disposizione contenuta all'art. 20, comma 2, della Convenzione di Concessione ANAS-Sitaf sottoscritta in data 28/1/03, sulla base delle tariffe professionali, con l'applicazione dello sconto del 25%" (art. 5, comma III, della Convenzione quadro Sitaf-Musinet del 6/4/01)

- per gli incarichi di Progettazione, Direzione lavori, espletamento funzioni D.Lgs 494/96, assistenza tecnica, affidati nell' esercizio 2003, determinato "...in un compenso forfetario pari al 9% dell' importo lordo dei lavori..."

Prestazioni rese:

- canoni concordati fra le parti

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

N.B. - Nel paragrafo della relazione sulla gestione "Altre informazioni specifiche ai sensi dell'articolo 2428 c.c. ", nel capoverso relativo ai rapporti con le imprese del Gruppo si dovrà fare un apposito richiamo a tale Allegato della Nota integrativa.

- Gli importi del sopramenzionato paragrafo della relazione sulla gestione dovranno essere, ovviamente, in quadratura con quelli riportati nel presente Allegato

	2003			
	<i>(importi in euro)</i>			
	Traforo	Autostrada	Società	Totale
A Valore della produzione				
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni :				
a) corrispettivi da pedaggio	79.634.105	41.310.908		120.945.004
b) devoluzione allo Stato (art. 15 lett.B L.531/82)		(881.548)		(881.548)
Totale	<u>79.634.105</u>	<u>40.429.360</u>	<u>0</u>	<u>120.063.465</u>
c) altri ricavi	43.533	353.201		396.734
T o t a l e	<u>79.677.638</u>	<u>40.782.561</u>	<u>0</u>	<u>120.460.199</u>
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				
5) Altri ricavi e proventi				
a) ricavi e proventi	(138.607)	2.244.384	207.783	2.313.560
b) contributi in conto esercizio		99.415		99.415
T o t a l e	<u>79.539.031</u>	<u>43.126.360</u>	<u>207.783</u>	<u>122.873.174</u>
B Costi della produzione				
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(444.150)	(518.093)	(155.840)	(1.118.083)
7) per servizi				
- manutenzione ed altri costi relativi alle immobilizzazioni reversibili	(4.623.771)	(20.620.236)	(10.069)	(25.254.076)
- altri costi per servizi	(2.020.562)	(4.397.571)	(2.244.129)	(8.662.262)
T o t a l e	<u>(6.644.333)</u>	<u>(25.017.807)</u>	<u>(2.254.198)</u>	<u>(33.916.338)</u>
8) per godimento di beni di terzi	(91.061)	(187.861)	(207.651)	(486.573)
9) per il personale				
a) salari e stipendi	(3.423.357)	(3.799.101)	(4.555.373)	(11.777.831)
b) oneri sociali	(1.150.506)	(1.225.531)	(1.457.442)	(3.833.479)
c) trattamento di fine rapporto	(258.062)	(298.810)	(359.985)	(916.857)
d) trattamento di quiescenza e simili				
e) altri costi	161.064	(80.906)	(150.407)	(70.249)
Totale	<u>(4.670.861)</u>	<u>(5.404.348)</u>	<u>(6.523.207)</u>	<u>(16.598.416)</u>
10) Ammortamenti e svalutazioni				
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali			(1.585.215)	(1.585.215)
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali				
- ammortamento immobilizzazioni tecniche			(214.588)	(214.588)
- ammortamento finanziario	(3.444.000)	(6.714.000)		(10.158.000)
Totale ammortamenti	<u>(3.444.000)</u>	<u>(6.714.000)</u>	<u>(1.799.803)</u>	<u>(11.957.803)</u>
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni				
d) svalutazione dei crediti	(19.796)	(115.775)	(225)	(135.796)
Totale	<u>(3.463.796)</u>	<u>(6.829.775)</u>	<u>(1.800.028)</u>	<u>(12.093.599)</u>
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	37.114			37.114
12) Accantonamenti per rischi	(180.000)	(6.397.897)		(6.577.897)
13) Altri accantonamenti:				
a) accantonamento al fondo spese ripristino, sostituzione e manutenzione beni gratuitamente reversibili	(6.676.000)	(19.867.000)		(26.543.000)
b) utilizzo del fondo spese ripristino, sostituzione e manutenzione beni gratuitamente reversibili	3.819.461	18.978.161		22.797.622
c) altri accantonamenti	(6.717.024)	(341.795)		(7.058.819)
Totale	<u>(9.573.563)</u>	<u>(1.230.634)</u>	<u>0</u>	<u>(10.804.197)</u>
14) Oneri diversi di gestione:				
a) canone di concessione	(1.049)	(413.512)		(414.561)
b) altri oneri	291.966	(188.766)	(458.110)	(354.910)
Totale	<u>290.917</u>	<u>(602.278)</u>	<u>(458.110)</u>	<u>(769.471)</u>
Totale	<u>(24.739.733)</u>	<u>(46.188.693)</u>	<u>(11.399.034)</u>	<u>(82.327.460)</u>
Differenza tra valore e costi della produzione	<u>54.799.298</u>	<u>(3.062.333)</u>	<u>(11.191.251)</u>	<u>40.545.714</u>

<i>(importi in euro)</i>	2003			
C Proventi e oneri finanziari				
15) Proventi da partecipazioni :				
- da imprese controllate			1.614.213	1.614.213
- da imprese collegate				
- da altre imprese			12.500	12.500
- credito d'imposta su dividendi			213.026	213.026
Totale	0	0	1.839.739	1.839.739
16) Altri proventi finanziari				
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni nei confronti di altre imprese				
- da imprese controllate				
- da imprese collegate				
- da imprese controllanti				
- da altre			918	918
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni				
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni				
d) proventi diversi dai precedenti :				
- da imprese controllate	5.189	2.858	35.688	43.735
- da imprese collegate	4.693	12.200.998	8.343	12.214.034
- da imprese controllanti				
- da Istituti di credito				
- da altri				
Totale	9.882	12.203.856	44.949	12.258.687
17) Interessi e altri oneri finanziari				
- verso imprese controllate				
- verso imprese collegate				
- verso imprese controllanti				
- verso altri	(657.246)	(16.213.131)	(113.942)	(16.984.319)
- verso Istituti di credito		(15.436.859)		(15.436.859)
Totale	(657.246)	(31.649.990)	(113.942)	(32.421.178)
T o t a l e	(647.364)	(19.446.134)	1.770.746	(18.322.752)
D Rettifiche di valore di attività finanziarie				
18) Rivalutazioni :				
a) di partecipazioni			992.085	992.085
b) di immobilizzazioni finanziarie				
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante				
19) Svalutazioni :				
a) di partecipazioni			(685.722)	(685.722)
b) di immobilizzazioni finanziarie				
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante				
T o t a l e	0	0	306.363	306.363
E Proventi e oneri straordinari				
20) Proventi				
- proventi straordinari	378.795	52.365.639	16.363	52.760.797
- plusvalenze da alienazioni patrimoniali				
21) Oneri				
- oneri straordinari	(31.482)	(16.102.044)	(1.891.889)	(18.025.415)
- minusvalenze alienazioni patrimoniali			(3.991)	(3.991)
T o t a l e	347.313	36.263.595	(1.879.517)	34.731.391
Risultato prima delle imposte	54.499.247	13.755.128	(10.993.659)	57.260.716
22) Imposte sul reddito dell'esercizio				
- imposte correnti	(2.443.018)	(2.532.224)	(22.292.829)	(27.268.071)
- imposte differite	21.268		2.159.877	2.181.145
Totale	(2.421.750)	(2.532.224)	(20.132.952)	(25.086.926)
Utile (perdita) dell'esercizio	52.077.497	11.222.904	(31.126.611)	32.173.790

Relazione del
Collegio Sindacale

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE SUL BILANCIO AL 31/12/2003

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione sottopone al Vostro esame, per l'approvazione, il bilancio dell'esercizio 2003 (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) corredato dalla relazione sulla gestione. Tale bilancio è stato redatto in conformità delle disposizioni dell' art. 2423 e seguenti del codice civile.

In particolare segnaliamo che non è stato fatto ricorso ad alcuna deroga alle disposizioni di legge ai sensi dell'art. 2423, 4° comma, del codice civile.

Nella nota integrativa e nella relazione sulla gestione - redatte ai sensi degli artt. 2427 e 2428 del codice civile – il Consiglio illustra l'andamento della gestione della Società, i criteri di valutazione adottati e le variazioni intervenute nelle singole voci del bilancio rispetto alle risultanze dell'esercizio precedente.

Il bilancio al 31 dicembre 2003 chiude con un utile di €32.173.790 e presenta in sintesi, esclusi i "conti d'ordine" che ammontano a €1.233.959.585, le sottoesposte risultanze:

STATO PATRIMONIALE

Attività	€	1.346.819.073
Passività	€	<u>1.314.645.283</u>
Risultato dell'esercizio	€	32.173.790

che corrisponde alle risultanze del conto economico, il quale a sua volta evidenzia, in sintesi, i seguenti dati:

Valore della produzione	€	122.873.174
Costi della produzione	€	(82.327.460)
Proventi e oneri finanziari	€	(18.322.752)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	€	306.364
Proventi e oneri straordinari	€	34.731.390
Imposte sul reddito dell'esercizio	€	(27.268.071)
Imposte differite	€	2.181.145
Risultato dell'esercizio	€	32.173.790

In merito alle singole poste di bilancio diamo atto, in particolare, che:

- i "Costi di ricerca, di sviluppo, e di pubblicità" comprendono costi sostenuti per studi nel campo ambientale e della sicurezza. Tali costi, iscritti con il nostro consenso ai sensi dell'art. 2426 del codice civile, sono ammortizzati in 5 anni;

- le "Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti" rilevano quanto corrisposto ai fornitori a titolo di acconto;

- la voce "Altre immobilizzazioni immateriali" comprende:

- i costi rimasti a carico della Società per la costruzione del collegamento stradale tra SS 335 ed il piazzale antistante il traforo, che sono ammortizzati in quote costanti lungo la durata della concessione del traforo;

- i costi per l'acquisizione del software, che sono spesi in cinque esercizi;

- i costi per la stipula dei mutui, che sono spesi in quote costanti sulla durata del mutuo cui si riferiscono;

- i costi relativi alla costruzione dell'autostrada finanziata dall'ANAS che eccedono quanto forfetariamente riconosciuto dalla stessa ANAS a titolo di spese generali (8% dell'ammontare totale delle opere), che sono ammortizzati in quote costanti lungo la durata della concessione dell'autostrada;

- gli oneri finanziari sopportati dalla società relativamente alla costruzione della parte di autostrada finanziata dall'ANAS, che sono ammortizzati in quote costanti lungo la durata della concessione dell'autostrada;

- le "immobilizzazioni materiali", sia non reversibili sia reversibili, sono valutate al costo di acquisto o di produzione e comprendono anche le rivalutazioni effettuate in base alle leggi n° 72/83 e n° 413/91. Le immobilizzazioni non reversibili vengono sistematicamente ammortizzate in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione.

Nella voce "Immobilizzazioni gratuitamente reversibili" sono anche esposti a diminuzione del valore delle stesse

- il "Fondo ammortamento finanziario" che comprende, oltre alla quota annualmente stanziata dello stesso importo di quella prevista in Piano Finanziario, anche l'ammontare dei contributi ricevuti dalla concedente ANAS

- il "Fondo accantonamento tariffa T4" - iscritto in ossequio alle disposizioni della Commissione Intergovernativa per il Traforo Autostradale del Frejus e del Ministero dell'Economia e delle Finanze – il cui stanziamento, analiticamente determinato, risulta nella misura del 8,42% dell'ammontare dei ricavi da pedaggio del traforo.

Nell'esercizio sono state stanziare le seguenti quote di ammortamento:

Ammortamento immobilizzazioni immateriali	€	1.585.215
Ammortamento tecnico su cespiti non reversibili	€	214.588

Ammortamento finanziario su cespiti reversibili

- traforo	€	3.444.000
- autostrada	€	6.714.000

- le partecipazioni in "imprese controllate e collegate" sono valutate al patrimonio netto. Le partecipazioni in "altre imprese" sono valutate al minore tra il costo di acquisizione ed il valore di patrimonio netto.

Tutte le partecipazioni sono relative a società non quotate in borsa.

- gli "Altri titoli" sono valutati al valore nominale;

- le rimanenze di merci a fine esercizio sono valutate con il metodo LIFO, con gli incrementi annui calcolati con il criterio della media ponderata; mentre i lavori in corso sono valutati al costo sostenuto;

- i crediti sono iscritti al valore presumibile di realizzo che tiene conto di apposite svalutazioni per €645.907 a rettifica del loro valore nominale;

- i ratei ed i risconti attivi e passivi sono determinati con il criterio della competenza temporale;

- il "Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato", ammontante a €4.708.658, al netto degli anticipi erogati, risulta adeguato alle indennità maturate dai dipendenti della Società al 31 dicembre 2003 in relazione sia alla normativa legislativa e contrattuale, sia ai trattamenti economici in atto a tale data;

- i debiti di ogni specie sono rilevati in bilancio per il valore risultante dal loro titolo;

La nuova Convenzione, sottoscritta fra l'ANAS e la Società in data 28.1.03 e resa esecutiva con la comunicazione ANAS del 5.11.03, ha prodotto per la Società una serie di effetti che riverberano sia sul bilancio in esame sia sui futuri. In particolare:

- incidenza positiva nelle risultanze del conto economico per 32,104 milioni di euro, lordo imposte, per la definizione delle partite pendenti;

- affidamento in concessione di gestione dello svincolo di Ulzio, il cui costo è pertanto allocato fra i cespiti devolvibili e non più fra le immobilizzazioni immateriali;

- definizione dell'ammontare degli interessi da corrispondere al Ministero dell'Economia e delle Finanze con il conseguente storno dal fondo rischi di quanto accantonato al titolo e appostazione di quanto dovuto fra i debiti verso il Fondo Centrale di Garanzia;

- proroga della durata della concessione di gestione dell'autostrada A32 dall'attuale anno 2027 all'anno 2050, con il conseguenziale calcolo sul più lungo periodo della quota di ammortamento di quelle immobilizzazioni immateriali che estendono il loro beneficio sulla durata della concessione.

