CONCESSIONI AUTOSTRADALI LOMBARDE S.p.A.

Sede in MILANO - Via Copernico, 42

Capitale Sociale versato Euro 4.000.000,00

Registro Imprese di MILANO e codice fiscale: 05645680967

REA n. 1837186/MI

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CHIUSO AL 31/12/2010

Premessa

Il bilancio chiuso al 31/12/2010, di cui la presente nota integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2423, comma 1 del Codice Civile, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto conformemente agli articoli 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis del Codice Civile, secondo i principi di redazione conformi a quanto stabilito dall'art. 2423 bis, comma 1 del Codice Civile, e criteri di valutazione di cui all'art. 2426 Codice Civile.

Il bilancio è corredato, ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile, dalla relazione sulla gestione e si rinvia al contenuto di tale documento, per le informazioni sull'andamento della gestione nel suo complesso e delle aree di attività in cui la società opera, sui rapporti con i soci, ad integrazione di quanto riportato nella presente nota, nonché dei fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Ove applicabili sono stati, altresì, osservati i principi e le raccomandazioni pubblicati dagli organi professionali competenti in materia contabile, al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica.

Le voci dell'Attivo e del Passivo appartenenti a più voci dello Stato Patrimoniale sono specificatamente richiamate.

Criteri di redazione

Je

Conformemente al disposto dell'art. 2423 bis del Codice Civile, nella redazione del bilancio si è provveduto a:

- valutare le singole voci secondo prudenza ed in previsione di una normale continuità aziendale, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato;
- includere i soli utili effettivamente realizzati nell'esercizio;
- determinare i proventi ed i costi nel rispetto della competenza temporale, ed indipendentemente dalla loro manifestazione finanziaria;
- comprendere tutti i rischi e le perdite di competenza, anche se divenuti noti dopo la conclusione dell'esercizio;
- considerare distintamente, ai fini della relativa valutazione, gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci del bilancio.

Criteri di valutazione

Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2010 è stato redatto nel rispetto delle disposizioni del codice civile, integrate dai principi contabili elaborati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.).

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione interna, inclusi tutti gli oneri accessori di diretta imputazione, e sono sistematicamente ammortizzate in quote costanti in relazione alla residua possibilità di utilizzazione del bene.

In particolare, le concessioni, licenze, marchi e diritti simili sono ammortizzati in base alla loro presunta durata di utilizzazione stimata in tre esercizi, comunque non superiore a quella fissata dai contratti di licenza.

Le immobilizzazioni il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al residuo costo da ammortizzare sono iscritte a tale minor valore; questo non è mantenuto se nei successivi esercizi vengono meno le ragioni della rettifica effettuata.

/L

Nota Integrativa al Bilancio chiuso al 31/12/2010

Concessioni Autostradali Lombarde S.p.A.

I costi di impianto ed ampliamento derivano dalla capitalizzazione degli oneri riguardanti la

costituzione della società e le fasi di avvio delle attività svolte. La valutazione indicata nel

bilancio e la procedura di ammortamento adottata tengono conto di un'utilità futura stimata in 5

esercizi.

Le immobilizzazioni in corso d'esecuzione, non utilizzabili e pertanto non ammortizzate, si

riferiscono alla realizzazione delle tre costruende autostrade e sono iscritte al costo storico, che

ha accolto tutti i costi diretti e la quota di costi indiretti afferente le immobilizzazioni stesse,

tenuto conto dell'esclusività dell'oggetto sociale della società e dell'effettiva imputabilità dei costi

alla realizzazione delle opere da realizzare a mezzo dei concessionari.

L'ammortamento sarà effettuato in base alla durata delle concessioni delle singole autostrade

ed avrà inizio a partire dalla data di entrata in funzione delle singole tratte autostradali.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione al netto dei

relativi fondi di ammortamento, inclusi tutti i costi e gli oneri accessori di diretta imputazione.

Il costo delle immobilizzazioni la cui utilizzazione è limitata nel tempo è sistematicamente

ammortizzato in ogni esercizio sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in

relazione alla residua possibilità di utilizzazione.

Sono state applicate le seguenti aliquote, previste altresì dalla normativa fiscale,

rappresentative della vita utile del bene ridotte al 50% per i beni entrati in funzionamento

nell'esercizio:

Altri beni:

mobili e arredi: 12%

attrezzature: 15%

macchine ufficio elettroniche: 20%

sistemi elettronici: 20%

telefoni cellulari: 20%

3

I beni di valore unitario inferiore ad Euro 516,46 sono stati integralmente ammortizzati nell'esercizio, ritenendo che l'ammortamento integrale sia rappresentativo della vita utile di tali cespiti.

