

CONCESSIONI AUTOSTRADALI LOMBARDE S.p.A.

Sede in MILANO – Via Pola, 12/14

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 31/12/2012

Premessa

Il bilancio chiuso al 31/12/2012, 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

12

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 2012 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.

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%

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

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.

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.

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 7.781.748 (Euro 7.608.046 nel precedente esercizio).

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

Descrizione	Costo storico al 31/12/2011	Acquisiz. / Capitalizz.	Rettifiche costo storico	Costo storico al 31/12/2012
Costi di impianto e di ampliamento	55.090	0	0	55.090
Licenze software	76.701	14.330	0	91.031
Marchi	15.000	0	0	15.000
Immobilizzazioni in corso	7.594.961	325.090	(155.736)	7.764.315
Totali	7.741.752	339.420	(155.736)	7.925.436

Descrizione	F.do amm. al 31/12/2011	Ammort. dell'esercizio	F.do amm. al 31/12/2012
Costi di impianto e di ampliamento	(55.090)	(0)	(55.090)
Licenze software	(71.116)	(8.482)	(79.598)
Marchi	(7.500)	(1.500)	(9.000)
Immobilizzazioni in corso	(0)	(0)	(0)
Totali	(133.706)	(9.982)	(143.688)

Descrizione	Costo storico al 31/12/2012	F.do amm. al 31/12/2012	Valore al 31/12/2012
Costi di impianto e di ampliamento	55.090	(55.090)	0
Licenze software	91.031	(79.598)	11.433
Marchi	15.000	(9.000)	6.000
Immobilizzazioni in corso	7.764.315	(0)	7.764.315
Totali	7.925.436	(143.688)	7.781.748

La composizione della voce immobilizzazioni in corso è così dettagliata:

Descrizione	Costo storico 31/12/2011	Acquisizioni	Rettifiche costo storico	Costo storico 31/12/2012
Pedemontana	3.235.353	144.759	0	3.380.112
Brebemi	2.179.140	104.155	0	2.283.295
Tangenziale Est-Milano	2.180.468	76.176	(155.736)	2.100.908
Totali	7.594.961	325.090	(155.736)	7.764.315

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 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.

La rettifica del costo storico deriva dalla chiusura di accantonamenti effettuati negli esercizi precedenti, pari ad Euro 155.736, per spese non più dovute.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono pari ad Euro 106.704 (Euro 70.570 nel precedente esercizio) e sono costituite da attrezzature per Euro 638 e da altri beni per Euro 106.066.

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 31/12/2011	Acquisizioni	Alienazioni	Costo storico 31/12/2012
Attrezzature varie	3.450	0	0	3.450
Attrezzature varie <Euro 516,46	315	0	0	315
Mobili, arredi e dotazioni d'ufficio	65.282	0	0	65.282
Macchine d'ufficio elettroniche	68.727	65.427	0	134.154
Macchine d'ufficio elettroniche < Euro 516,46	2.760	0	0	2.760
Sistemi elettronici	16.973	0	0	16.973
Sistemi elettronici <Euro 516,46	3.140	0	0	3.140
Telefoni cellulari	531	0	0	531
Telefoni cellulari < Euro 516,46	4.514	1.290	0	5.804
Totali	165.692	66.717	0	232.409

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

Descrizione	Fdo amm.to 31/12/2011	Amm.to 31/12/2012	Utilizzo	Fdo amm.to 31/12/2012
Attrezzature varie	(2.293)	(518)	0	(2.811)
Attrezzature varie <Euro 516,46	(315)	(0)	0	(315)
Mobili, arredi e dotazioni d'ufficio	(28.988)	(7.834)	0	(36.822)
Macchine d'ufficio elettroniche	(41.219)	(18.144)	0	(59.363)
Macchine d'ufficio elettroniche < Euro 516,46	(2.760)	(0)	0	(2.760)
Sistemi elettronici	(11.628)	(2.691)	0	(14.319)
Sistemi elettronici < Euro 516,46	(3.140)	(0)	0	(3.140)
Telefoni cellulari	(265)	(106)	0	(371)

Descrizione	Fdo amm.to 31/12/2011	Amm.to 31/12/2012	Utilizzo	Fdo amm.to 31/12/2012
Telefoni cellulari < Euro 516,46	(4.514)	(1.290)	0	(5.804)
Totali	(95.122)	(30.583)	0	(125.705)