Signori Azionisti,

nel corso del 2003 siamo intervenuti alle riunioni del Consiglio di Amministrazione. Abbiamo, inoltre, effettuato periodiche verifiche presso le sedi operative, centrali e periferiche della Società e Vi attestiamo quindi che la contabilità sociale è stata tenuta con regolarità e secondo principi e tecniche conformi alle norme vigenti.

Vi precisiamo ancora che la contabilità sociale e il bilancio 2003 sono stati sottoposti, a norma della legge 23/12/92, n° 496, art.11, al controllo della Società di revisione KPMG S.p.A.

Riteniamo, pertanto, che il bilancio 2003 possa essere da Voi approvato secondo le proposte del Consiglio di Amministrazione.

Susa, lì 22 marzo 2004

IL COLLEGIO SINDACALE

Dott. Menditto Angelo - Presidente

Dott. Cavalitto Giorgio – Sindaco effettivo

Prof. La Cava Ugo - Sindaco effettivo

Dott. Morisco Felice - Sindaco effettivo

Dott. Ramojno Ernesto - Sindaco effettivo

Relazione della
Società di Revisione Contabile



Revisione e organizzazione contabile

KPMG S.p.A.
Corso Vittorio Emanuele II, 48
10123 TORINO TO

Telefono 011 8395144
Telefax 011 8171651
e-mail: it-frauditaly@kpmg.it

Relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 156 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'art. 11, comma 5 della Legge 23 dicembre 1992, n. 498

Agli Azionisti della
SITAF S.p.A.

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della SITAF S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2003. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della SITAF S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 3 aprile 2003.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della SITAF S.p.A. al 31 dicembre 2003 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.



KPMG S.p.A., an Italian limited liability share capital company,
is a member firm of KPMG International, a Swiss cooperative.

Milano Ancona Bari Bergamo Bologna Bolzano
Brescia Catania Como Firenze Foggia Genova Lecce
Napoli Novara Padova Palermo Parma Perugia
Pescara Roma Torino Treviso Trieste Udine Varese Verona

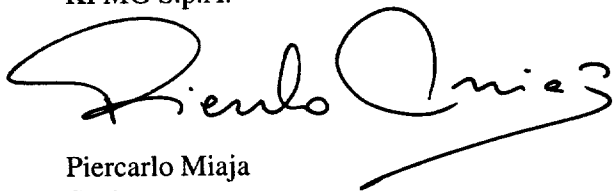
Società per azioni
Capitale sociale Euro 5.222.011,95 i.v.
Registro Imprese Milano e Codice Fiscale
N. 00709600159
R.E.A. Milano N. 512867
Part. IVA 00709600159
Sede legale: Via Vittor Pisani, 25 - 20124 Milano MI

4 Esponiamo i seguenti richiami di informativa:

- 4.1 Come descritto nella nota integrativa e nella relazione sulla gestione, nel corso dell'esercizio 2003, con la ratifica della nuova Convenzione, la Società è pervenuta alla definizione con l'Ente Concedente ANAS di una pluralità di controversie, che hanno comportato l'iscrizione in bilancio di proventi finanziari per € 11.979 mila, oneri finanziari per € 15.908 mila, sopravvenienze attive per € 52.098 mila e sopravvenienze passive per € 16.065 mila, con un effetto netto positivo sul risultato prima delle imposte di € 32.104 mila.
- 4.2 La Società detiene partecipazioni di controllo e, in ottemperanza alla vigente normativa, ha redatto il bilancio consolidato di Gruppo. Tale bilancio rappresenta un'integrazione del bilancio d'esercizio ai fini di un'adeguata informazione sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Società e del Gruppo. Il bilancio consolidato è stato da noi esaminato e lo stesso, con la relativa relazione della società di revisione, viene presentato contestualmente al bilancio di esercizio.

Torino, 23 marzo 2004

KPMG S.p.A.



Piercarlo Miaja
Socio

Bilancio consolidato
al 31 dicembre 2003

Relazione
sulla gestione

Signori Azionisti,

sottoponiamo al Vostro esame il bilancio consolidato del Gruppo che fa capo alla Vostra Società e relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2003.

Il bilancio Consolidato comprende il Bilancio della capogruppo Sitaf S.p.A. ed i bilanci delle controllate Sitalfa S.p.A. e Musinet S.p.A.

Per un dettaglio più specifico sulle modalità tecniche e sui principi adottati per la redazione del Bilancio consolidato (contenuto, area di consolidamento e struttura del bilancio) rimandiamo a quanto riportato nella Nota Integrativa. Il risultato dell'esercizio evidenzia un utile di 32.174 migliaia di euro (10.210 migliaia di euro per l'esercizio 2002) con un incremento di 21.964 migliaia di euro rispetto al precedente esercizio dopo aver effettuato ammortamenti per 12.647 migliaia di euro (14.504 migliaia di euro nel precedente esercizio), accantonamenti per 41.270 migliaia di euro (38.738 migliaia di euro nel precedente esercizio) ed utilizzi per 22.798 migliaia di euro (19.822 migliaia di euro nel precedente esercizio). Il valore consolidato della produzione è di 173.438 migliaia di euro (174.900 migliaia di euro nell'esercizio 2002) ed è da imputarsi per il 70% alla Capogruppo, per il 25% alla controllata Sitalfa SpA e per il 5% alla controllata Musinet SpA.

COMPOSIZIONE DEL GRUPPO

Nel corso dell'esercizio 2003 l'attività del Gruppo - pur rimanendo sempre quella della gestione delle infrastrutture viarie, autostrada e traforo, con le relative attività annesse e connesse - si è ancor più consolidata con la costituzione della società Duemilasei, nella forma giuridica di società consortile a responsabilità limitata, nella quale la SITALFA SpA ha acquisito una partecipazione di controllo pari al 60% del Capitale Sociale.

Infatti, con tale costituzione l'operatività del Gruppo si è diretta anche verso la realizzazione di importanti interventi infrastrutturali, rispetto alle tradizionali attività fino ad ora esercitate nell'ambito della progettazione, direzione lavori e manutenzione delle opere in gestione, affidando alla Duemilasei Scarl l'esecuzione dei lavori connessi alla realizzazione della IV corsia nel tratto alto di adduzione al Traforo.

Il Gruppo SITAF è composto, oltre che dalla Capogruppo, dalla SITALFA SpA per il 60%, dalla Musinet SpA per il 51% e dalla Duemilasei Scarl per il 60% e, alla data del 31 dicembre 2003, detiene le seguenti partecipazioni:

1) Società collegate	quota % di partecipazione
Consepi SpA	49,05
IN.PAR SpA in liquidazione	33,33
Tecnositaf SpA	40,00
Transenergia Srl	50,00
2) Altre partecipazioni	
Sinelec SpA	1,67
Sitraci SpA	4,83
S.T.E.F. Srl	1,50
Consorzio A.T.L	4,83
Consorzio Turismo Torino	1,10

La società Capogruppo non è in possesso di azioni proprie né direttamente, né attraverso società controllate.

Il presente bilancio consolidato non include nell'area di consolidamento la Società Consortile a Responsabilità Limitata Duemilasei non sussistendone l'obbligo poiché il consolidamento della società consortile a responsabilità limitata non è rilevante ai fini della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico del complesso delle imprese costituito dalla controllante e dalle controllate. Tale irrilevanza deriva dal fatto che le imprese consortili non hanno scopo di lucro ma fungono da strumento operativo delle società consorziate, restando pertanto estranee al risultato economico dell'attività svolta, risultato che si produce direttamente in capo a queste ultime.

GESTIONE ECONOMICA DEL GRUPPO

Le principali componenti economiche dell'esercizio 2003 (raffrontate con quelle dell'esercizio 2002) sono sintetizzate nella tabella che segue.

<i>Valori in migliaia di euro</i>	2003	2002	Variazioni
Ricavi	173.438	174.900	(1.462)
Costi operativi	(92.614)	(89.273)	3.341
Margine operativo lordo	80.824	85.627	(4.803)
Ammortamenti e accantonamenti	(53.917)	(53.242)	(675)
Utilizzo del fondo di ripristino, sostituzione e manutenzione beni gratuitamente reversibili	22.798	19.822	2.976
Risultato operativo	49.705	52.207	(2.502)
Proventi finanziari	12.358	653	11.705
Oneri finanziari	(32.422)	(29.232)	(3.190)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(605)	(325)	(280)
Saldo della gestione finanziaria	(20.669)	(28.904)	(8.235)
Proventi straordinari	52.811	2.704	50.107
Oneri straordinari	(18.240)	(2.431)	(15.809)
Risultato ante imposte	63.607	23.576	40.031
Imposte sul reddito	(29.487)	(12.570)	(16.917)
Utile (perdita) dell'esercizio comprensivo della quota di terzi	34.120	11.006	23.114
(Utile) perdita dell'esercizio di pertinenza di terzi	(1.946)	(796)	(1.150)
Utile (perdita) dell'esercizio	32.174	10.210	21.964

La tabella evidenzia come per l'esercizio 2003 il livello dei ricavi, dei costi operativi, del margine operativo lordo, degli ammortamenti, degli accantonamenti e del risultato operativo sia sostanzialmente pari a quello del precedente esercizio 2002. L'incremento dell'utile d'esercizio origina dal risultato della Capogruppo che è stato influenzato dagli effetti, eccezionali, derivanti dalla firma, e successiva esecutività, della Convenzione con l'azienda concedente ANAS.

GESTIONE FINANZIARIA DEL GRUPPO

Le principali componenti finanziarie al 31.12.2003 (raffrontate con quelle al 31.12.2002) sono sintetizzate nella tabella che segue.

<i>valori in migliaia di euro</i>	31/12/2003	31/12/2002	Variazioni
Disponibilità ed attività ad esse assimilate	13.473	9.190	4.283
Debiti verso banche e altri finanziatori a breve	(92.919)	(112.607)	19.688
Saldo a breve termine	(79.446)	(103.417)	23.971
Altre attività finanziarie a medio termine	83	83	0
Debiti verso banche e altri finanziatori a medio termine	(138.926)	(180.874)	41.948
Prestito obbligazionario	(8.353)	(8.353)	0
Posizione finanziaria netta	(226.642)	(292.561)	65.919

La posizione finanziaria netta del Gruppo evidenzia un miglioramento nel saldo passivo dovuto principalmente alla progressiva estinzione dei mutui contratti dalla Capogruppo, nel pagamento dei quali interviene il Fondo Centrale di Garanzia.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE NELLE SOCIETA' DEL GRUPPO

Per ciò che concerne la Capogruppo Sitaf SpA si fa riferimento a quanto illustrato nella Relazione sulla Gestione del bilancio di esercizio.

Di seguito sono illustrati i fatti più significativi che hanno caratterizzato l'andamento della gestione delle società del Gruppo.

SITALFA SpA

Le principali componenti economico e finanziarie della società possono essere così sintetizzate.

Situazione economica

<i>valori in migliaia di euro</i>	2003	2002	Variazioni
Valore della produzione	42.213	32.034	10.179
Costi operativi	(34.696)	(27.535)	(7.161)
Margine operativo lordo	7.517	4.499	3.018
Ammortamenti e accantonamenti	(1.347)	(894)	(453)
Risultato operativo	6.170	3.605	2.565
Proventi (Oneri) finanziari	68	(68)	136
Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	0	0
Saldo della gestione finanziaria	68	(68)	136
Proventi straordinari	0	0	0
Oneri straordinari	(177)	0	(177)
Risultato ante imposte	6.061	3.537	2.524
Imposte sul reddito	(3.373)	(1.821)	(1.552)
Utile d'esercizio	2.688	1.716	972

Situazione finanziaria

<i>valori in migliaia di euro</i>	31/12/2003	31/12/2002	Variazioni
Disponibilità ed attività ad esse assimilate	8.833	4.409	4.424
Debiti verso banche e altri finanziatori a breve	(203)	(1.542)	1.339
Saldo a breve termine	8.630	2.867	5.763
Altre attività finanziarie a medio termine	0	0	0
Debiti verso banche e altri finanziatori a medio termine	0	0	0
Posizione finanziaria netta	8.630	2.867	5.763

A fronte di un aumento del volume d'affari del 32% si ha un incremento dei costi operativi del 26% ed un incremento dell'utile d'esercizio del 56,6%.

Il volume d'affari è stato realizzato al 90% con la Capogruppo e si riferisce a commesse per lavori di ordinaria e straordinaria manutenzione dell'autostrada e del traforo nonché a lavori incrementativi del valore dei cespiti della Capogruppo.

Nel corso dell'esercizio 2003 la Società

- ha conseguito nuova attestazione SOA in 16 distinte categorie, in due delle quali (OG3 e OG4) nella massima classifica
- ha ottenuto la certificazione di conformità alla nuova norma ISO 9001-2000
- ha trasferito la propria sede legale, in corso Svizzera, n.185 - Torino.

MUSINET SpA

Le principali componenti economico e finanziarie della società possono essere così sintetizzate.

Situazione economica

<i>valori in migliaia di euro</i>	2003	2002	Variazioni
Valore della produzione	8.684	8.738	(54)
Costi operativi	(5.399)	(8.192)	2.793
Margine operativo lordo	3.285	546	2.739
Ammortamenti e accantonamenti	(296)	(123)	(173)
Risultato operativo	2.989	423	2.566
Proventi (Oneri) finanziari	10	7	3
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(6)	0	(6)
Saldo della gestione finanziaria	4	7	(3)
Proventi straordinari	50	0	50
Oneri straordinari	(33)	0	(33)
Risultato ante imposte	3.010	430	2.580
Imposte sul reddito	(1.233)	(206)	(1.027)
Utile d'esercizio	1.777	224	1.553

Situazione finanziaria

<i>valori in migliaia di euro</i>	31/12/2003	31/12/2002	Variazioni
Disponibilità ed attività ad esse assimilate	225	1.404	(1.179)
Debiti verso banche e altri finanziatori a breve	0	0	0
Saldo a breve termine	225	1.404	(1.179)
Altre attività finanziarie a medio termine	0	0	0
Debiti verso banche e altri finanziatori a medio termine	0	0	0
Posizione finanziaria netta	225	1.404	(1.179)

A fronte di un volume d'affari in sostanziale pareggio con quello dell'esercizio precedente si ha un decremento del 34% dei costi operativi ed un incremento dell'utile d'esercizio del 694%.