Immobilizzazioni finanziarie

Non risultano iscritte immobilizzazioni finanziarie.

Crediti

I crediti dell'attivo circolante sono iscritti al valore di presunto realizzo.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono esposte al loro valore nominale.

I contributi statali, assegnati a CAL in gestione, risultano iscritti sia tra le disponibilità liquide che nella voce "Altri Debiti". Sulla base della Convenzione Unica infatti CAL è obbligata a trasferire tali contributi alla Concessionaria a presentazione di stati avanzamento lavori.

Gli interessi che maturano tra la data di ottenimento del contributo e l'erogazione dello stesso, assimilati ai contributi in conto impianto da cui si generano e pertanto rinviati fino all'entrata in funzione della tratta autostradale a cui si riferiscono, sono classificati tra i risconti passivi.

Su tali interessi opera inoltre un vincolo di destinazione, in quanto sono utilizzabili dalla società solo per coprire i costi di gestione relativi al progetto che beneficia del contributo statale.

Ratei e risconti

Sono stati iscritti sulla base del principio della competenza temporale dell'esercizio.

TFR

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente e corrisponde all'effettivo impegno della Società nei confronti dei singoli dipendenti alla data di chiusura dell'esercizio, dedotte le eventuali anticipazioni corrisposte.

Debiti

I debiti sono indicati tra le passività in base al loro valore nominale.

Imposte sul reddito

Je

Le imposte sono state determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri da assolvere in applicazione della vigente normativa fiscale. Gli effetti fiscali futuri, relativi alle differenze temporanee tra il valore attribuito ad una attività o passività secondo criteri civilistici, ed il valore attribuito alle stesse ai fini fiscali, sono determinati sulla base del prevedibile debito o credito d'imposta, calcolato tenendo conto dell'imponibile e delle aliquote fiscali previste per l'esercizio in cui dette differenze si annulleranno. Gli effetti fiscali così determinati sono analizzati in ogni esercizio sulla base dei nuovi eventi o di previsioni più attendibili. Le attività per imposte anticipate sono rilevate nel rispetto del principio della prudenza poiché, se iscritte, vi è la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili che hanno originato le imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'importo delle differenze che si andranno ad annullare. Nel caso di variazioni di aliquota derivanti da norme di legge già emanate alla data di approvazione del bilancio d'esercizio, vengono portati gli adeguati aggiustamenti.

Le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite, sono compensate solo se relative alla medesima imposta e scadenti nel medesimo periodo temporale.

Costi e ricavi

Sono esposti secondo il principio della prudenza e della competenza economica.

Si segnala che a decorrere dall'esercizio in rassegna le componenti di costo iscritte nella voce B.6 "Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci" del Conto Economico sono state riclassificate nella voce B.14 "Oneri diversi di gestione" e in minima parte nella voce B.7 "Costi per servizi". Tale riclassificazione è stata operata in quanto ritenuta più aderente alle previsioni del principio Contabile OIC – Documento Interpretativo n. 1, considerata la tipologia di costi in esame. Trattasi infatti non di costi per acquisti riferiti all'esercizio dell'attività ordinaria dell'impresa (da iscrivere nella voce B.6) bensì di costi relativi alle gestioni accessorie ovvero di costi ed oneri diversi, tutti di natura non finanziaria e non straordinaria (e come tali da iscrivere nella voce B.14).



Nell'ottica di una maggiore comparabilità del bilancio dell'esercizio in rassegna con quello dell'esercizio precedente, tale riclassificazione è stata operata anche nello schema di Conto Economico al 31 dicembre 2009.

Comparazione voci dell'esercizio precedente

Secondo quanto stabilito dall'art. 2423 ter del codice civile, nel bilancio sono stati indicati gli importi delle corrispondenti voci dell'esercizio precedente per le quali non è stato necessario operare alcun adattamento, ad eccezione della voce "Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci".

I criteri di valutazione di cui all'art. 2426 Codice Civile sono conformi a quelli utilizzati nella redazione del bilancio del precedente esercizio, e non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423, quarto comma del Codice Civile.