Descrizione	Costo storico al 31/12/2012	Fondi amm.to al 31/12/2012	Valore al 31/12/2012
Attrezzature varie	3.450	(2.811)	639
Attrezzature varie <Euro 516,46	315	(315)	0
Mobili, arredi e dotazioni d'ufficio	65.282	(36.822)	28.460
Macchine d'ufficio elettroniche	134.154	(59.363)	74.791
Macchine d'ufficio elettroniche < Euro 516,46	2.760	(2.760)	0
Sistemi elettronici	16.973	(14.319)	2.654
Sistemi elettronici < Euro 516,46	3.140	(3.140)	0
Telefoni cellulari	531	(371)	160
Telefoni cellulari < Euro 516,46	5.804	(5.804)	0
Totali	232.409	(125.705)	106.704

Attivo circolante - Crediti

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari ad Euro 7.307.340 (Euro 5.755.262 nell'esercizio precedente).

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

Composizione dei crediti dell'attivo circolante:

Descrizione	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Crediti verso clienti	4.080.271	3.702.146	378.125
Crediti tributari	22.266	0	22.266

Imposte anticipate	2.662.281	1.700.608	961.673
Crediti verso altri	542.522	352.508	190.014
Totali	7.307.340	5.755.262	1.552.078

I crediti verso clienti, pari ad Euro 4.080.271, sono relativi alle attività di Project & Construction Management svolte nel corso dell'anno per i collegamenti autostradali Brebemi, Pedemontana e Tangenziale Est Esterna Milano.

I crediti tributari, pari ad Euro 22.266, sono composti esclusivamente da crediti verso Erario per IVA.

Con riferimento all'art. 2 del D.L. 6.12.2011 n. 201, convertito nella Legge 27.12.2011 n. 214, che prevede la facoltà di richiesta rimborso della maggior Ires versata per i periodi d'imposta precedenti a quello in corso al 31 dicembre 2012, si precisa che il credito per le maggior imposte sui redditi, calcolate senza la deduzione della quota Irap relativa alla spese per il personale dipendente ed assimilato e versate per i periodi d'imposta 2007 – 2011, sarà rilevato nell'esercizio 2013, ad avvenuta presentazione della relativa istanza.

I crediti per imposte anticipate si riferiscono per Euro 2.632.183 agli interessi attivi maturati sui contributi ricevuti per la realizzazione del Sistema Viabilistico Pedemontano. 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 542.522 (Euro 352.508 nel precedente esercizio), sono relativi a crediti verso socio Infrastrutture Lombarde Spa per Euro 540.466, di cui Euro 13.578 per ribaltamento costi sostenuti ed Euro 526.888 per fatture da emettere per prestazioni di personale, e a depositi cauzionali per contratti di locazione per Euro 2.056.

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	4.080.271	0	4.080.271
Crediti tributari	22.266	0	22.266
Imposte anticipate	22.352	2.639.929	2.662.281
Crediti verso altri	540.466	2.056	542.522
Totali	4.665.355	2.641.985	7.307.340

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 213.217.702 (Euro 64.379.705 nell'esercizio precedente). La composizione delle singole voci è così rappresentata:

Descrizione	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Depositi bancari e postali:			
- Ordinari	1.346	1.692	(346)
- Contributi Pedemontana	213.214.844	64.373.796	148.841.048
Denaro e valori in cassa	1.512	4.217	(2.705)
Totali	213.217.702	64.379.705	148.837.997

L'incremento delle disponibilità è essenzialmente dovuta alla voce "Contributi Pedemontana" per effetto di:

- incremento di Euro 226.340.000 a seguito dell'erogazione del 20% dell'importo del finanziamento del contributo pubblico, così come previsto all'art. 4.5 del contratto di mutuo in essere per il sistema viabilistico Pedemontano, avvenuta nel mese di febbraio 2012, e di

Euro 2.834.702 per interessi netti maturati nell'esercizio;

- decremento di Euro 80.333.654, a seguito di pagamenti dei contributi effettuati a favore del Concessionario Autostrada Pedemontana Lombarda Spa, nel corso dell'esercizio.