Il volume d'affari è stato realizzato per il 99% con la Capogruppo e si riferisce sostanzialmente a commesse per studi, progettazione, espletamento delle funzioni previste dal D.Lgs 494/96 e direzione lavori di ordinaria e straordinaria manutenzione dell'autostrada e del traforo nonché a lavori incrementativi del valore dei cespiti della Capogruppo (quali la IV corsia nel tratto alto dell'autostrada, il completamento dello svincolo di Bardonecchia, la galleria di servizio del traforo e altre opere relative alla sicurezza).

La Società nel corso dell'anno 2003 ha trasferito la propria sede legale in corso Svizzera, n.185 - Torino.

Nei primi mesi del corrente anno 2004 la Società ha ottenuto la certificazione di qualità UNI EN ISO 9001-2000.

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

Il settore primario di attività del Gruppo è quello della gestione della Autostrada ed il Traforo del Frejus in concessione, conseguentemente le componenti economico-patrimoniali del bilancio consolidato sono riferibili a tale tipologia di attività che si svolge in territorio nazionale.

FATTI AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Nessun fatto saliente vi è da rilevare se non

- il coinvolgimento della Capogruppo nella costruzione di un tratto della variante alla SS 589 dei laghi di Avigliana che è in corso di formalizzazione mediante apposita Convenzione di costruzione e gestione.

- la sottoscrizione dell'aumento del Capitale Sociale nella società collegata Consepi SpA, dopo la sua riduzione per copertura perdite, per 336 migliaia di euro mantenendo invariata la quota di partecipazione posseduta.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Sulla base dei valori previsti per l'esercizio 2004 nonché dei dati di traffico consolidati di questo primo periodo dell'anno da parte della Capogruppo, si può affermare che pur avendo ancora una diminuzione dei transiti, e pertanto un volume d'affari atteso inferiore, è comunque prevedibile un risultato economico positivo per l'esercizio in corso grazie anche ai recenti incrementi tariffari. Per quanto riguarda le altre Società del Gruppo è previsto il consolidamento dei risultati raggiunti nell'esercizio 2003.

Susa, lì 12 marzo 2004

p. Il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(On. Arch. Giuseppe Cerutti)

Stato Patrimoniale

Conto Economico

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO (importi in migliaia di euro)

	31/12/2003	31/12/2002
A T T I V O		
A Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0
B Immobilizzazioni		
I Immobilizzazioni immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	3	4
2) Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	291	437
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	23	17
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	239	0
5) Avviamento	3	5
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	170	735
7) Altre	58.862	93.766
T o t a l e	59.591	94.964
II Immobilizzazioni materiali		
1) Terreni e fabbricati:		
- valore lordo	2.363	2.342
- fondo ammortamento	(8)	(2)
- valore netto	2.355	2.340
2) Impianti e macchinario:		
- valore lordo	607	558
- fondo ammortamento	(354)	(251)
- valore netto	253	307
3) Attrezzature industriali e commerciali		
- valore lordo	104	81
- fondo ammortamento	(61)	(29)
- valore netto	43	52
4) Altri beni		
- valore lordo	2.411	2.127
- fondo ammortamento	(1.644)	(1.317)
- valore netto	767	810
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	478	0
6) Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente reversibili)		
- Opere in corso	55.500	43.465
- Anticipi	48	1
- Totale	55.548	43.466
7) Immobilizzazioni gratuitamente reversibili		
- Traforo, autostrada e immobilizzazioni connesse	1.237.458	1.186.975
- Fondo ammortamento finanziario	(208.728)	(193.460)
- Fondo accantonamento tariffa T4	(12.878)	(6.161)
- valore netto	1.015.852	987.354
T o t a l e	1.075.296	1.034.329
III Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni in imprese:		
a) controllate	12	0
b) collegate	3.578	4.267
c) controllanti	0	0
d) altre imprese	407	422
Totale	3.997	4.689
2) Crediti verso:		
a) imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
b) imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	805	805
c) controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
d) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	622	723
Totale crediti	1.427	1.528
3) Altri titoli	83	83
4) Azioni proprie	0	0
T o t a l e	5.507	6.300
Totale immobilizzazioni	1.140.394	1.135.593

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

	31/12/2003	31/12/2002
A T T I V O		
C Attivo circolante		
I Rimanenze		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	643	311
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0
3) Lavori in corso su ordinazione	2.349	2.349
4) Prodotti finiti e merci	0	0
5) Acconti	0	0
T o t a l e	2.992	2.660
II Crediti		
1) Verso clienti		
- esigibili entro esercizio successivo	41.218	36.786
- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
2) Verso imprese controllate		
- esigibili entro esercizio successivo	11	0
- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
3) Verso imprese collegate		
- esigibili entro esercizio successivo	6	0
- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
4) Verso controllanti		
- esigibili entro esercizio successivo	0	0
- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
5) Verso altri		
- esigibili entro l'esercizio successivo	130.088	109.318
- esigibili oltre l'esercizio successivo	25.875	12
T o t a l e	197.198	146.116
III Attività finanziarie		
1) Partecipazioni in imprese controllate	0	0
2) Partecipazioni in imprese collegate	0	0
3) Partecipazioni in imprese controllanti	0	0
4) Altre partecipazioni	0	0
5) Azioni proprie	0	0
6) Altri titoli	0	0
7) Crediti finanziari	0	0
T o t a l e	0	0
IV Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	13.378	9.071
2) Assegni	3	4
3) Denaro e valori in cassa	92	115
T o t a l e	13.473	9.190
Totale attivo circolante	213.663	157.966
D Ratei e risconti attivi		
a) Ratei attivi	0	0
b) Risconti attivi	1.290	1.110
c) disaggio su prestiti	0	0
T o t a l e	1.290	1.110
TOTALE ATTIVO	1.355.347	1.294.669

PASSIVO		31/12/2003	31/12/2002
A Patrimonio netto			
I	Capitale sociale	65.016	65.016
II	Riserva da sovrapprezzo azioni	0	0
III	Riserva di rivalutazione	1.752	487
IV	Riserva legale	570	53
V	Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	0
VI	Riserve statutarie	0	0
VII	Altre riserve:		
	- Riserva straordinaria	0	0
	- Riserva ordinaria	0	0
	- Versamento di soci in c/capitale	0	0
	- Riserve disponibili	0	0
	- Riserva per arrotondamento euro	0	0
	Totale	0	0
VIII	Utili (perdite) portati a nuovo	(2.302)	(10.730)
IX	Utile (perdita) di esercizio	32.174	10.210
T o t a l e Patrimonio Netto		97.210	65.036
Patrimonio netto di terzi		3.257	2.403
Patrimonio Netto comprensivo del Capitale e riserve di terzi		100.467	67.439
B Fondi per rischi ed oneri			
1)	per trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	0
2)	per imposte	466	200
3)	per imposte differite	0	0
4)	Altri		
	- Fondo di ripristino, sostituzione e manutenzione beni gratuitamente reversibili	41.915	38.170
	- Altri fondi	14.089	52.264
T o t a l e		56.470	90.634
C	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	4.910	4.442
D Debiti			
1)	Obbligazioni		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
2)	Obbligazioni convertibili		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	8.353	8.353
3)	Debiti verso banche		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	92.919	112.607
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	138.926	180.874
4)	Debiti verso altri finanziatori		
	- esigibili entro esercizio successivo	0	0
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
5)	Acconti		
	a) anticipazioni da committenti		
	- esigibili entro esercizio successivo	0	0
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
	b) altri		
6)	Debiti verso fornitori		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	65.564	70.014
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
7)	Debiti rappresentati da titoli di credito		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
8)	Debiti verso imprese controllate		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	283	0
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
9)	Debiti verso imprese collegate		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	4	4
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
10)	Debiti verso controllanti		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

PASSIVO	31/12/2003	31/12/2002
11) Debiti tributari:		
- esigibili entro l'esercizio successivo	7.044	3.424
- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
12) Debiti v. Istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
- esigibili entro l'esercizio successivo	1.033	1.011
- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
13) Altri debiti:		
a) verso ANAS		
- esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
b) verso Fondo Centrale di Garanzia		
- esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
- esigibili oltre l'esercizio successivo	872.323	746.246
c) per depositi cauzionali		
- esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
- esigibili oltre l'esercizio successivo	145	134
d) altri debiti		
- esigibili entro l'esercizio successivo	6.598	8.713
- esigibili oltre l'esercizio successivo	79	0
T o t a l e	1.193.271	1.131.380
E Ratei e risconti passivi		
- Ratei passivi	147	713
- Risconti passivi	82	61
- Aggi su prestiti	0	0
T o t a l e	229	774
TOTALE PASSIVO	1.355.347	1.294.669

Garanzie prestate

- Fidejussioni concesse a favore di terzi	1.201	1.125
- Fidejussioni di terzi a nostro favore	49	13
- Fidejussioni a imprese controllanti	0	0
	<u>1.250</u>	<u>1.138</u>

Altri conti d'ordine

- Beni di terzi a cauzione	72	72
- Fidejussioni a garanzia appalti	60.479	61.318
- Fidejussioni a garanzia transiti traforo	16.312	15.433
- Fidejussioni a garanzia transiti autostrada	32	32
- Cespiti in gestione - autostrada	1.101.889	1.086.903
- Cespiti in gestione - mondiali sci	28.836	26.835
- Rate a scadere di leasing	775	1.291
- Lavori su ordinazione da eseguire	0	9.398

<u>1.208.395</u>	<u>1.201.282</u>
------------------	------------------

TOTALE

<u>1.209.645</u>	<u>1.202.420</u>
-------------------------	-------------------------

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	2003	2002
A Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni :		
a) corrispettivi da pedaggio	120.945	131.234
b) devoluzione allo Stato (art. 15 lett.B L.531/82)	(882)	(924)
<i>Totale</i>	<i>120.063</i>	<i>130.310</i>
c) altri ricavi	397	346
Totale	120.460	130.656
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	0	(3.169)
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	27.264	26.587
5) Altri ricavi e proventi		
a) ricavi e proventi	25.615	20.826
b) contributi in conto esercizio	99	0
Totale	173.438	174.900
B Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(10.491)	(7.862)
7) per servizi		
- manutenzione ed altri costi relativi alle immobilizzazioni reversibili	(25.254)	(25.177)
- altri costi per servizi	(30.979)	(31.175)
Totale	(56.233)	(56.352)
8) per godimento di beni di terzi	(4.221)	(3.315)
9) per il personale		
a) salari e stipendi	(14.559)	(14.559)
b) oneri sociali	(5.143)	(4.988)
c) trattamento di fine rapporto	(1.054)	(959)
d) trattamento di quiescenza e simili	0	0
e) altri costi	(91)	(46)
Totale	(20.847)	(20.552)
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(1.865)	(5.190)
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali		
- ammortamento immobilizzazioni tecniche	(457)	(416)
- ammortamento finanziario	(10.158)	(8.727)
<i>Totale ammortamenti</i>	<i>(12.480)</i>	<i>(14.333)</i>
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0
d) svalutazione dei crediti	(167)	(171)
Totale	(12.647)	(14.504)
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	332	60
12) Accantonamenti per rischi	(7.668)	(703)
13) Altri accantonamenti:		
a) accantonamento al fondo di ripristino, sostituzione e manutenzione beni gratuitamente reversibili	(26.543)	(31.051)
b) utilizzo del fondo di ripristino, sostituzione e manutenzione beni gratuitamente reversibili	22.798	19.822
c) altri accantonamenti	(7.059)	(6.984)
<i>Totale</i>	<i>(10.804)</i>	<i>(18.213)</i>
14) Oneri diversi di gestione:		
a) canone di concessione	(415)	(426)
b) altri oneri	(739)	(826)
Totale	(1.154)	(1.252)
Totale	(123.733)	(122.693)
Differenza tra valore e costi della produzione	49.705	52.207

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	2003	2002
C Proventi e oneri finanziari		
15) Proventi da partecipazioni :		
- da imprese controllate	0	0
- da imprese collegate	0	0
- da altre imprese	13	19
- credito d'imposta su dividendi	7	11
Totale	20	30
16) Altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni nei confronti di altre imprese		
- da imprese controllate	0	0
- da imprese collegate	0	0
- da imprese controllanti	0	0
- da altre	1	3
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
d) proventi diversi dai precedenti :		
- da imprese controllate	0	0
- da imprese collegate	0	0
- da imprese controllanti	0	0
- da Istituti di credito	44	468
- da altri	12.293	152
Totale	12.338	623
17) Interessi e altri oneri finanziari		
- verso imprese controllate	0	0
- verso imprese collegate	0	0
- verso imprese controllanti	0	0
- verso altri	(16.985)	(89)
- verso Istituti di credito	(15.437)	(29.143)
Totale	(32.422)	(29.232)
T o t a l e	(20.064)	(28.579)
D Rettifiche di valore di attività finanziarie		
18) Rivalutazioni :		
a) di partecipazioni	87	15
b) di immobilizzazioni finanziarie	0	0
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante	0	0
19) Svalutazioni :		
a) di partecipazioni	(692)	(340)
b) di immobilizzazioni finanziarie	0	0
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante	0	0
T o t a l e	(605)	(325)
E Proventi e oneri straordinari		
20) Proventi		
- proventi straordinari	52.811	2.698
- plusvalenze da alienazioni patrimoniali	0	6
21) Oneri		
- oneri straordinari	(18.236)	(2.391)
- minusvalenze alienazioni patrimoniali	(4)	(40)
T o t a l e	34.571	273
Risultato prima delle imposte	63.607	23.576
22) Imposte sul reddito dell'esercizio		
- imposte correnti	(31.265)	(13.104)
- imposte differite	(425)	0
- imposte anticipate	2.203	534
Totale	(29.487)	(12.570)
Utile (perdita) dell'esercizio comprensivo della quota di terzi	34.120	11.006
(Utile) perdita dell'esercizio di pertinenza di terzi	(1.946)	(796)
Utile (perdita) dell'esercizio	32.174	10.210