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono pari ad Euro 7.451.929 (Euro 5.092.291 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

Descrizione	Costo storico al 31/12/2009	Acquisiz. / Capitalizz.	Costo storico al 31/12/2010
Costi di impianto e di ampliamento	55.090	0	55.090
Diritti di brevetto ind. e utilizzo opere ing.	65.585	5.476	71.061
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	15.000	0	15.000
Immobilizzazioni in corso	5.056.990	2.371.083	7.428.073
Totali	5.192.665	2.376.559	7.569.224



Descrizione	F.do amm. al 31/12/2009	Ammort.	F.do amm. al 31/12//2010
Costi di impianto e di ampliamento	(33.054)	(11.018)	(44.072)
Diritti di brevetto ind. e utilizzo opere ing.	(62.820)	(4.403)	(67.223)
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	(4.500)	(1.500)	(6.000)
Immobilizzazioni in corso	(0)	(0)	(0)
Totali	(100.374)	(16.921)	(117.295)

Descrizione	Costo storico al 31/12/2010	F.do amm. al 31/12/2010	Valore al 31/12/2010
Costi di impianto e di ampliamento	55.090	(44.072)	11.018
Diritti di brevetto ind. e utilizzo opere ing.	71.061	(67.223)	3.838
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	15.000	(6.000)	9.000
Immobilizzazioni in corso	7.428.073	(0)	7.428.073
Totali	7.569.224	(117.295)	7.451.929

La composizione della voce immobilizzazioni in corso è così dettagliata:

Descrizione	Costo storico 31/12/2009	Acquisizioni	Costo storico 31/12/2010
Pedemontana	2.279.827	841.205	3.121.032
Brebemi	1.474.124	675.144	2.149.268
Tangenziale Est-Milano	1.303.039	854.734	2.157.773
Totali	5.056.990	2.371.083	7.428.073

Ai sensi dell'art. 10 legge n. 72/1983 si evidenzia che non risultano iscritte in bilancio immobilizzazioni immateriali sulle quali siano state fatte rivalutazioni monetarie e deroghe ai criteri di valutazione civilistica ai sensi dell'ex articolo 2425 comma 3 del Codice Civile né si sono effettuate svalutazioni.

I costi di impianto sono ragionevolmente correlati ad una utilità protratta in più esercizi, e sono ammortizzati sistematicamente in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione, in

/a

ragione del 20% annuo.

Le immobilizzazioni in corso accolgono i costi sostenuti negli esercizi, relativi ai tre tratti autostradali e sospesi fino all'entrata in funzione delle opere da affidare in Concessione, in quanto considerati "costi pre-operativi" conformemente a quanto ammesso dalla prassi contabile nazionale, essendo i ricavi futuri stimati tali da consentire la loro recuperabilità.

Così operando si ritiene che siano soddisfatti sia il postulato di prudenza richiesto dal legislatore civilistico che il principio di competenza economica prevista dalla prassi contabile nazionale

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono pari ad Euro 90.974 (Euro 101.750 nel precedente esercizio) e sono costituite da attrezzature per Euro 1.673 e da altri beni per Euro 89.301 Ai sensi dell'articolo 10 legge n. 72/1983 si evidenzia che non risultano iscritte in bilancio immobilizzazioni materiali sulle quali siano state fatte rivalutazioni monetarie e deroghe ai criteri di valutazione civilistica ai sensi dell'ex art. 2425 comma 3 del Codice Civile né si sono operate svalutazioni.La composizione delle voci Attrezzature ed Altri beni è dettagliata nei prospetti che seguono:

Descrizione	Costo storico 31/12/2009	Acquisizioni	Alienazioni	Costo storico 31/12/2010
Attrezzature varie	3.450	0	0	3.450
Attrezzature varie <euro 516,46<="" td=""><td>315</td><td>0</td><td>0</td><td>315</td></euro>	315	0	0	315
Mobili, arredi e dotazioni d'ufficio	63.298	1.984	0	65.282
Macchine d'ufficio elettroniche	56.712	13.684	(6.390)	64.006
Macchine d'ufficio elettroniche < Euro 516,46	1.935	299	0	2.234
Sistemi elettronici	16.973	0	0	16.973
Sistemi elettronici <euro 516,46<="" td=""><td>2.156</td><td>984</td><td>0</td><td>3.140</td></euro>	2.156	984	0	3.140
Telefoni cellulari	531	0	0	531
Telefoni cellulari < Euro 516,46	3.568	238	0	3.806
Totali	148.938	17.189	(6.390)	159.737

L'andamento del fondo ammortamento è dettagliato nel seguente prospetto:

Descrizione	Fdo amm.to 31/12/2009	Amm.to 31/12/2010	Utilizzo	Fdo amm.to 31/12/2010
Attrezzature varie	(1.259)	(517)	0	(1.776)
Attrezzature varie <euro 516,46<="" td=""><td>(315)</td><td>(0)</td><td>0</td><td>(315)</td></euro>	(315)	(0)	0	(315)
Mobili, arredi e dotazioni d'ufficio	(13.439)	(7.715)	0	(21.154)
Macchine d'ufficio elettroniche	(19.623)	(12.430)	4.107	(27.946)
Macchine d'ufficio elettroniche < Euro 516,46	(1.935)	(299)		(2.234)
Sistemi elettronici	(4.838)	(3.395)	0	(8.233)
Sistemi elettronici < Euro 516,46	(2.156)	(984)	0	(3.140)
Telefoni cellulari	(53)	(106)	0	(159)
Telefoni cellulari < Euro 516,46	(3.568)	(238)	0	(3.806)
Totali	(47.186)	(25.684)	4.107	(68.763)

Descrizione	Costo storico al 31/12/2010	Fondi amm.to al 31/12/2010	Valore al 31/12/2010
Attrezzature varie	3.450	(1.776)	1.674
Attrezzature varie <euro 516,46<="" td=""><td>315</td><td>(315)</td><td>0</td></euro>	315	(315)	0
Mobili, arredi e dotazioni d'ufficio	65.282	(21.154)	44.128
Macchine d'ufficio elettroniche	64.006	(27.946)	36.060
Macchine d'ufficio elettroniche < Euro 516,46	2.234	(2.234)	0
Sistemi elettronici	16.973	(8.233)	8.740
Sistemi elettronici < Euro 516,46	3.140	(3.140)	0
Telefoni cellulari	531	(159)	372
Telefoni cellulari < Euro 516,46	3.806	(3.806)	0
Totali	159.737	(68.763)	90.974

Attivo circolante - Crediti

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari ad Euro 3.068.292 (Euro 2.321.800 nell'esercizio precedente).

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

Composizione dei crediti dell'attivo circolante:

Descrizione	31/12/2010	31/12/2009	Variazioni
Crediti verso clienti	1.499.501	612.000	887.501
Crediti tributari	57.952	238.278	(180.326)
Imposte anticipate	1.371.412	1.129.555	241.857
Crediti verso altri	139.427	341.967	(202.540)
Totali	3.068.292	2.321.800	746.492

I crediti verso clienti, pari ad Euro 1.499.501, sono essenzialmente relativi alle attività di Project & Construction Management svolte nel corso dell'anno per i collegamenti autostradali Brebemi e Pedemontana.

I crediti tributari sono dettagliati nel prospetto che segue:

Descrizione	31/12/2010	31/12/2009	Variazioni
Crediti verso Erario per IRES	0	62.495	(62.495)
Crediti verso Erario per IVA	57.952	175.783	(117.831)
Totali	57.952	238.278	(180.326)

I crediti per imposte anticipate si riferiscono per Euro 1.311.586 agli interessi attivi maturati sui contributi ricevuti per la realizzazione del Sistema viabilistico Pedemontana. Tali interessi sono tassati nell'esercizio, ma l'effetto a conto economico è rinviato all'entrata in funzione della tratta autostradale a cui si riferiscono.

I crediti verso altri, pari ad Euro 139.427 (Euro 341.967 nel precedente esercizio) sono relativi a crediti verso socio Infrastrutture Lombarde Spa per fatture da emettere per Euro 132.023, di cui

Euro 3.000 per ribaltamento costi sostenuti ed Euro 129.023 per prestazioni di personale, a crediti verso Istituti previdenziali per Euro 3.850, a depositi cauzionali per contratti di locazione ed utenze per Euro 2.216, ed altri crediti per Euro 1.338.

Distinzione per scadenza

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, punto 6 del Codice Civile:

Descrizione	Entro i 12 mesi	Oltre i 12 mesi	Totale
Crediti verso clienti	1.499.501	0	1.499.501
Crediti tributari	57.952	0	57.952
Imposte anticipate	52.498	1.318.914	1.371.412
Crediti verso altri	137.211	2.216	139.427
Totali	1.747.162	1.321.130	3.068.292

Ripartizione per area geografica

La suddivisione dei crediti per area geografica, ai sensi dell'art. 2427, punto 6 del Codice Civile, non è significativa trattandosi esclusivamente di crediti vantati verso soggetti residenti in Italia. Non sussistono infatti crediti verso soggetti residenti in paesi della UE o non comunitari.