Ratei e risconti attivi

La voce comprende esclusivamente risconti attivi pari a Euro 9.631 (Euro 8.979 nel precedente esercizio). La composizione della voce è così rappresentata:

Composizione dei risconti attivi:

Descrizione	Importo
Canoni telefonici	2.405
Canoni noleggio macchine ufficio elettr.	898
Canoni assistenza software	428
Buoni pasto	3.649
Premi assicurativi	2.069
Tassa concess.Governativa cellulari	121
Commissioni su fidejussioni	30
Altri	31
Totali	9.631

Patrimonio Netto

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari ad Euro 4.092.071 (Euro 3.692.138 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					4.000.000
Altre variazioni:						
- 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
Destinazione risultato d'esercizio::						
-Utile esercizio precedente		2.513		47.747	(50.260)	
Altre variazioni:						

Descrizione	Capitale sociale	Riserva legale	Altre riserve	Utili (Perdite) es. precedenti	Risultato dell'esercizio	Saldo Finale
- arrotondamento			(1)			(1)
Risultato dell'esercizio corrente					296.189	296.189
Al 31/12/2011	4.000.000	2.513	(2)	(606.562)	296.189	3.692.138
Destinazione risultato d'esercizio:						
-Utile esercizio precedente		14.809		281.380	(296.189)	
Altre variazioni:						
- arrotondamento			1			0
Risultato dell'esercizio corrente					399.932	399.932
Al 31/12/2012	4.000.000	17.322	(1)	(325.182)	399.932	4.092.071

Le informazioni richieste dall'art. 2427, punto 7 bis del Codice Civile riguardanti le voci del patrimonio netto con specificazione della loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché alla loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi, sono desumibili dal seguente prospetto:

Natura / Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile (indisponibile)
Capitale	4.000.000	B	
Riserve di utili:			
Riserva Legale	17.322	B	
Utili (Perdite) portati a nuovo	(325.182)		
Totale	3.692.140		

Legenda: A = per aumento di capitale;
B = per copertura perdite;
C = per distribuzione ai soci.

Fondo imposte differite

Il fondo imposte differite, pari ad Euro 728 (già presente nell'esercizio precedente), rileva

l'accantonamento effettuato 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 297.323 (Euro 209.966 nel precedente esercizio).

La composizione ed il movimento della voce sono così rappresentati:

Descrizione	31/12/2011	Acc.ti dell'esercizio	Utilizzi dell'esercizio	Altri movim. dell'esercizio	31/12/2012
T.F.R. lavoro subordinato	209.966	113.177	(13.009)	(12.811)	297.323
Totali	209.966	113.177	(13.009)	(12.811)	297.323

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 214.461.075 (Euro 67.891.124 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è la seguente:

Descrizione	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Debiti vs banche	2.771.299	1.835.708	935.591
Acconti	7.408	62.698	(55.290)
Debiti vs fornitori	823.115	713.005	110.110
Debiti tributari	426.613	428.873	(2.260)
Debiti vs istituti previdenza e secur. soc.	125.117	138.890	(13.773)
Altri debiti	210.307.523	64.711.950	145.595.573
Totali	214.461.075	67.891.124	146.569.951

I debiti verso banche pari ad Euro 2.771.299 si riferiscono all'utilizzo della linea di credito concessa dall'istituto aggiudicatario della gara ad evidenza pubblica, per l'affidamento dei

servizi bancari.

La voce Acconti, pari ad Euro 7.408, accoglie il residuo degli importi incassati nell'esercizio 2012 dai Concessionari per le attività delle commissioni di collaudo che dovranno essere effettuate nel prossimo esercizio per i collegamenti autostradali Brebemi e Pedemontana.

I debiti verso fornitori sono dettagliati nel prospetto che segue :

Descrizione	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Fornitori Italia	142.204	208.683	(66.479)
Fatture da ricevere Italia	681.911	505.322	176.589
Note credito da ricevere Italia	(1.000)	(1.000)	0
Totali	823.115	713.005	110.110

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

I debiti tributari sono descritti nel prospetto che segue:

Descrizione	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Erario c/IVA	0	150.821	(150.821)
Erario per Ires	262.902	82.746	180.156
Erario per Irap	5.632	42.387	(36.755)
Ritenute dipendenti e co.pro. e addizionali	129.370	136.734	(7.364)
Erario per ritenute su lavoro autonomo	28.709	16.185	12.524
Totali	426.613	428.873	(2.260)

La voce altri debiti è descritta nel prospetto che segue:

Descrizione	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Debiti verso il personale	201.713	192.583	9.130
Debiti verso soci	914.813	1.333.980	(419.167)

Debiti verso Pedemontana per contributi pubblici	209.123.087	63.116.741	146.006.346
Altri debiti	67.910	68.646	(736)
Totali	210.307.523	64.711.950	145.595.573

La voce debiti verso soci è composta da debiti per ribaltamenti costi sostenuti per nostro conto, di cui Euro 907.756 verso il socio Infrastrutture Lombarde S.p.A., inclusivi di debiti per fatture e note credito da ricevere pari ad Euro 304.788, e debiti verso Anas Spa per Euro 7.057, inclusivi di debiti per fatture da ricevere per Euro 6.000.