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>(migliaia di euro)</i>	2003	2002	
Posizione finanziaria netta iniziale	(A)	(291.033)	(464.922)
AUTOFINANZIAMENTO			
Utile di esercizio		32.174	10.210
Ammortamenti :		1.864	5.190
- immobilizzazioni immateriali		457	416
- immobilizzazioni tecniche		10.158	8.727
- finanziario		6.717	6.161
Accantonamento fondo tariffa T4		26.543	31.051
Quota acc.to al fondo spese di ripristino o sostituz. e man. beni devolvibili		(22.798)	(19.822)
Utilizzo del fondo spese di ripristino o sostituz.e man. beni devolvibili		1.054	959
Quota trattamento di fine rapporto maturata		8.177	1.526
Accantonamenti fondi rischi e altri		605	325
Svalutazione (Rivalutazione) partecipazioni		64.951	44.743
Totale		64.951	44.743
ALTRE FONTI			
Valore netto contabile dei cespiti alienati		15.754	3.271
Valore netto contabile di immob.immateriali alienati		12.771	3.038
Alienazione di partecipazioni		99	0
Totale fonti	(B)	93.575	51.052
IMPIEGHI			
Incrementi di immobilizzazioni materiali		52.190	40.858
Incrementi di immobilizzazioni immateriali		1.125	1.717
Incrementi di partecipazioni		12	5
Decremento (incremento) debiti a medio lungo termine		46.848	1.558
Patrimonio netto di terzi		(854)	(712)
Totale impieghi	(C)	99.321	43.426
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO			
Aumento (diminuzione) attività			
- Rimanenze		332	60
- Crediti		51.082	(3.329)
- Altre attività		180	995
- Totale		51.594	(2.274)
Diminuzione (aumento) passività			
- Debiti verso fornitori		4.450	5.150
- Debiti verso società controllate		(283)	0
- Debiti verso società collegate		0	1.062
- Altre passività		(127.325)	(170.201)
- Totale		(123.158)	(163.989)
Aumento (diminuzione) capitale circolante netto	(D)	(71.564)	(166.263)
Variazione posizione finanziaria netta (B - C - D) =	(E)	65.818	173.889
Posizione finanziaria netta finale (A - E) =		(225.215)	(291.033)
Posizione finanziaria netta iniziale			
Attività finanziarie iscritte nelle immobilizzazioni finanziarie		1.611	1.059
Disponibilità liquide		9.190	56.587
Obbligazioni		(8.353)	(4.434)
Debiti verso Banche		(293.481)	(518.134)
Posizione finanziaria netta iniziale		(291.033)	(464.922)
Posizione finanziaria netta finale			
Attività finanziarie iscritte nelle immobilizzazioni finanziarie		1.510	1.611
Disponibilità liquide		13.473	9.190
Obbligazioni		(8.353)	(8.353)
Debiti verso Banche		(231.845)	(293.481)
Posizione finanziaria netta finale		(225.215)	(291.033)

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2003 risulta inclusiva di finanziamenti a medio-lungo termine garantiti dallo Stato per un importo di circa 146 milioni di euro

Nota
integrativa

NOTA INTEGRATIVA

CONTENUTO, AREA DI CONSOLIDAMENTO E STRUTTURA DEL BILANCIO

Si evidenzia che il presente bilancio consolidato (costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa), sulla base di quanto disposto dall'articolo 9 del D.Lgs 17 gennaio 2003, n. 6, 2° comma, risulta redatto - in conformità all'articolo 223 undecies ed essendo relativo ad un esercizio chiuso prima del 1 gennaio 2004 – secondo le leggi anteriormente vigenti a tale data.

Il Bilancio Consolidato è redatto in conformità a quanto stabilito dal D. L. n.127 del 9/4/91, relativo ai conti annuali e consolidati, ai sensi dell'articolo 1, comma 1, della Legge 26/03/90 n.69.

Ai sensi dell'art. 16 commi 7 e 8 del D.Lgs. 213/1998 e dell'articolo 29, comma 6 del D.Lgs. 127/1991, il bilancio consolidato è stato redatto in migliaia di euro.

Il bilancio consolidato del Gruppo Sitaf comprende i bilanci della Società Italiana del Traforo Autostradale del Frejus S.p.A. (Sitaf S.p.A.), società capogruppo e delle società nelle quali essa detiene direttamente o indirettamente più del 50% dei diritti di voto.

Per la predisposizione del presente Bilancio consolidato sono stati utilizzati i bilanci di esercizio della Sitaf S.p.A., Sitalfa S.p.A. e Musinet S.p.A. Il bilancio della Capogruppo è stato sottoposto a revisione contabile da parte della Società K.P.M.G. S.p.A.

Le società sulle quali si esercita un'influenza notevole – considerate collegate ai sensi dell'articolo 2359 del codice civile – sono state valutate con il “metodo del patrimonio netto”.

Le restanti partecipazioni sono valutate al minore tra il valore di carico ed il valore di patrimonio netto di competenza risultante dall'ultimo bilancio approvato.

Si precisa inoltre, che la società controllata “consortile a ribaltamento di costi” “Duemilasei Scarl” è stata valutata con il metodo del “patrimonio netto”, per effetto di quanto previsto nel 2° comma, punto a), dell'art.28 del D. Lgs. 127/91, in quanto considerata non rilevante ai fini della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico del complesso delle imprese costituito dalla controllante e dalla controllata. Tale irrilevanza viene evidenziata dal fatto che le società consortili non hanno scopo di lucro ma fungono da strumento operativo delle società consorziate, restando pertanto estranee al risultato economico dell'attività svolta che si produce direttamente in capo a queste ultime e la copertura pro–quota (cosiddetto “ribaltamento costi”) degli oneri di gestione sopportati dalla consortile.

Il dettaglio delle partecipazioni consolidate è riportato negli Allegati n.4 e n.5.

Si precisa che non sono intervenute variazioni nell'area di consolidamento.

I bilanci utilizzati ai fini del consolidamento sono quelli approvati dai Consigli di Amministrazione o formalmente redatti dall'organo amministrativo della partecipata; tali

bilanci sono stati rettificati, ove necessario, al fine di adeguarli alle norme, omogenee nell'ambito del Gruppo, che disciplinano il Bilancio consolidato.

Gli esercizi sociali delle società facenti parte del Gruppo chiudono al 31 dicembre.

Il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2003 è corretto dal punto di vista formale e sostanziale e fornisce una rappresentazione veritiera della situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

Principi di consolidamento

Il consolidamento è avvenuto con il metodo integrale che consiste, in sintesi, nell'assunzione delle attività e delle passività, dei costi e dei ricavi delle società consolidate, prescindendo dall'entità della partecipazione detenuta e attribuendo ai terzi azionisti, nell'apposita voce del Patrimonio Netto, Patrimonio netto di terzi, la quota di capitale, riserve e utile di loro competenza.

Le principali rettifiche di consolidamento attuate sono le seguenti:

1. eliminazione delle partecipazioni nelle imprese incluse nel consolidamento e delle corrispondenti frazioni del Patrimonio netto di queste; qualora l'eliminazione determini una differenza, questa è imputata, se negativa, ed ove ne esistano i presupposti, in una voce del Patrimonio Netto denominata "riserva di consolidamento" ovvero appostata in uno specifico fondo rischi; se positiva, e qualora ne sussistano i presupposti, è iscritta in una voce dell'attivo denominata "differenza da consolidamento", ovvero è portata esplicitamente in detrazione della riserva di consolidamento fino a concorrenza della medesima. L'importo eventualmente iscritto nell'attivo viene sistematicamente ammortizzato.
2. eliminazione dei crediti e dei debiti tra le imprese incluse nel consolidamento, nonché dei proventi e degli oneri relativi ad operazioni effettuate tra le imprese medesime. Sono stati inoltre eliminati gli utili e le perdite conseguenti ad operazioni effettuate tra tali imprese e relative a valori compresi nello stato patrimoniale e nel conto economico se significative. Relativamente ai lavori interni capitalizzati, in conformità al secondo comma lettera d) art. 31 D.Lgs. 127/91, non sono stati stornati i margini generati all'interno del Gruppo sia perché i lavori sono affidati a prezzo di mercato, sia perché gli stessi possono essere assimilati a lavori per conto di terzi in quanto le immobilizzazioni realizzate dovranno essere devolute gratuitamente dalla Concessionaria al termine della concessione, alla concedente ANAS. Relativamente alle prestazioni manutentive rese dalle controllate nei confronti della società Capogruppo si è provveduto in ossequio al postulato della chiarezza e della comprensibilità del bilancio, a non elidere le corrispondenti partite infragruppo.
3. storno delle rettifiche di valore e degli accantonamenti operati esclusivamente in applicazione di norme tributarie se significative.

4. storno dei dividendi incassati da società consolidate.

Criteri di valutazione

I criteri di valutazione sono quelli utilizzati nel bilancio d'esercizio dell'impresa che redige il bilancio consolidato e sono uniformi a quelli dell'esercizio precedente.

Come previsto dall'art. 2423-ter, 5° comma del codice civile si precisa che sono state operate riclassifiche al fine di consentire la comparabilità di alcune voci.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte all'effettivo costo sostenuto per la loro acquisizione e sono ammortizzate sulla base della loro residua possibilità di utilizzazione.

Tali immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate in un periodo generalmente non superiore ai 5 anni ad eccezione di quelle che, per loro natura, sono correlate alla concessione oppure alla durata dell'operazione di riferimento.

Immobilizzazioni materiali e Fondi di ammortamento

Le immobilizzazioni materiali sono espresse in bilancio al costo di acquisto, di costruzione o di conferimento aumentato degli oneri accessori e comprendono le rivalutazioni effettuate in attuazione di specifiche disposizioni legislative.

Immobilizzazioni gratuitamente reversibili. Relativamente ai beni gratuitamente reversibili, tenendo conto della normativa fiscale dettata propriamente in relazione alla tipicità della gestione in concessione, nello stato patrimoniale e nel conto economico sono stati evidenziati il fondo ammortamento finanziario, il fondo di ripristino, sostituzione e manutenzione beni gratuitamente reversibili e il fondo accantonamento tariffa T4 che complessivamente considerati, assicurano l'adeguata copertura dei seguenti oneri:

- a) gratuita devoluzione allo Stato alla scadenza della concessione dei beni reversibili;
- 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 ammortamento finanziario", stanziato per far fronte alla futura devoluzione dei beni gratuitamente reversibili, è alimentato mediante l'accantonamento di quote annue differenziate di ammortamento ed è comprensivo dei contributi in conto capitale erogati dalla Concedente. A decorrere dall'esercizio 2003 la quota accantonata è pari a quella prevista nel nuovo Piano Finanziario vigente, reso esecutivo il 5.11.03, e non già più calcolata applicando alle risultanze effettive le proporzioni previste in Piano; ciò al fine di uniformare Piano Finanziario e Bilancio.

Il "Fondo di ripristino, sostituzione e manutenzione", inoltre, risulta coerente con gli interventi preventivati tenendo conto della prevista capacità dei conti economici dei futuri

esercizi di assorbire i costi necessari ad assicurare la dovuta funzionalità e sicurezza dei cespiti in concessione.

Immobilizzazioni non reversibili. Le immobilizzazioni non reversibili sono ammortizzate con l'applicazione di aliquote commisurate alla miglior stima possibile della residua possibilità di utilizzo del cespite cui si riferiscono, allineate a quelle massime ordinarie ammesse dalla normativa fiscale. Sui cespiti acquisiti nell'esercizio l'ammortamento è stato calcolato con l'aliquota ridotta del 50%.

L'ammortamento degli stabili di proprietà adibiti ad uso ufficio non viene effettuato, in considerazione della natura del cespite che mantiene nel tempo il valore espresso dal relativo costo storico.

Immobilizzazioni finanziarie

I titoli e le partecipazioni iscritte in tale voce sono quelle destinate ad essere mantenute durevolmente nel patrimonio del Gruppo. Tutte le partecipazioni sono relative a società non quotate in borsa e sono valutate al costo di acquisto. Tale costo viene svalutato in presenza di perdite permanenti di valore. Le società nelle quali si esercita un'influenza notevole – considerate collegate ai sensi dell'art. 2359 del Codice Civile – sono valutate con il metodo del “patrimonio netto” ivi compresa la società controllata “consortile a ribaltamento di costi” “Duemilasei Scarl” in quanto considerata non rilevante ai fini della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico del gruppo così come evidenziato in premessa.

Altre attività finanziarie

Gli altri titoli siano essi classificati nelle “immobilizzazioni finanziarie” ovvero nell’“attivo circolante”, sono iscritti al costo di acquisto, ovvero al valore di realizzazione.

Crediti

I crediti siano essi classificati nelle “immobilizzazioni finanziarie” ovvero nell’“attivo circolante” sono iscritti al valore nominale, eventualmente rettificato per tenere conto del loro presumibile valore di realizzo.

Rimanenze: materie prime, sussidiarie, di consumo e lavori in corso

La valutazione delle opere eseguite dalla capogruppo per conto della Regione Piemonte è effettuata sulla base dei costi diretti ed indiretti effettivamente sostenuti.

I rimanenti servizi e lavori in corso su ordinazione sono valutati sulla base dei corrispettivi contrattualmente pattuiti al netto dei corrispettivi liquidati.

Le scorte ed i ricambi di materiale di consumo sono valutati con il metodo LIFO con gli incrementi di quantità valutati con il costo medio annuo. L'ammontare della riserva LIFO non è significativo.