Attivo circolante - Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono pari ad Euro 98.973.240 (Euro 114.314.173 nell'esercizio precedente). La composizione delle singole voci è così rappresentata:

Descrizione	31/12/2010	31/12/2009	Variazioni
Depositi bancari e postali:			
- Ordinari	25.773	940.518	(914.745)
- Contributi Pedemontana	98.944.037	113.371.698	(14.427.661)
Denaro e valori in cassa	3.430	1.957	1.473
Totali	98.973.240	114.314.173	(15.340.933)



La diminuzione delle disponibilità riflette, oltre al normale svolgimento delle attività, l'erogazione effettuata nel corso dell'esercizio, dei contributi pubblici per il sistema viabilistico Pedemontano per Euro 14.598.266.

Ratei e risconti attivi

La voce comprende esclusivamente risconti attivi pari a Euro 11.018 (Euro 19.007 nel precedente esercizio). La composizione della voce è così rappresentata:

Composizione dei risconti attivi:

Descrizione	Importo
Canoni telefonici	1.183
Canoni noleggio fotocopiatrici	801
Canoni noleggio auto	1.550
Canoni assistenza fotocopiatrici	1.403
Premi assicurativi	1.714
Imposta registro contratto affitto	332
Buoni pasto	4.035
Totali	11.018

Patrimonio Netto

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari ad Euro 3.395.950 (Euro 3.345.690 nel precedente esercizio).

Il capitale sociale, pari ad Euro 4.000.000, è suddiviso in n. 4.000.000 azioni da Euro 1 nominali.

Nel prospetto riportato di seguito viene evidenziata la movimentazione delle singole poste che compongono il Patrimonio Netto.

Descrizione	Capitale sociale	Riserva legale	Altre riserve	Utili (Perdite) es. precedenti	Risultato dell'esercizio	Saldo Finale
Costituzione società	4.000.000			v		4.000.000
Altre variazioni:						



Descrizione	Capitale sociale	Riserva legale	Altre riserve	Utili (Perdite) es. precedenti	Risultato dell'esercizio	Saldo Finale
- arrotondamento			2			2
Risultato dell'esercizio corrente					(188.409)	(188.409)
Al 31/12/2007	4.000.000	0	2	0	(188.409)	3.811.593
Destinazione risultato d'esercizio::						
- Perdita esercizio precedente				(188.409)	188.409	
Altre variazioni:						
- arrotondamento			(1)			(1)
Risultato dell'esercizio corrente					(274.253)	(274.253)
Al 31/12/2008	4.000.000	0	1	(188.409)	(274.253)	3.537.339
Destinazione risultato d'esercizio::						
- Perdita esercizio precedente				(274.252)	274.253	
Altre variazioni:						
- arrotondamento			0			1
Risultato dell'esercizio corrente					(191.650)	(191.650)
Al 31/12/2009	4.000.000	0	1	(462.661)	(191.650)	3.345.690
Destinazione risultato d'esercizio::						
- Perdita esercizio precedente				(191.650)	191.650	
Altre variazioni:						
- arrotondamento			(2)			
Risultato dell'esercizio corrente					50.260	50.260
Al 31/12/2010	4.000.000	0	(1)	(654.309)	50.260	3.395.950

Fondo imposte differite

Il fondo imposte differite, pari ad Euro 728 (già presente nell'esercizio precedente), rileva l'accantonamento effettuato nell'esercizio precedente per Ires differita scaturita dalla differenza



tra valore civilistico e valore fiscale degli ammortamenti sugli incrementi delle immobilizzazioni materiali.

TFR

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto tra le passività per complessivi Euro 127.770 (Euro 71.536 nel precedente esercizio).

La composizione ed il movimento della voce sono così rappresentati:

Descrizione	31/12/2009	Acc.ti dell'esercizio	Utilizzi dell'esercizio	Altri movim. dell'esercizio	31/12/2010
T.F.R. lavoro subordinato	71.536	70.243	(6.980)	(7.029)	127.770
Totali	71.536	70.243	(6.980)	(7.029)	127.770

L'utilizzo è dovuto alle dimissioni di n. 1 dipendente nel corso dell'esercizio.

Gli altri movimenti includono il trasferimento ai fondi di previdenza integrativa.