La variazione della voce debiti verso Pedemontana per contributi pubblici, riflette sia l'erogazione dell'anticipazione del 20%, pari ad Euro 226.340.000, prevista all'art. 4.5 del contratto di mutuo in essere per il contributo pubblico, sia i pagamenti effettuati al Concessionario nel corso dell'esercizio pari ad Euro 80.333.654.

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	2.771.299	0	2.771.299
Acconti	7.408	0	7.408
Debiti vs fornitori	823.115	0	823.115
Debiti tributari	426.613	0	426.613
Debiti vs istituti previdenza e secur. soc.	125.117	0	125.117
Altri debiti	210.307.523	0	210.307.523
Totali	214.461.075	0	214.461.075

Ratei e risconti passivi.

La voce ammonta ad Euro 9.571.928 (Euro 6.028.606 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così dettagliata:

Descrizione	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Ratei passivi:			
- Spese affitto appartamento	355	535	(180)
Risconti passivi:			
- Interessi contributi Pedemontana	9.571.573	6.028.071	3.543.502
Totali	9.571.928	6.028.606	3.543.322

I risconti passivi sono relativi agli interessi maturati sui contributi statali 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	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Fidejussioni a favore di altri	3.414	3.414	0
Totali	3.414	3.414	0

La voce è riferita alla garanzia rilasciata per il contratto di locazione ad uso foresteria.

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 5.544.398 (Euro 5.676.747 nel precedente esercizio) ed è relativa per Euro 5.180.000 alle attività di Project & Construction Management svolte dalla società nell'ambito dell'attività di vigilanza sui collegamenti autostradali Brebemi, Pedemontana e Tangenziale Est Esterna Milano e, per Euro 364.398, al riaddebito delle prestazioni delle

commissioni di collaudo per Brebemi e Pedemontana.

Incrementi di immobilizzazioni in corso

La voce ammonta ad Euro 325.090 (Euro 166.888 nel precedente esercizio) e risulta così composta:

Descrizione	Costo storico al 31/12/2012
Pedemontana	144.759
Brebemi	104.155
Tangenziale Est-Milano	76.176
Totali	325.090

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 538.744 ed è riferita essenzialmente agli addebiti effettuati al socio Infrastrutture Lombarde Spa, di cui Euro 526.589 per prestazioni di nostro personale ed Euro 11.221 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 3.240.359 (Euro 3.153.824 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è la seguente:

Descrizione	31/12//2012	31/12//2011	Variazioni
Servizi tecnici commerciali	616.420	595.155	21.265
Servizi legali e notarili	895.174	824.651	70.523

Servizi tributari e amministrativi	20.540	20.627	(87)
Altri servizi tecnici	334.283	291.910	42.373
Compensi commissioni di collaudo	364.398	355.026	9.372
Compensi consiglio di amministrazione e relativi contributi	391.312	391.815	(503)
Compensi collegio sindacale	73.222	82.886	(9.664)
Compensi organismo di vigilanza	39.271	39.127	144
Comunicazione e relazioni esterne (congressi, convegni ed eventi , sito internet , spese di rappresentanza)	79.532	72.625	6.907
Spese di funzionamento (revisione contabile, spese telefoniche, assicurazioni, pubblicazioni su quotidiani e gazzette per bandi di gara, spese viaggio, buoni pasto, spese trasloco e altre)	426.207	480.002	(53.795)
Totali	3.240.359	3.153.824	86.535

Di seguito vengono evidenziate le variazioni più significative della voce rispetto all'esercizio precedente.

- Servizi legali e notarili: l'incremento di Euro 70.523 è dovuto ai servizi legali svolti per la redazione delle parti speciali del Modello organizzativo Legge 231, ed all'incremento delle attività per assistenza Alta Vigilanza sui collegamenti autostradali.
- Spese di funzionamento: il decremento pari ad Euro 53.795 è dovuto essenzialmente alle spese di trasferimento della società nella sede di Via Pola12/14, sostenute nell'esercizio precedente.

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 275.574 (Euro 422.779 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è la seguente:

Descrizione	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Affitti e locazioni	207.280	364.531	(157.251)
Noleggi	68.294	58.248	10.046
Totali	275.574	422.779	(147.205)

La diminuzione della voce affitti e locazioni è dovuta alla concessione in comodato gratuito degli uffici di Via Pola, di proprietà di Regione Lombardia. Il contratto di comodato prevede unicamente la corresponsione delle spese di manutenzione e gestione uffici.