Fondi per rischi ed oneri

Tale raggruppamento accoglie, oltre al già citato “Fondo spese di ripristino, sostituzione e manutenzione dei beni gratuitamente reversibili”, altri fondi per oneri quali “Fondo inquinamento acustico” e “Fondi rischi diversi”, stanziati sulla base delle informazioni ad oggi disponibili a fronte di rischi che il gruppo potrebbe dover sostenere per pretese avanzate dai terzi.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Tale voce comprende le indennità da corrispondere alla cessazione del rapporto di lavoro maturate a favore dei dipendenti alla fine dell’esercizio, in conformità alla legislazione ed ai contratti collettivi di lavoro in vigore.

Debiti

I debiti sono riportati al loro valore nominale. Tra i debiti verso fornitori sono compresi anche i corrispettivi dovuti a fronte di prestazioni eseguite entro la fine dell’esercizio anche se non ancora fatturate.

Ratei e risconti

I ratei e risconti attivi e passivi sono calcolati ed esposti in bilancio secondo il principio della competenza economica e temporale e garantiscono l’applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi nell’ambito dell’esercizio.

Conti d’ordine

Con riferimento alle garanzie prestate, ricevute ed agli impegni assunti, si precisa che le garanzie prestate sono valorizzate secondo la natura del rischio contrattuale coperto.

Dividendi

I dividendi delle partecipazioni in società non consolidate ed il relativo credito di imposta sono contabilizzati nell’esercizio nel quale viene assunta la delibera di distribuzione da parte delle partecipate, momento nel quale sorge il relativo diritto di credito.

Imposte correnti

Le imposte sul reddito d’esercizio sono iscritte in base alla stima del reddito imponibile del periodo in conformità alle disposizioni in vigore.

Imposte differite - anticipate

Sono iscritte sulla base dei criteri stabiliti dal principio contabile n. 25 elaborato dall'apposita Commissione dei Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri in tema di "Trattamento contabile delle imposte sul reddito".

Il bilancio consolidato non riflette alcun onere per imposte sul maggior valore delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto, rispetto al valore di carico nel bilancio d'esercizio, in quanto non si prevedono operazioni che ne determinino la tassazione.

Contratti di leasing

I contratti di leasing sono contabilizzati secondo la metodologia patrimoniale-operativa. Il trattamento secondo la metodologia finanziaria non darebbe luogo a differenze significative.

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 nell'esercizio, i saldi finali nonché il totale delle rivalutazioni esistenti alla chiusura dell'esercizio.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

L'importo complessivo di tali voci, pari a 59.591 migliaia di euro (94.964 migliaia di euro al 31.12.02) risulta al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio per complessivi 1.865 migliaia di euro.

Con la Convenzione sottoscritta con l'Anas, divenuta esecutiva in data 5 novembre 2003 gli ammortamenti riferiti alle immobilizzazioni immateriali dell'autostrada il cui periodo di utilizzo risulta legato alla durata della concessione stessa è stato adeguato alla nuova scadenza (anno 2050).

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

?? La voce "Costi di impianto e di ampliamento" pari a 3 migliaia di euro (4 migliaia di euro al 31.12.02) è costituita essenzialmente dalla capitalizzazione delle spese per la costituzione e per le modifiche statutarie delle controllate.

?? La voce "Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità" pari a 291 migliaia di euro (437 migliaia di euro al 31.12.02) e' rappresentata pressoché interamente dai costi sostenuti per gli studi di ingegneria idrogeologica, di rischi geologici e di formazione ghiaccio, analisi e gestione del traffico. L'ammontare è esposto al netto dei contributi riconosciuti da terzi. Tali costi sono ripartiti in cinque esercizi.

?? La voce "Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno" pari a 23 migliaia di euro (17 migliaia di euro al 31.12.02) accoglie costi per software iscritti al costo di acquisizione che vengono ammortizzati mediante applicazione di quote costanti in 3 esercizi.

?? La voce "Avviamento" pari a 3 migliaia di euro (5 migliaia di euro al 31.12.02) è costituita dall'avviamento relativo al ramo d'azienda acquisito dalla controllata Sitalfa S.p.A. nel corso dell' esercizio 2001 ed ammortizzato in 5 anni.

?? La voce "Immobilizzazioni in corso e acconti" pari a 170 migliaia di euro (735 migliaia di euro al 31.12.02) si riferisce a quanto sostenuto per lavori in corso di esecuzione e

acconti corrisposti per la realizzazione di immobilizzazioni.

?? La voce "Altre immobilizzazioni immateriali" pari a 58.862 migliaia di euro (93.766 migliaia di euro al 31.12.02) le voci più significative delle altre immobilizzazioni immateriali sono:

Anno	2003	2002
Collegamento stradale piazzale-SS335	899	918
Spese generali 8% autostrada	31.299	42.915
Oneri finanziari autostrada	25.447	25.988
Circonvallazione di Oulx - mondiali di Sci	0	22.964

- Collegamento stradale piazzale - SS 335. Rileva il costo di costruzione, rimasto a carico della capogruppo, del collegamento stradale tra il piazzale antistante il traforo e la strada statale n. 335.

L'ammontare è ammortizzato a quote annue costanti calcolate con riferimento alla durata della concessione del traforo (70 anni).

- Spese generali 8% autostrada. Il conto si riferisce a quei costi rientranti nel riconoscimento da parte dell'ANAS di una somma forfetariamente determinata nella misura dell'8% dell'importo totale delle opere, a titolo di rimborso delle spese generali sostenute dalla concessionaria per i lavori relativi all'autostrada costruita con fondi ANAS.

Nella voce in esame è contabilizzata la quota delle spese generali sostenute eccedente l'otto per cento riconosciuto dall'ANAS.

Trattasi di un costo relativo a cespiti non di proprietà, ed è ammortizzato in quote costanti sulla durata della concessione di gestione del cespite autostrada (fino all'anno 2050), che è il periodo lungo il quale estende il suo beneficio.

- Oneri finanziari autostrada. Accoglie gli oneri finanziari sostenuti per la costruzione dell'autostrada finanziata dall'ANAS.

Trattasi di costo ad utilizzazione pluriennale, relativo a cespiti non di proprietà, che è ammortizzato in quote costanti sulla durata della concessione di gestione del cespite autostrada (fino all'anno 2050), che è il periodo lungo il quale estende il suo beneficio.

- Circonvallazione di Oulx - Mondiali di Sci. Con la Convenzione sottoscritta con l'Anas, divenuta esecutiva in data 5 novembre 2003, il cespite è affidato in concessione di gestione e pertanto l'importo è stato allocato sotto la voce "immobilizzazioni materiali gratuitamente reversibili".

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

L'importo complessivo di tali voci pari a 1.075.296 migliaia di euro (1.034.329 migliaia di euro al 31.12.02) risulta al netto degli ammortamenti tecnici effettuati nell'esercizio per complessive 457 migliaia di euro a fronte dei beni non reversibili, di ammortamenti finanziari per complessivi 10.158 migliaia di euro e dell'accantonamento tariffa T4 per 6.717 migliaia di euro, stanziati nell'esercizio a fronte dei beni gratuitamente reversibili.

I "Beni gratuitamente reversibili" sono costituiti dall'autostrada A32 e dal traforo T4 in esercizio - che saranno trasferiti a titolo gratuito all'Ente Concedente ANAS al termine della concessione scadente nell'anno 2050 - il cui dettaglio è rilevabile, sia per la composizione sia per le variazioni intervenute nell'esercizio, nell' Allegato n.2.

L'incremento di tale voce, registrato nell'esercizio, ammonta a 51.264 migliaia di euro - di cui 26.456 migliaia di euro per opere in corso - portando il saldo al 31.12.03 a 1.293.006 migliaia di Euro.

Il "Fondo ammortamento finanziario" pari a 208.728 migliaia di euro (193.460 migliaia di euro al 31.12.02), è comprensivo dei contributi in conto capitale erogati dalla Concedente, nei passati esercizi, per un ammontare di 122.658 migliaia di euro. La quota stanziata nell'esercizio è pari a quella prevista in Piano Finanziario.

Il "Fondo accantonamento tariffa T4" pari a 12.877 migliaia di euro (6.161 migliaia di euro al 31.12.2002) è accantonato in ossequio alla decisione del 7.2.2002 della Commissione Intergovernativa per il Traforo Autostradale del Frejus la quale ha prescritto che "i maggiori introiti derivanti dagli adeguamenti tariffari sono da destinare agli interventi infrastrutturali legati alla sicurezza del Traforo, come la galleria di soccorso".

Anche tale fondo è imputato al conto in esame per far fronte alla futura devoluzione dei beni gratuitamente reversibili.

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

Partecipazioni

Tale voce risulta così suddivisa:

Anno	2003	2002
Imprese controllate	12	0
Imprese collegate	3.578	4.267
Altre imprese	407	422
Totale	3.997	4.689

Per un quadro completo delle variazioni intervenute nelle partecipazioni nel corso d'esercizio di fa riferimento al prospetto riportato in Allegato 4. L'elenco delle partecipazioni del Gruppo è riportato nell' Allegato n. 5.

Il dettaglio delle singole voci risulta essere il seguente:

Partecipazioni in imprese controllate

	2003		2002	
	Valore di carico	% possesso	Valore di carico	% possesso
Duemilasei Scarl	12	60		

Trattasi della partecipazione detenuta dalla Sitalfa S.p.A. che nel corso dell'esercizio 2003 ha sottoscritto il 60% del capitale sociale della società consortile Duemilasei Scarl con sede in Torino, Corso Svizzera 185. Trattandosi di una società consortile non si è proceduto al consolidamento come spiegato in premessa.

Partecipazioni in imprese collegate

	2003		2002	
	Valore di carico	% possesso	Valore di carico	% possesso
Consepi S.p.A.	2.463	49,05	3.018	49,05
Eurostrutture S.p.A. in liquidaz.	0	0	145	24,00
IN.PAR. S.p.A. in liquidaz.	800	33,33	876	33,33
Tecnositaf S.p.A.	310	40,00	223	40,00
Transenergia S.r.l.	5	50,00	5	50,00

Tutte le società sopra riportate sono valutate con il metodo del Patrimonio Netto.

Le principali variazioni intervenute nell'esercizio 2003 relativamente alla voce "Partecipazioni in imprese collegate" sono le seguenti:

- la società Consepi SpA, con delibera del 11.11.03, ha ridotto il Capitale Sociale di 1.625 migliaia di euro per copertura perdite e, contestualmente, aumentato lo stesso di 686 migliaia di euro; aumento sottoscritto e versato dalla Sitaf nell'anno 2004;
- la società Eurostrutture Spa è stata sciolta con la chiusura finale della liquidazione.

Altre partecipazioni

	2003		2002	
	Valore di carico	% possesso	Valore di carico	% possesso
Sinelec S.p.A.	26	1,67	26	1,67
Sitraci S.p.A.	377	4,83	377	4,83
S.T.E.F. S.r.l.	1	1,50	1	1,50
Consorzio A.T.L.	0	4,83	15	8,11
Consorzio Turismo Torino	3	1,10	3	1,10

La partecipazione nel Consorzio ATL è iscritta al valore figurativo non competendo alcun rimborso in caso di recesso.

Crediti

La voce alla fine dell'esercizio risulta così composta:

	Val. lordo	F.do svalut.	Val. netto 2003	Val. netto 2002
Crediti verso:				
Collegate	805		805	805
Altri	622		622	723
Totali	1.427		1.427	1.528

I crediti verso collegate sono relativi alla partecipata IN.PAR S.p.A. in liquidazione

I crediti verso altri risultano così composti:

	2003	2002
Assicurazione indennità Tfr	540	560
Credito per acconto imposta Tfr	32	113
Depositi cauzionali	50	50
Totali	622	723

La suddivisione in base alla scadenza risulta essere la seguente:

	Totale	Entro 1 anno	Da 1 a 5 anni	Oltre 5 anni
Crediti verso:				
Collegate	805		805	0
Altri	622		32	590
Totali	1.427		837	590

Altri Titoli

Tale voce, pari a 83 migliaia di euro è imputabile a titoli ricevuti in garanzia e non ha registrato alcuna variazione rispetto al precedente esercizio.

ATTIVO CIRCOLANTE

RIMANENZE

La voce in oggetto risulta così composta:

	Valore lordo	Fondo Svalutazione	Valore Netto 03	Valore Netto 02
Materie prime, suss., consumo	643		643	311
Prodotti semilavorati				0
Lavori in corso	2.349		2.349	2.349
Prodotti finiti e merci				0
Acconti				0
Totali	2.992		2.992	2.660

La voce "Materie prime, suss., consumo" rileva il valore dei beni inventariati al 31.12.03 che costituiscono la dotazione di ricambi e materiale di esercizio.

Le rimanenze per lavori in corso sono relative all'avanzamento dei lavori di risanamento del bacino del fiume Dora, commissionati alla capogruppo dalla Regione Piemonte mediante apposita convenzione n° 2040, stipulata il 9/10/92, che prevede l'integrale riconoscimento dei costi sostenuti.

CREDITI

Crediti verso clienti

La voce in oggetto risulta così composta:

Scadenza	Valore lordo	Fondo Svalutaz	Valore Netto 03	Valore Netto 02
Entro l'esercizio	42.005	787	41.218	36.786
Oltre l'esercizio	0	0	0	0
Totali	42.005	787	41.218	36.786

I crediti verso clienti derivano dall'attività delle società facenti parte del gruppo e sono prevalentemente relativi a transiti con incasso differito, ad esecuzione di lavori, forniture di materiali e prestazioni rese.

Crediti verso imprese controllate, collegate e controllanti

Il dettaglio di tale voce risulta il seguente:

	Valore lordo	Fondo Svalutaz.	Valore Netto 03	Valore netto 02
Verso controllate	11	0	11	0
Verso collegate	6	0	6	0
Totali	17	0	17	0

Dopo l'elisione delle partite infragruppo il saldo si presenta pari a 17 migliaia di euro riferito a crediti vantati dalla controllata Sitalfa Spa nei confronti della Duemilasei Scarl e, relativamente alle collegate, riferito a locazioni di immobili.