Debiti

I debiti sono iscritti nelle passività per complessivi Euro 101.301.600 (Euro 114.462.612 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è la seguente:

Descrizione	31/12/2010	31/12/2009	Variazioni
Debiti vs banche	474.173	0	474.173
Debiti vs fornitori	965.557	753.093	212.464
Debiti tributari	242.571	93.851	148.720
Debiti vs istituti previdenza e sicur. soc.	99.598	64.235	35.363
Altri debiti	99.519.701	113.551.433	(14.031.732)
Totali	101.301.600	114.462.612	(13.161.012)

I debiti verso banche pari ad Euro 474.173 si riferiscono all'utilizzo della linea di credito concessa dall'istituto aggiudicatario della gara ad evidenza pubblica, per l'affidamento dei servizi bancari.



I debiti verso fornitori sono dettagliati nel prospetto che segue :

Descrizione	31/12/2010	31/12/2009	Variazioni
Fornitori Italia	193.845	172.396	21.449
Fatture da ricevere Italia	771.752	590.837	180.915
Note credito da ricevere Italia	(40)	(10.140)	10.100
Totali	965.557	753.093	212.464

Si precisa altresì che non esistono debiti assistiti da garanzie reali sui beni sociali.

I debiti tributari sono descritti nel prospetto che segue:

Descrizione	31/12/2010	31/12/2009	Variazioni
Erario per Ires	76.479	0	76.479
Erario per Irap	37.484	22.828	14.656
Ritenute dipendenti e co.pro. e addizionali	83.378	50.308	33.070
Erario per ritenute su lavoro autonomo	45.230	20.715	24.515
Totali	242.571	93.851	148.720

La voce altri debiti è descritta nel prospetto che segue:

Descrizione	31/12/2010	31/12/2009	Variazioni
Debiti verso il personale	98.376	59.212	39.164
Debiti versi soci	688.086	177.911	510.175
Debiti verso Pedemontana per contributi			
pubblici	98.605.734	113.204.000	(14.598.266)
Altri debiti	127.505	110.310	17.195
Totali	99.519.701	113.551.433	(14.031.732)

La voce debiti verso soci è composta da debiti per ribaltamenti costi sostenuti per nostro conto, di cui Euro 686.459 verso il socio Infrastrutture Lombarde S.p.A., inclusivi di debiti per fatture da ricevere pari ad Euro 304.130, e debiti verso Anas Spa per fatture da ricevere per Euro 1.627.

Distinzione per scadenza

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, punto 6 del Codice Civile:

Descrizione	Entro i 12 mesi	Oltre i 12 mesi	Totale
Debiti vs banche	474.173	0	474.173
Debiti vs fornitori	965.557	0	965.557
Debiti tributari	242.571	0	242.571
Debiti vs istituti previdenza e sicur. soc.	99.598	0	99.598
Altri debiti	99.519.701	0	99.519.701
Totali	101.301.600	0	101.301.600

Ratei e risconti passivi.

La voce ammonta ad Euro 4.769.405 (Euro 3.968.455 nel precedente esercizio) ed è costituita da risconti passivi.

La composizione delle singole voci è così dettagliata:

Descrizione	31/12/2010	31/12/2009	Variazioni
Ratei passivi:			
- Tassa Rifiuti	0	1.480	(1.480)
Risconti passivi:			0
- Interessi contributi Pedemontana	4.769.405	3.966.975	802.430
Totali	4.769.405	3.968.455	800.950

I risconti passivi sono relativi agli interessi maturati sui contributi statali trasferiti da Anas S.p.A.

per il progetto Pedemontana. Tali interessi, assimilati ai contributi in c/impianto da cui si generano ed utilizzabili solo per i costi del progetto Pedemontana, sono rinviati fino all'entrata in funzione dell'opera a cui si riferiscono.

Conti d'Ordine

Descrizione	31/12/2010	31/12/2009	Variazioni
Fidejussioni a favore di altri	40.000	40.000	0
Totali	40.000	40.000	0

La voce si riferisce alle garanzie rilasciate per le carte di credito aziendali.

Informazioni sul Conto Economico

Nei prospetti che seguono sono fornite informazioni sulle principali voci di conto economico.

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

La voce ammonta ad Euro 1.993.147 (Euro 510.000 nel precedente esercizio) ed è relativa per Euro 1.970.000 alle attività di Project & Construction Management svolte dalla società nell'ambito dell'attività di vigilanza sui collegamenti autostradali Brebemi e Pedemontana e, per Euro 23.147, al riaddebito delle prestazioni del collaudatore per Brebemi.