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi Euro 40.257 (Euro 45.972 nel precedente esercizio).

La composizione è dettagliata nella seguente tabella:

Descrizione	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Spese cancelleria e fotocopie	24.606	26.032	(1.426)
Dotazioni e funzionamento uffici	7.818	6.939	879
Imposte indirette e tasse	5.579	9.810	(4.231)
Altro	2.254	3.191	(937)
Totali	40.257	45.972	(5.715)

Proventi finanziari

La voce pari ad Euro 114 (Euro 7 nel precedente esercizio) è relativa esclusivamente agli interessi attivi maturati sul conto corrente bancario.

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 e pertanto contabilizzati nella voce "Risconti passivi" dello Stato Patrimoniale.

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	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Interessi passivi bancari	7.203	19.140	(11.937)
Altri interessi passivi	6	42	(36)
Spese e commissioni bancarie	551	592	(41)
Totali	7.760	19.774	(12.014)

Gli interessi passivi bancari pari ad Euro 7.203 (Euro 19.140 nell'esercizio precedente) si riferiscono all'utilizzo della linea di credito concessa dall'istituto aggiudicatario della gara ad evidenza pubblica, per l'affidamento dei servizi bancari.

Proventi straordinari

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427 punto 13 del Codice Civile si precisa che i proventi straordinari pari ad Euro 1.804 (Euro 1.303 nel precedente esercizio) si riferiscono a costi di competenza del precedente esercizio stimati di importo superiore.

Oneri straordinari

La voce ammonta ad Euro 3.079 ed è relativa a sopravvenienze passive per costi di competenza del precedente esercizio.

Imposte sul reddito

La composizione delle singole voci è la seguente:

Descrizione	Imposte correnti	Utilizzo imposte anticipate	Imposte anticipate	Imposte differite	Totale
IRES	1.130.850	35.352	(996.998)	0	169.204
IRAP	119.532	0	(26)	0	119.506
Totali	1.250.382	35.352	(997.024)	0	288.710

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	31/12/2012			31/12/2011		
Descrizione	Differenza temporanea	IRES 27,50%	IRAP 3,90%	Differenza temporanea	IRES 27,50%	IRAP 3,90%
Imposte anticipate :						
Emolumenti amministratori	81.280	22.352		87.280	24.002	
Ammortamento marchi	667	183	26	667	183	26
Bonus non corrisposti	0	0		41.274	11.350	
Interessi contributi Pedemontana	3.543.502	974.463		1.258.666	346.133	
	3.625.449	996.998	26	1.387.887	381.668	26
Rigiro imposte anticipate anno precedente:						
Emolumenti amministratori	(87.280)	(24.002)	0	(127.300)	(35.007)	
Bonus	(41.274)	(11.350)	0	(63.601)	(17.490)	
	(128.554)	(35.352)	0	(190.901)	(52.497)	0
Totale Imposte anticipate nette	3.496.895	961.646	26	1.196.986	329.171	26

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	688.642	
Valore della produzione al netto delle deduzioni		2.125.093
Aliquota base	27,5%	3.9%
Onere fiscale teorico (aliquota base)	189.377	82.879
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	3.625.449	667
Rigiro differenze temporanee deducibili esercizi precedenti	(128.554)	0
Differenze permanenti che non si riverseranno negli esercizi successivi	(73.356)	939.162
Imponibile fiscale	4.112.181	3.064.922
Imposte correnti (aliquota base)	1.130.850	119.532
Aliquota effettiva	164,21%	5,62%

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 finali	Dipendenti medi dell'esercizio
Dirigenti	1	0	0	1	1
Quadri	10	1	1	10	11
Impiegati	14	7	0	21	17
Collaboratori a Progetto	1	0	0	1	1
Totali	26	8	1	33	30

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	389.637
Collegio sindacale	71.476
Organismo di Vigilanza	37.242
Società di revisione	20.000
Totali	518.355

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
		Arcangelo Agogliati**

* Il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale sono stati nominati per gli esercizi 2010 – 2011 – 2012 dall'Assemblea ordinaria dei Soci tenutasi il 30 giugno 2010.

** Il Dott. Agogliati è stato nominato in data 18 gennaio 2013 per sostituzione del Dott. Baraldi, a sua volta subentrato in data 25 settembre 2012 al Dott. Gatta, dimissionario con effetto 24 settembre 2012.

* * *

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

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, sweeping 'M' followed by a stylized 'B' and a final flourish.