Crediti verso altri

Tale voce risulta così composta:

	Valore lordo	Fondo Svalutaz.	Valore Netto 03	Valore netto 02
Verso l' Erario	845	0	845	5.058
Attività per imposte anticipate	2.636	0	2.636	16.536
Crediti verso ANAS	123.745	0	123.745	74.636
Altri	2.862	0	2.862	13.088
Crediti verso ANAS oltre esercizio	25.823	0	25.823	0
Crediti verso altri oltre esercizio	52	0	52	12
Totali	155.963	0	155.963	109.330

?? I "Crediti verso l'Erario" riguardano essenzialmente crediti IVA.

?? Le "Attività per imposte anticipate" sono relative ai crediti derivanti da imposte di competenza di esercizi futuri ma esigibili con riferimento all'esercizio in corso.

La rilevazione di tale attività si fonda sul presupposto che sussiste la ragionevole certezza del recupero delle imposte anticipate.

?? I "Crediti verso ANAS" rilevano crediti vantati dalla Capogruppo a titolo di rimborso del costo di costruzione dell'autostrada nonché per transazioni effettuate.

?? La voce residuale "Altri crediti" rileva crediti di varia natura tutti di ammontare non significativo.

DISPONIBILITA' LIQUIDE

Tale raggruppamento risulta così composto:

	2003	2002
Depositi bancari	13.378	9.071
Assegni	3	4
Denaro e valori in cassa	92	115
Totali	13.473	9.190

Rileva le disponibilità sui conti correnti e la liquidità esistente in cassa.

RATEI E RISCONTI

Al 31 dicembre tale raggruppamento è così composto:

	2003	2002
<u>a) Ratei attivi</u>	0	0
<u>b) Risconti attivi</u>	1.290	1.110
<u>c) Disaggio sui prestiti</u>	0	0
Totale ratei e risconti	1.290	1.110

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

COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL PASSIVO

PATRIMONIO NETTO

La movimentazione complessiva delle voci costituenti il patrimonio netto viene fornita nell' Allegato n. 6.

Per il raccordo del patrimonio e del risultato d'esercizio della Capogruppo, Sitaf S.p.A., con quelli risultanti dal bilancio consolidato di Gruppo si fa riferimento al prospetto riportato nell' Allegato n. 7.

CAPITALE SOCIALE

Il capitale sociale al 31 dicembre 2003, interamente sottoscritto e versato, risulta costituito da n. 12.600.000 azioni ordinarie da nominali euro 5,16 cadauna, per complessivi 65.016 migliaia di euro.

RISERVE DI RIVALUTAZIONE

Tale voce pari a 1.752 migliaia di euro (487 migliaia di euro al 31.12.2002) si riferisce a "Riserva non distribuibile da rivalutazione delle partecipazioni ex art. 2426, n. 4, del codice civile", derivante dalla valutazione al Patrimonio Netto delle partecipazioni in società controllate e collegate ed è stata incrementata nell'esercizio per 1.265 migliaia di euro con deliberazione degli azionisti del 23 aprile 2003 .

A fronte di tali riserve, per le quali sussistono fondati motivi per ritenere che non saranno utilizzate con modalità tali da far venir meno il presupposto di non tassabilità, non sono state contabilizzate, in conformità al dettato del Principio Contabile n. 25, passività per imposte differite per la scarsa probabilità che tale debito insorga.

RISERVA LEGALE

Ammonta a 570 migliaia di euro (53 migliaia di euro al 31.12.2002), si incrementa di 517 migliaia di euro per la destinazione del 5% dell'utile dell'esercizio 2002.

UTILI/PERDITE PORTATE A NUOVO

Tale voce ammonta a 2.302 migliaia di euro (10.730 migliaia di euro al 31.12.2002) e rappresenta il residuo perdite degli esercizi precedenti rinviate a nuovo e non coperte con utili.

UTILE DELL'ESERCIZIO

Tale voce accoglie l'utile dell'esercizio pari a 32.174 migliaia di euro (10.210 migliaia di euro al 31/12/2002).

CAPITALE E RISERVE DI TERZI AZIONISTI

Il Patrimonio netto di terzi al 31 dicembre 2003 ammonta a 3.257 migliaia di euro (2.403 migliaia di euro al 31/12/2002) ed è inclusivo della quota di risultato dell'esercizio di competenza di terzi per complessivi 1.946 migliaia di euro (796 migliaia di euro al 31/12/2002).

FONDI PER RISCHI ED ONERI

La composizione di tale raggruppamento al 31 dicembre è la seguente:

	2003	2002
<u>Fondo Imposte</u>	<u>466</u>	<u>200</u>
<u>Fondo di ripristino, sostituzione e manutenzione dei beni gratuitamente reversibili</u>	<u>41.915</u>	<u>38.170</u>
<u>Altri fondi</u>		
- Fondo inquinamento acustico L. 447/95	2.934	2.672
- Fondo rischi diversi	11.155	49.592
Totali altri fondi	<u>14.089</u>	<u>52.264</u>
Totale fondi rischi ed oneri	<u>56.470</u>	<u>90.634</u>

Più in particolare rileva quanto segue:

- ?? Fondo per imposte Il fondo (utilizzato nell'esercizio per 200 migliaia di euro ed incrementato per 466 migliaia di euro) accoglie la stima del costo relativo alla possibilità di modificare la posizione fiscale della capogruppo dell'esercizio 2002 (c.d. "condono fiscale") prevista dalla legge 27.12.2002 n. 289.
- ?? Fondo ripristino, sostituzione e manutenzione. Come già indicato nei criteri di valutazione tale voce riguarda il fondo per l'autostrada ed il traforo in concessione, istituito ai sensi dell'art. 73 del Testo unico 917/86, a fronte delle spese di ripristino, di sostituzione e di manutenzione dei beni gratuitamente reversibili. L'accantonamento al fondo per l'esercizio 2003, ammonta a 26.543 migliaia di euro (31.051 migliaia di euro per l'esercizio 2002) così come previsto a Piano Finanziario. L'utilizzo è rappresentato dal totale degli interventi effettuati al titolo nell'anno.
- ?? Fondo inquinamento acustico L. 447/95 Come già indicato nel capitolo "Criteri di valutazione" il fondo è stato costituito ai sensi della Legge 447/95. L'accantonamento al fondo per l'esercizio 2003 ammonta a 342 migliaia di euro (824 migliaia di euro per l'esercizio 2002) mentre l'utilizzo, rappresentato dal totale degli interventi effettuati a tale titolo nell'anno, è di 80 migliaia di euro (38 migliaia di euro per l'esercizio 2002).

?? Fondo rischi e oneri diversi Rileva, senza che ciò possa ritenersi in alcun modo riconoscimento delle correlate pretese, l'onere presunto, determinato al meglio sulla base delle informazioni ad oggi disponibili, che il Gruppo potrebbe dover sostenere. Nel corso dell'esercizio l'importo di 45.815 migliaia di euro, è stato girocontato a debiti verso Fondo Centrale di Garanzia poiché con la firma della Convenzione con l'Anas è stato definito l'ammontare degli interessi dovuti.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Alla data del 31 dicembre 2003 tale voce ammonta a 4.910 migliaia di euro (4.442 migliaia di euro al 31.12.02) e rappresenta il debito per il trattamento di fine rapporto subordinato calcolato in accordo con l'art. 2120 del Codice Civile.

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

Saldo al 01.01.03	4.442
Accantonamento esercizio	1.010
Indennità liquidate nell'esercizio	(542)
Saldo al 31.12.03	4.910

DEBITI

Obbligazioni Convertibili

La voce in oggetto al 31 dicembre risulta così composta:

Scadenza	2003	2002
Entro l'esercizio		
Oltre l'esercizio	8.353	8.353
Totali	8.353	8.353

Questa voce è relativa al prestito obbligazionario convertibile, emesso dalla Sitaf S.p.A. in data 31 agosto 2001 con rimborso finale in un'unica soluzione al 30 giugno 2011, salvo conversione tra il 30 giugno 2007 ed il 30 giugno 2009 in ragione di una obbligazione da Euro 5,16 per una nuova azione del valore nominale di Euro 5,16. Il prestito è regolato da un tasso interesse fisso all' 1% pagabile a semestre posticipato al 30 giugno ed al 31 dicembre di ogni anno.

Debiti verso banche

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

	2003	2002
C/c passivi	50.499	53.133
Mutui (quota a breve)	36.948	54.474
Mutui (quota a M/L termine)	113.926	150.874
Finanziam. a M/L termine (quota a breve)	5.472	5.000
Finanziam. a M/L termine (quota a M/L)	25.000	30.000
Totali	231.845	293.481

La variazione della voce è da imputarsi al pagamento delle rate di mutuo scadute nell'esercizio 2003 riguardanti la capogruppo.

I mutui ed i finanziamenti, come illustrato nell'allegato n. 8, risultano assistiti da garanzia dello Stato per un ammontare pari a 146.072 migliaia di euro.

Debiti verso fornitori

Questa voce ammonta a 65.564 migliaia di euro (70.014 migliaia di euro al 31 dicembre 2002).

Debiti verso imprese controllate, collegate e controllanti

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

	2003	2002
Debiti verso controllate	283	0
Debiti verso collegate	4	4
Debiti verso controllanti	0	0
Totali	287	4

I debiti verso società controllate si riferiscono ai lavori in corso Duemilasei Scarl verso la Capogruppo.

I debiti verso società collegate sono relativi alla parte di capitale sociale sottoscritto e non richiamato della società Transenergia Srl.

Debiti tributari

I debiti tributari ammontano a 7.044 migliaia di euro (3.424 migliaia di euro al 31.12.2002) e si riferiscono alle imposte IRAP, IRPEG e IRPEF relativa a dipendenti e professionisti.

Debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale

Tale voce, di importo pari a 1.033 migliaia di euro (1.011 migliaia di euro al 31.12.02) è relativa ai debiti esistenti al 31.12.03 nei confronti di questi Istituti.

Altri debiti

Le voci più significative degli altri debiti sono le seguenti:

	2003	2002
Fondo centrale di garanzia	872.323	746.246
Depositi cauzionali	145	134
Altri debiti	6.598	8.713
Totali	879.066	755.093

Più in particolare rileva quanto segue:

- ?? Il debito verso il Fondo centrale di garanzia (esigibile oltre l'esercizio successivo) rappresenta l'intervento nel pagamento di rate di mutuo del Fondo Centrale di Garanzia nei confronti della Capogruppo il cui rimborso è previsto con rateizzazione pari alla residua durata delle concessioni. Nell'esercizio si è incrementato per 126.077 migliaia di euro.
- ?? La voce Debiti per depositi cauzionali (esigibili oltre l'esercizio successivo) risulta sostanzialmente invariata rispetto al precedente esercizio ed è costituita da cauzioni ricevute.
- ?? La voce Altri debiti comprende tra gli altri il debito per Canone di concessione ex lege 537/93 (per 407 migliaia euro), verso dipendenti (per 1.164 migliaia euro), verso SFTRF (1.395 migliaia di euro), per IVA su transiti non riscossi (per 1.515 migliaia euro), per interessi su obbligazioni (per 11 migliaia euro).

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:

	Totale	Da 2 a 5 anni	Oltre 5 anni
Mutui bancari e finanziamenti	138.926	131.488	7.438
Fondo Centrale di Garanzia	872.323	0	872.323
Depositi cauzionali	145	145	0
Prestito Obbligazionario	8.353	0	8.353
Totali	1.019.747	131.633	888.114

RATEI E RISCONTI

Al 31 dicembre tale raggruppamento è così composto:

	2003	2002
Ratei passivi	147	713
Risconti passivi	82	61
Totale ratei e risconti	229	774

I ratei sono relativi a quota di competenza dell'esercizio di interessi su mutui mentre i risconti si riferiscono a ricavi, riscossi, di competenza di prossimi esercizi.

CONTI D'ORDINE

Le principali voci costituenti i conti d'ordine sono di seguito descritte:

Garanzie prestate

Fidejussioni concesse a favore di terzi: 1.201 migliaia di euro (1.125 migliaia di euro al 31.12.02). Rileva le fidejussioni concesse a favore della società partecipata Consepi Spa, dell'ANAS e di enti pubblici e territoriali per lavori di costruzione e fidejussioni per adempimento ad obblighi contrattuali connessi agli incarichi affidati.

Fidejussioni di terzi a nostro favore: 49 migliaia di euro (13 migliaia di euro al 31.12.02). Rileva le fidejussioni a fronte di locazione di pertinenze autostradali.

Altri Conti d'ordine

Beni di terzi a cauzione: 72 migliaia di euro (pari importo al 31.12.02). Rileva le cauzioni di terzi a favore della capogruppo a vario titolo

Fidejussioni a garanzia appalti: 60.479 migliaia di euro (61.318 migliaia di euro al 31.12.02). Rileva le fidejussioni prestate a favore del gruppo dagli aggiudicatari dei lavori.

Fidejussioni a garanzia transiti traforo: 16.312 migliaia di euro (15.433 migliaia di euro al 31.12.02). Rileva le fidejussioni prestate dagli utenti che si avvalgono del pagamento differito del pedaggio.

Fidejussioni a garanzia transiti autostrada: 32 migliaia di euro (pari importo al 31.12.02). Rileva le fidejussioni prestate dagli utenti che effettuano transiti eccezionali.

Cespiti in gestione autostrada: 1.101.889 migliaia di euro (1.086.903 migliaia di euro al 31.12.02). Rileva il costo dell'autostrada costruita con fondi ANAS, di proprietà della stessa e concessa in gestione.

Cespiti in gestione – Mondiali di Sci: 28.836 migliaia di euro (26.835 migliaia di euro al 31.12.02). Rileva il costo di costruzione dello svincolo di Oulx sostenuto dall'ANAS.

Rate a scadere di leasing: 775 migliaia di euro (1.291 migliaia di euro al 31.12.02). Rappresenta l'ammontare dell'impegno per canoni di leasing ancora dovuti.

Lavori su ordinazione da eseguire: la voce rileva l'ammontare degli impegni per lavori da eseguire verso terzi che alla data di chiusura dell'esercizio è pari a zero (9.398 migliaia di euro al 31.12.02).

COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO

Il conto economico consolidato risulta essere significativamente influenzato dalle partite risolte con la firma, e successiva esecutività, della Convenzione ANAS stipulata con la Capogruppo che hanno così inciso:

a) Accettazione del lodo relativo all'arbitrato SITAF-ANAS

- Proventi finanziari (voce 16-d) per 11.979 migliaia di euro a titolo di interessi attivi su quanto dovuto dall'ANAS

- Sopravvenienze attive (voce E20) per 15.946 migliaia di euro per storno quote di ammortamento stanziante nei precedenti esercizi sull'importo delle immobilizzazioni ora riconosciute a carico ANAS

- Sopravvenienze passive (voce E21) per 16.065 migliaia di euro per credito verso l'ANAS non più riconosciuto

b) Soluzione del contenzioso non definito dal lodo arbitrale nonché di altri contenziosi a diverso titolo, tra cui quello relativo ai costi per straordinaria manutenzione dei tronchi I e II dell'autostrada, che per quanto già sostenuti sono stati, a suo tempo, imputati al conto economico

- Sopravvenienze attive (voce E20) per 36.152 migliaia di euro per quanto da ricevere dall'ANAS in sette esercizi

c) Definizione dell'ammontare degli interessi da riconoscere al Ministero dell'Economia e delle Finanze sugli interventi effettuati dal Fondo Centrale di Garanzia per il pagamento delle rate di mutuo

- Oneri finanziari (voce 17) per 15.908 migliaia di euro

d) Proroga della durata della concessione di gestione dell'autostrada dall'anno 2027 all'anno 2050

La proroga comporta una minore quota annua di ammortamento relativamente a quelle immobilizzazioni immateriali che estendono il loro beneficio su tutta la durata della concessione, poiché l'ammontare delle stesse è ripartito su un maggior numero di anni.

VALORE DELLA PRODUZIONE

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I ricavi per cessioni di beni e per prestazioni di servizi sono composti:

?? dai ricavi da pedaggio che ammontano complessivamente a 120.063 migliaia di euro (130.310 migliaia di euro al 31.12.02) al netto della quota di competenza dello Stato prevista dalla Legge 12/8/82 n. 531 (art. 15).

?? dalla voce altri ricavi accessori per 397 migliaia di euro (346 migliaia di euro al 31.12.02) che si riferisce a ricavi da subconcessioni della Capogruppo.

Variazione dei lavori in corso su ordinazione

Tale voce non ha registrato variazioni rispetto all'esercizio precedente.

Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

Tale voce al 31 dicembre ammonta a 27.264 migliaia di euro; l'incremento è costituito principalmente da lavori realizzati della controllata Stalfa su immobilizzazioni della Capogruppo che dovranno essere devolute gratuitamente al termine della concessione.

Altri ricavi e proventi

La voce al 31 dicembre ammonta a 25.615 migliaia di euro (20.826 migliaia di euro al 31.12.02). Tale voce rileva principalmente i ricavi per lavori (23.551 migliaia di euro) che comprendono lavori realizzati delle controllate Sitalfa e Musinet sia per la Capogruppo sia per terzi.

Le altre voci significative di ricavi e proventi diversi concernono risarcimenti danni (1.124 migliaia di euro) e rimborso energia centrale idroelettrica (275 migliaia di euro).

COSTI DELLA PRODUZIONE

Costi per acquisti

La voce al 31 dicembre ammonta a 10.491 migliaia di euro (7.862 migliaia di euro al 31.12.02). Tale voce rileva acquisti per materiale di produzione, materie sussidiarie e di consumo principalmente della controllata Sitalfa (9.373 migliaia di euro). Inoltre comprende costi per l'acquisto di beni di immediato consumo, del vestiario del personale, dei carburanti, della cancelleria, degli stampati e del gasolio per riscaldamento.

Costi per servizi

La voce "Manutenzione ed altri costi relativi alle immobilizzazioni reversibili" ammonta a 25.254 migliaia di euro (25.177 migliaia di euro al 31.12.02). Tale voce risulta imputabile nella sua interezza alla capogruppo e comprende manutenzioni, sostituzioni, rinnovi e altri costi d'esercizio autostrada e traforo.

Nella voce "Altri costi per servizi" sono ricompresi, tra gli altri, costi per prestazioni professionali, assistenza legale, emolumenti agli organi sociali.

Costi per godimento di beni di terzi

Tale voce, che ammonta a complessive 4.221 migliaia di euro (3.315 migliaia di euro al 31.12.02), si riferisce sostanzialmente a noleggi, canoni di locazione e canoni di concessione.

Costi per il personale

La ripartizione di tali costi, ammontanti complessivamente a 20.847 migliaia di euro (20.552 migliaia di euro al 31.12.02), viene già fornita nel conto economico.

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

	2003	2002
Dirigenti	10	10
Impiegati e Quadri	331	336
Operai	84	80
Totali	425	426

Ammortamenti e svalutazioni

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali ammontano complessivamente a 1.865 migliaia di euro (5.190 migliaia di euro nell'esercizio 2002). Il minor importo rispetto all'esercizio precedente è dovuto agli effetti dell'entrata in vigore della nuova convenzione di concessione della Capogruppo.

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ammontano a 10.615 migliaia di euro (9.143 migliaia di euro nell'esercizio 2002). Per quanto riguarda l'ammortamento finanziario, previsto per fronteggiare la futura devoluzione dei beni devolvibili, l'accantonamento dell'anno ammonta a 10.158 migliaia di euro (8.727 migliaia di euro nell'esercizio 2002).

La ripartizione nelle sottovoci è già presentata nel conto economico; il dettaglio degli ammortamenti viene fornito nei prospetti allegati, relativi alle immobilizzazioni immateriali e materiali.

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

Tale voce evidenzia un saldo positivo di 332 migliaia di euro (60 migliaia di euro al 31.12.02).

Accantonamenti per rischi

Tale voce, di importo complessivo pari a 7.668 migliaia di euro (703 migliaia di euro al 31.12.02), comprende gli accantonamenti effettuati nell'esercizio a fronte di rischi per interessi di mora verso fornitori relativamente ai lavori di costruzione dell'A32, di pretese avanzate da fornitori della Capogruppo e a fronte di rischi di natura contrattuale in relazione alla tipologia ed alla complessità dell'attività svolta dalla controllata Sitalfa.

Altri accantonamenti

Tale voce si compone dell'accantonamento al fondo spese di ripristino e sostituzione dei beni gratuitamente reversibili per 26.543 migliaia di euro (31.051 migliaia di euro nell'esercizio 2002), dell'utilizzo dello stesso fondo per 22.798 migliaia di euro (19.822 migliaia di euro nell'esercizio 2002) e di altri accantonamenti per 7.059 migliaia di euro (6.984 migliaia di euro nell'esercizio 2002), di cui 6.717 riferiti all'accantonamento tariffa traforo T4 (6.161 migliaia di euro per l'esercizio 2002).

Oneri diversi di gestione

Tale voce risulta formata dal canone di concessione della capogruppo per 415 migliaia di euro e da altri oneri per 739 migliaia di euro, riferibili principalmente a imposte e tasse, minusvalenze alienazione cespiti, spese per rappresentanze e contributi associativi.

PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

Proventi da partecipazioni

La voce pari a 20 migliaia di euro (30 migliaia di euro nell'esercizio 2002) si riferisce a dividendi incassati dalla Sinelec S.p.A. .

Altri proventi finanziari

Gli altri proventi finanziari pari a 12.338 migliaia di euro, riferibili principalmente alla Capogruppo, sono costituiti da interessi su arbitrato ANAS (11.979 migliaia di euro), incasso sinistri (104 migliaia di euro), interessi da clienti (117 migliaia di euro), interessi attivi bancari (44 migliaia di euro).

Interessi ed altri oneri finanziari

Gli interessi e gli altri oneri finanziari pari a 32.422 migliaia di euro (29.232 migliaia di euro nell'esercizio 2002), riferibili sostanzialmente alla Capogruppo, sono relativi a interessi passivi verso istituti di credito per finanziamenti e su conto corrente (5.445 migliaia di euro), interessi su mutui per 9.990 migliaia di euro, interessi passivi verso Fondo Centrale di Garanzia (15.909 migliaia di euro), interessi su obbligazioni per 79 migliaia di euro,.

RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

Le voci "Rivalutazioni e svalutazioni di partecipazioni" ammontano, rispettivamente, a complessive 87 migliaia di euro e 692 migliaia di euro e si riferiscono alle partecipazioni iscritte nelle "Immobilizzazioni finanziarie" dettagliate nell' Allegato n. 4.

PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

La voce "Proventi ed oneri straordinari", che ammontano rispettivamente a 52.811 migliaia di euro (2.704 migliaia di euro al 31.12.02) e a complessivi 18.240 migliaia di euro (2.431 migliaia di euro al 31.12.02), rileva gli effetti derivanti dalla entrata in vigore della concessione sottoscritta dalla Capogruppo con l'Anas nel 2003.

Altre voci minori sono rappresentate da imposte relative ad esercizi precedenti.

Imposte sul reddito dell'esercizio

Tale voce ammonta a 29.487 migliaia di euro (12.570 migliaia di euro nell'esercizio 2002) di cui 25.087 migliaia di euro riferiti alla Capogruppo. Il carico impositivo è così dettagliabile:

- Imposte correnti 31.265 migliaia di euro (13.104 migliaia di euro al 31.12.2002) di cui 27.268 migliaia di euro riferiti alla Capogruppo.
- Le imposte anticipate sono calcolate su componenti di reddito deducibili, ai fini fiscali, in esercizi successivi a quello in cui sono stati imputati al conto economico civilistico.

Compensi spettanti agli Amministratori e ai Sindaci del Gruppo

L'ammontare cumulativo risulta essere il seguente:

	2003	2002
Compensi ad Amministratori	384	472
Compensi ai Sindaci	143	174

ALLEGATI

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

1. Prospetto delle variazioni nei conti delle IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI.
2. Prospetto delle variazioni nei conti delle IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI.
3. Prospetto delle variazioni nei conti delle IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE.
4. Prospetti delle variazioni nei conti delle PARTECIPAZIONI.
5. Elenco delle PARTECIPAZIONI possedute al 31 dicembre 2003.
6. Prospetto delle variazioni nei conti di Patrimonio Netto.
7. Prospetto di raccordo tra il Patrimonio Netto ed il risultato d'esercizio della Sitaf S.p.A. e quelli risultanti dal bilancio consolidato.
8. Elenco dei mutui e dei finanziamenti.

Susa, lì 12 marzo 2004

p. Il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(On. Arch. Giuseppe Cerutti)

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 ed ampliamento	10		(6)		4	1					(2)		11	0	(8)	0	3
Costi di ricerca sviluppo e pubblicità	824		(387)		437		30		(13)	5	(168)		841	0	(550)	0	291
Diritto di brevetto industriale ed utilizzaz. delle opere dell' ingegno	30		(13)		17	24					(18)		54	0	(31)	0	23
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0		0		0	244					(5)		244	0	(5)	0	239
Avviamento	9		(4)		5						(2)		9	0	(6)	0	3
Immobilizzazioni in corso ed acconti	735		0		735	103	(139)		(529)				170	0	0	0	170
Altre immobilizzazioni immateriali	132.065		(38.299)		93.766	753	(26.864)	5.110	(18.911)	6.677	(1.669)		87.043	0	(28.181)	0	58.862
Differenza da consolidamento					0								0	0	0	0	0
<i>Totale</i>	133.673	0	(38.709)	0	94.964	1.125	(26.973)	5.110	(19.453)	6.682	(1.864)	0	88.372	0	(28.781)	0	59.591
																	-

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	Acquisizioni	Riclassificazioni		(Disinvest.)	Storno del f.do amm.to	(Quota di Svalutaz.)/ amm.to	Ripristini	Costo Storico	Rivalutaz.	(Fondi Ammort.)	'Svalutaz.	Saldo finale
							C.storico	(F.ammort.)									
1) Terreni e Fabbricati	1.865	479	(4)		2.340	19					(4)		1.884	479	(8)	0	2.355
2) Impianti e Macchinari	558	0	(251)		307	48	39	(39)	(38)	17	(81)		607	0	(354)	0	253
3) Attrezzature industriali e commerciali	81	0	(29)		52	11	12	(13)			(19)		104	0	(61)	0	43
4) Altri beni materiali	2.127	0	(1.317)		810	370	108	(109)	(194)	135	(353)		2.411	0	(1.644)	0	767
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0		0	478							478	0	0	0	478
Totale	4.631	479	(1.601)	0	3.509	926	159	(161)	(232)	152	(457)	0	5.484	479	(2.067)	0	3.896
6) Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente reversibili)																	
- raccordi ed opere autostradali e traforo	43.465	0			43.465	26.409	(14.326)		(48)				55.500	0	0	0	55.500
- anticipi	1	0			1	47							48	0	0	0	48
Totale	43.466	0	0	0	43.466	26.456	(14.326)	0	(48)	0	0	0	55.548	0	0	0	55.548
7) Beni gratuitamente reversibili																	
Trafo, autostrada e immobilizzazioni connesse	689.972	22.726	0		712.698	24.808	41.299		(15.624)				740.455	22.726	0	0	763.181
Oneri finanziari	474.277	0	0		474.277								474.277	0	0	0	474.277
F.do amm.to finanziario:																	
- contributo	0	0	(122.658)		(122.658)								0	0	(122.658)	0	(122.658)
- fondo	0	0	(70.802)		(70.802)			(5.110)			(10.158)		0	0	(86.070)	0	(86.070)
F.do acc.to tariffe T4 da utilizzare	0	0	(6.161)		(6.161)						(6.717)		0	0	(12.878)	0	(12.878)
Totale	1.164.249	22.726	(199.621)	0	987.354	24.808	41.299	(5.110)	(15.624)	0	(16.875)	0	1.214.732	22.726	(221.606)	0	1.015.852
Totale	1.212.346	23.205	(201.222)	0	1.034.329	52.190	27.132	(5.271)	(15.904)	152	(17.332)	0	1.275.764	23.205	(223.673)	0	1.075.296