Incrementi di immobilizzazioni in corso

La voce ammonta ad Euro 2.371.083 (Euro 2.445.851 nel precedente esercizio) e risulta così composta:

Descrizione	Costo storico al 31/12/2010
Pedemontana	841.205
Brebemi	675.144
Tangenziale Est-Milano	854.734
Totali	2.371.083



Le singole voci raccolgono i costi sostenuti nell'esercizio, relativi ai tre tratti autostradali e sospesi nelle immobilizzazioni in corso fino all'entrata in funzione delle opere da affidare in Concessione, in quanto considerati "costi pre-operativi" conformemente a quanto ammesso dalla prassi contabile nazionale, essendo i ricavi futuri stimati tali da consentire la loro recuperabilità.

Altri ricavi e proventi

La voce ammonta ad Euro 406.592 ed è riferita essenzialmente agli addebiti effettuati al socio Infrastrutture Lombarde Spa, di cui Euro 402.667 per prestazioni di nostro personale ed Euro 3.002 per ribaltamento costi da noi sostenuti.

Costi per servizi

Le spese per servizi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi Euro 2.685.125 (Euro 2.173.012 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è la seguente:

Descrizione	31/12//2010	31/12//2009	Variazioni
Servizi tecnico commerciali	372.574	309.314	63.260
Consulenze legali e notarili	906.704	882.014	24.690
Consulenze tributarie e amministrative	20.928	16.200	4.728
Altre consulenze tecniche	304.648	72.954	231.694
Compensi consiglio di amministrazione e relativi contributi	387.801	380.290	7.511
Compensi collegio sindacale	60.358	17.550	42.808
Comunicazione e relazioni esterne (congressi, convegni ed eventi , sito internet , spese di rappresentanza)	91.779	91.357	422
Spese di funzionamento (revisione contabile, spese telefoniche, assicurazioni, pubblicazioni su quotidiani e gazzette, spese viaggio, corsi di formazione e altre)	540.333	403.333	137.000
Totali	2.685.125	2.173.012	512.113

Spese per godimento beni di terzi

Le spese per godimento beni di terzi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi Euro 394.422 (Euro 275.605 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è la seguente:

Descrizione	31/12/2010	31/12/2009	Variazioni	
Affitti e locazioni	352.826	264.259	88.567	
Noleggi	41.596	11.346	30.250	
Totali	394.422	275.605	118.817	

L'incremento della voce affitti è dovuto alla locazione del 7° piano dell'edificio ove ha sede la società, per l'intera durata dell'esercizio 2010.

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi Euro 58.844 (Euro 34.024 nel precedente esercizio).

La composizione è dettagliata nella seguente tabella:

Descrizione	31/12/2010	31/12/2009	Variazioni
Spese cancelleria e fotocopie	33.943	20.408	13.535
Dotazioni e funzionamento uffici	11.346	4.742	6.604
Imposte indirette e tasse	8.521	5.087	3.434
Altro	5.034	3.786	1.248
Totali	58.844	34.023	24.821

Proventi finanziari

La voce pari ad Euro 2.946 (Euro 11.722 nel precedente esercizio) è relativa esclusivamente agli interessi attivi maturati sul conto corrente bancario aperto presso la Banca popolare dell'Emilia Romagna.

Gli interessi attivi maturati sui contributi statali ricevuti per il progetto Pedemontana, depositati su un conto corrente specifico ed assimilati ai contributi in conto impianti da cui si generano, sono rinviati agli esercizi futuri fino all'entrata in funzione della relativa autostrada.



Interessi e altri oneri finanziari

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, punto 12 del Codice Civile viene esposta nel seguente prospetto la suddivisione della voce "interessi ed altri oneri finanziari":

Descrizione	31/12/2010	31/12/2009	Variazioni
Oneri su negoziazione titoli	0	0	0
Interessi passivi bancari	179	0	179
Spese e commissioni bancarie	1.569	1.241	328
Totali	1.748	1.241	507

Proventi straordinari

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427 punto 13 del Codice Civile si precisa che i proventi straordinari pari ad Euro 18.384 (Euro 270 nel precedente esercizio) si riferiscono a costi di competenza del precedente esercizio stimati di importo superiore.

Oneri straordinari

La voce ammonta ad Euro 537 ed è relativa a sopravvenienze passive per costi di competenza del precedente esercizio, stimati in importo inferiore.

Imposte sul reddito

La composizione delle singole voci è la seguente:

Descrizione	Imposte correnti	Utilizzo imposte anticipate	Imposte anticipate	Imposte differite	Totale
IRES	293.930	23.865	(265.695)	0	52.100
IRAP	71.554	0	(26)	0	71.528
Totali	365.484	23.865	(265.721)	0	123.628

Fiscalità anticipata e differita

Le imposte anticipate sono state rilevate sulla ragionevole certezza che con l'entrata in funzione

dei tratti autostradali la Società maturerà il reddito imponibile necessario per annullare le imposte anticipate contabilizzate.

Il seguente prospetto, redatto sulla base delle indicazioni suggerite dal Principio Contabile O.I.C. n. 25, riporta le informazioni richieste dall'art. 2427, punto 14, lett. a) e b) del Codice Civile.

In particolare, separatamente per l'Ires e per l'Irap sono esposte analiticamente le differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte anticipate e differite, specificando in corrispondenza di ogni voce l'effetto fiscale per l'anno corrente e per l'anno precedente, determinato mediante l'applicazione delle aliquote d'imposta che si presume siano in vigore nel momento in cui le differenze temporanee si riverseranno.

Periodo	31/12/2010			31/12/2009		
Descrizione	Differenza temporanea	IRES 27,50%	IRAP 3,90%	Differenza temporanea	IRES 27,50%	IRAP 3,90%
Imposte anticipate :						
Emolumenti amministratori	99.467	27.354		94.633	26.024	
Ammortamento marchi	667	183	26	667	183	26
Tassa rifiuti	0	0		1.480	407	
Bonus non corrisposti	63.601	17.490		18.502	5.088	
Interessi contributi Pedemontana	802.430	220.668		1.786.179	491.199	
· /	966.165	265.695	26	1.901.461	522.901	26
Rigiro imposte anticipate anno						
precedente:			1			
Emolumenti amministratori	(66.800)	(18.370)		(148.930)	(40.956)	
Tassa rifiuti	(1.480)	(407)		(3.329)	(915)	
Bonus	(18.502)	(5.088)		(5.159)	(1.419)	
Spese di rappresentanza 2007	(0)	(0)	(0)	(1.896)	(521)	(74)
Spese di rappresentanza 2008	(0)	(0)		(2.721)	(748)	
1	(86.782)	(23.865)	0	(162.035)	(44.559)	(74)
Totale Imposte anticipate nette	879.383	241.830	26	1.739.426	478.342	(48)

Riconciliazione tra l'onere fiscale di bilancio e l'onere teorico

Conformemente alle indicazioni fornite dai principi contabili nazionali, il seguente prospetto consente la riconciliazione tra l'onere fiscale di bilancio e l'onere teorico, distintamente per l'Ires e per l'Irap.

Descrizione	IRES	IRAP
Risultato prima delle imposte risultante da bilancio	173.888	
Valore della produzione al netto delle deduzioni	,	1.155.140
Aliquota base	27,5%	3.9%
Onere fiscale teorico (aliquota base)		0
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	966.165	667
Rigiro differenze temporanee deducibili esercizi precedenti	(86.782)	0
Differenze permanenti che non si riverseranno negli esercizi successivi	15.566	678.921
Imponibile fiscale	1.068.837	1.834.728
Imposte correnti (aliquota base)	293.930	71.554
Aliquota effettiva	27,50%	3,9%

Altre Informazioni

Composizione del personale

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti il personale, ai sensi dell'art. 2427, punto 15 del Codice Civile:

Descrizione	N. dipendenti iniziale	Incrementi dell'esercizio	Decrementi dell'esercizio	N. dipendenti	Dipendenti medi dell'esercizio
Dirigenti	0	1	0	1	1
Quadri	4	3	1	6	4
Impiegati	13	5	1	17	15
Collaboratori a Progetto	1	2	1	2	2
Totali	18	11	3	26	22

Compensi agli organi sociali

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti il compenso attribuito agli organi societari, ai sensi dell'art. 2427, punto 16 del Codice Civile:

Descrizione	Importo
Consiglio di amministrazione	387.801
Collegio sindacale	60.358
Società di revisione	20.000
Totali	468.159

Composizione degli organi sociali.

Consiglio di Amministrazione *	Presidente	Mario Basili
	Amministratore Delegato	Antonio Giulio Rognoni
	Consiglieri	Stefano Granati
		Ernesto Paolillo
		Errichiello Francesco
Collegio sindacale *	Presidente	Andrea Collalti
	Sindaci effettivi	Silvio Salini
		Claudio Gatta
	Sindaci supplenti	Riccardo Baraldi
		Arcangelo Agogliati

^{*} Il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale sono stati nominati per gli esercizi 2010

* * *

Il presente bilancio, composto da stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa,

^{- 2011 - 2012} dall'Assemblea ordinaria dei Soci tenutasi il 30 giugno 2010.

rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

p. IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Presidente

(Mario Basili)