<i>Prospetto delle variazioni nei conti delle Immobilizzazioni finanziarie (importi in migliaia di Euro)</i>														
Descrizione	Situazione iniziale				Movimenti dell'esercizio						Situazione finale			
	Costo storico	Rivalutazioni	(Svalutazioni)	Saldo iniziale	Incrementi	Riclassificaz. Costo Storico Svalutazioni		Decrementi	Rivalutazioni	(Svalutazioni)	Costo Storico	Rivalutazioni	Svalutazioni	Saldo finale
Partecipazioni														
Imprese controllate				0	12						12	0	0	12
Imprese collegate	5.939	15	(1.687)	4.267				(100)	87	(676)	5.839	102	(2.363)	3.578
Altre imprese	423		(1)	422						(15)	423	0	(16)	407
Totale	6.362	15	(1.688)	4.689	12	0	0	(100)	87	(691)	6.274	102	(2.379)	3.997
Crediti														
Verso controllate											0	0	0	0
Verso collegate	805			805							805	0	0	805
Verso altri	723			723	5	(106)					622	0	0	622
Totale	1.528	0	0	1.528	5	(106)	0	0	0	0	1.427	0	0	1.427
Altri Titoli	83			83							83		0	83
Totale Imm. Finanziarie	7.973	15	(1.688)	6.300	17	(106)	0	(100)	87	(691)	7.784	102	(2.379)	5.507

0

<i>Prospetto delle variazioni nei conti delle Partecipazioni (importi in migliaia di Euro)</i>														
Descrizione	Situazione iniziale				Movimenti dell'esercizio					Situazione finale				
	Costo Originario	(Svalutazioni)	Fondo Svalutazione	Rivalutazioni Saldo iniziale	Acquisizioni/ Incrementi	Riclassific. costo storico	svalutaz	Decrementi	Rivalutazioni	(Svalutazioni)	Costo Storico	Svalutazioni	Rivalutazioni	Saldo finale
CONTROLLATE														
Duemilasei S.c.a.r.l.				0	12						12	0	0	12
Totale	0	0		0	12	0	0	0	0	0	12	0	0	12
COLLEGATE														
Consepi Spa	4.253	(1.406)		171						(555)	4.253	(1.961)	171	2.463
Eurostrutture Spa in liquidazione	352	(207)		145				(100)		(45)	252	(252)	0	0
INPAR Spa in liquidazione	2.066	(1.257)		67						(76)	2.066	(1.333)	67	800
Tecnositaf Spa	208			15					87		208	0	102	310
Transenergia Srl	5			5							5	0	0	5
Totale	6.884	(2.870)		253	0	0	0	(100)	87	(676)	6.784	(3.546)	340	3.578
ALTRE														
Sinelec Spa	26			26							26	0	0	26
Sitraci Spa	377			377							377	0	0	377
S.T.E.F. Srl	315	(314)		1							315	(314)	0	1
Consorzio A.T.L.	16	(1)		15						(15)	16	(16)	0	0
Consorzio Turismo Torino	3			3							3	0	0	3
Totale	737	(315)		0	0	0	0	0	0	(15)	737	(330)	0	407
Totale Partecipazione	7.621	(3.185)	0	253	12	0	0	(100)	87	(691)	7.533	(3.876)	340	3.997

0

GRUPPO SITAF

Elenco delle partecipazioni del Gruppo al 31 Dicembre 2003

DENOMINAZIONE	SEDE LEGALE	CAPITALE SOCIALE	NUMERO AZIONI/QUOTE	AZIONI/QUOTE DETENUTE	% DI POSSESSO
a) Elenco delle società incluse nel consolidamento con il metodo dell'integrazione globale					
<u>Società capogruppo</u>					
Sitaf S.p.A.	Susa - Frazione San Giuliano	65.016	12.600.000		
<u>Società controllate</u>					
Sitalfa Spa	Torino - Corso Svizzera, 185	520	520.000	312.000	60,00
MUSI.NET Spa	Torino - Corso Svizzera, 185	520	1.000.000	510.000	51,00
b) Elenco delle partecipazioni in imprese controllate valutate con il metodo del patrimonio netto					
Duemilasei Scarl	Torino - Corso Svizzera, 185	20	100	60	60,00
c) Elenco delle partecipazioni in imprese collegate valutate con il metodo del patrimonio netto					
Consepi Spa	Susa - Fraz. Traduerivi, 12	5.021	9.845.277	4.828.859	49,05
Eurostrutture Spa in liquidazione	Cuneo - C.so Nizza, 21	0	0	0	0
INPAR Spa in liquidazione	Torino - Via M.Schina, 2	6.197	120.000	40.000	33,33
Tecnositaf Spa	Milano - Via Mascheroni, 19	520	52.000	20.800	40
Transenergia Srl	Torino - Via Piffetti, 15	10	10	5	50
d) Elenco delle partecipazioni in altre imprese valutate al minore tra il valore di carico ed il valore di patrimonio netto					
Sinelec Spa	Torino - C.so Ferrucci, 24	1.500	1.500.000	25.000	1,67
Sitraci Spa	Cuneo - C.so Nizza, 41	10.449	8.100.000	337.976	4,83
S.T.E.F. Srl	Torino - Via Morosini, 18	90	180.000	2.700	1,50
Consorzio A.T.L.	Pinerolo - Via Giolitti, 7/9	292	622	30	4,83
Consorzio Turismo Torino	Torino - Via Bogino, 9	227	453	5	1,10

Prospetto delle variazioni nei conti di Patrimonio Netto per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2002 e 2003 (importi in migliaia di Euro)

Descrizione delle variazioni	CAPITALE SOCIALE	RISERVA SOVRAPPREZZO	RISERVE DI RIVALUTAZIONE	RISERVA LEGALE	RISERVA AZIONI PROPRIE	RISERVE STATUTARIE	ALTRE RISERVE	UTILI (PERDITE) A NUOVO	RISULTATO D'ESERCIZIO	TOTALE
	<i>I</i>	<i>II</i>	<i>III</i>	<i>IV</i>	<i>V</i>	<i>VI</i>	<i>VII</i>	<i>VIII</i>	<i>IX</i>	
SALDI AL 31 DICEMBRE 2001	65.016	0	487	53	0	0	0	(10.730)	0	54.826
Movimenti 2002										
Utile dell'esercizio									10.210	10.210
SALDI AL 31 DICEMBRE 2002	65.016	0	487	53	0	0	0	(10.730)	10.210	65.036
Movimenti 2003										
Con delibera dell'assemblea degli azionisti del 23/04/03 in sede di destinazione dell'utile si sono incrementate - la "Riserva non distribuibile da rivalutazione delle partecipazioni ex art. 2426 n. 4" e la "Riserva legale" - portando il residuo in diminuzione delle perdite degli esercizi precedenti rinviate a nuovo.			1.265	517				8.428	(10.210)	0
Utile dell'esercizio									32.174	32.174
SALDI AL 31 DICEMBRE 2003	65.016	0	1.752	570	0	0	0	(2.302)	32.174	97.210

Prospetto di raccordo tra il Patrimonio Netto ed il risultato d'esercizio della Sitaf S.p.A. e quelli risultanti dal bilancio consolidato				
	2003		2002	
	Patrimonio netto	Utile/(perdita)	Patrimonio netto	Utile/(perdita)
	(importi in migliaia di euro)		(importi in migliaia di euro)	
Bilancio civilistico della Sitaf Spa	97.210	32.174	65.036	10.347
- Altre rettifiche				(137)
Bilancio consolidato del Gruppo Sitaf S.p.A.	97.210	32.174	65.036	10.210
Patrimonio netto comprensivo del capitale e riserve di Terzi	100.467	34.120	67.439	11.006
Patrimonio netto di Terzi	3.257	1.946	2.403	796

GRUPPO SITAF			
MUTUI E FINANZIAMENTI (importi in migliaia di euro)			
Ente concedente	Totale debito residuo	Debito residuo	
		a breve	a lungo
<u>Sitaf S.p.A.</u>			
Interbanca Spa (*)	6.972	4.648	2.324
Banco di Sicilia (*)	31.297	4.739	26.558
Dexia Crediop (*)	37.527	16.297	21.230
Banca di Roma Spa (*)	70.276	10.843	59.433
CR Asti Spa	4.802	421	4.381
Unicredit Banca Spa	30.472	5.472	25.000
Affidamenti	50.498	50.498	-
<i>Totale Sitaf</i>	231.844	92.918	138.926
<u>Sitalfa S.p.A.</u>			
Affidamenti	1	1	
<i>Totale Sitalfa</i>	1	1	-
<u>MUSI.NET S.p.A.</u>			
<i>Totale MUSI.NET</i>	-	-	-
Totale Generale	231.845	92.919	138.926

(*) debiti garantiti dallo Stato

Relazione del Collegio Sindacale

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO CONSOLIDATO AL

31.12.2003

Signori Azionisti,

il bilancio consolidato dell'esercizio chiuso al 31.12.2003 è stato da noi controllato secondo le vigenti disposizioni di legge.

Il bilancio presenta un risultato d'esercizio di Gruppo pari a 34.120 migliaia di euro, un utile d'esercizio di terzi pari a 1.946 migliaia di euro ricompreso nella voce "patrimonio netto di terzi" ed un patrimonio netto di 97.210 migliaia di euro, mentre il patrimonio di terzi ammonta a 3.257 migliaia di euro.

Il bilancio consolidato ha forma e contenuto rispondenti ai requisiti prescritti dal D. Lgs. n. 127/91.

Le principali risultanze possono essere sintetizzate:

STATO PATRIMONIALE

Attività	€	1.355.347
Passività	€	1.319.916
Patrimonio netto di terzi	€	3.257

Utile del Gruppo	€	32.174

CONTO ECONOMICO

Valore della produzione	€	173.438
Costi della produzione	€	(123.733)
Proventi e oneri finanziari	€	(20.064)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	€	(605)
Proventi e oneri straordinari	€	34.571
Imposte sul reddito d'esercizio	€	(31.265)
Imposte differite	€	1.778

Utile d'esercizio	€	34.120
Utile d'esercizio di Gruppo	€	32.174
Utile d'esercizio di terzi	€	1.946

Il bilancio consolidato, sottoposto alla revisione della società KPMG S.p.A., evidenzia nella nota integrativa e nella relazione sulla gestione la metodologia, l'area ed i criteri di consolidamento e di valutazione che sono omogenei a quelli adottati dalla Capogruppo per la redazione del proprio bilancio.

La Società certificatrice non ha formulato riserve ed osservazioni.

Il bilancio consolidato è stato redatto sulla base dei bilanci chiusi al 31.12.2003 delle due società controllate; tali bilanci non hanno formato oggetto di controllo diretto da parte del Collegio.

I criteri di consolidamento sono.

- l'adozione del metodo integrale per l'eliminazione del valore della partecipazione di controllo e del relativo patrimonio netto;
- la voce patrimonio netto di terzi è comprensiva delle quote di patrimonio netto e di utile spettanti agli azionisti terzi;
- ai fini del consolidamento sono eliminate le partite di debito e credito infragruppo nonché quelle relative a proventi ed oneri non attinenti la gestione.

La Relazione sulla gestione illustra in modo adeguato la situazione economica, patrimoniale e finanziaria, l'andamento della gestione nel corso dell'esercizio 2003 e l'evoluzione dopo la chiusura dell'esercizio dell'insieme delle imprese oggetto di consolidamento.

Susa, 22 marzo 2004

IL COLLEGIO SINDACALE

Dott. Menditto Angelo - Presidente

Dott. Cavalitto Giorgio – Sindaco effettivo

Prof. La Cava Ugo - Sindaco effettivo

Dott. Morisco Felice - Sindaco effettivo

Dott. Ramojno Ernesto - Sindaco effettivo

Relazione della
Società di Revisione Contabile



Revisione e organizzazione contabile

KPMG S.p.A.
Corso Vittorio Emanuele II, 48
10123 TORINO TO

Telefono 011 8395144
Telefax 011 8171651
e-mail: it-fmauditaly@kpmg.it

Relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 156 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'art. 11, comma 5 della Legge 23 dicembre 1992, n. 498

Agli Azionisti della
SITAF S.p.A.

1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo SITAF chiuso al 31 dicembre 2003. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della SITAF S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 3 aprile 2003.

3 A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo SITAF al 31 dicembre 2003 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico del Gruppo.



KPMG S.p.A., an Italian limited liability share capital company,
is a member firm of KPMG International, a Swiss cooperative.

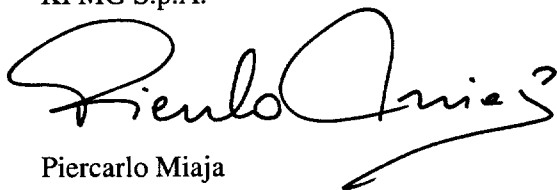
Milano Ancona Bari Bergamo Bologna Bolzano
Brescia Catania Como Firenze Foggia Genova Lecce
Napoli Novara Padova Palermo Parma Perugia
Pescara Roma Torino Treviso Trieste Udine Varese Verona

Società per azioni
Capitale sociale Euro 5.222.011,95 i.v.
Registro Imprese Milano e Codice Fiscale
N. 00709600159
R.E.A. Milano N. 512867
Part. IVA 00709600159
Sede legale: Via Vittor Pisani, 25 - 20124 Milano MI

- 4 Come descritto nella nota integrativa e nella relazione sulla gestione, nel corso dell'esercizio 2003, con la ratifica della nuova Convenzione, la Società Capogruppo è pervenuta alla definizione con l'Ente Concedente ANAS di una pluralità di controversie, che hanno comportato l'iscrizione in bilancio di proventi finanziari per € 11.979 mila, oneri finanziari per € 15.908 mila, sopravvenienze attive per € 52.098 mila e sopravvenienze passive per € 16.065 mila, con un effetto netto positivo sul risultato prima delle imposte di € 32.104 mila.

Torino, 23 marzo 2004

KPMG S.p.A.



Piercarlo Miaja
Socio