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 31/12/2013

Premessa

Il bilancio chiuso al 31/12/2013, 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, con particolare riguardo a quanto indicato nella sezione "Altre informazioni".

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

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.

Tutti gli importi sono espressi in unità di Euro.

Criteri di valutazione

Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2013 è stato redatto in conformità alle norme di legge interpretate ed integrate dai Principi Contabili elaborati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, così come modificati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.) in relazione alla riforma del diritto societario, nonché dai Principi Contabili emessi dall'O.I.C. stesso.

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.



Nota Integrativa al Bilancio chiuso al 31/12/2013

Concessioni Autostradali Lombarde S.p.A.

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%

3

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.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni.

Le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni sono costituite da investimenti in

certificati di deposito a breve iscritti al costo di acquisto o di sottoscrizione.

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/

attività che non costituiscono immobilizzazioni 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 8.184.744 (Euro 7.781.748 nel precedente esercizio).

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

Descrizione	31/12/2012	Acquisiz. / Capitalizz.	Rettifiche costo storico	Costo storico al 31/12/2013
Costi di impianto e di ampliamento	55.090	0	0	55.090
Licenze software	91.031	295	0	91.326
Marchi	15.000	0	0	15.000
Immobilizzazioni in corso	7.764.315	410.956	0	8.175.271
Totali	7.925.436	411.251	0	8.336.687

Descrizione	F.do amm. al 31/12/2012	Ammort.	F.do amm. al 31/12//2013
Costi di impianto e di ampliamento	(55.090)	(0)	(55.090)
Licenze software	(79.598)	(6.755)	(86.353)
Marchi	(9.000)	(1.500)	(10.500)
Immobilizzazioni in corso	(0)	(0)	(0)
Totali	(143.688)	(8.255)	(151.943)



Descrizione	Costo storico al 31/12/2013	F.do amm. al 31/12/2013	Valore al 31/12/2013
Costi di impianto e di ampliamento	55.090	(55.090)	0
Licenze software	91.326	(86.353)	4.973
Marchi	15.000	(10.500)	4.500
Immobilizzazioni in corso	8.175.271	(0)	8.175.271
Totali	8.336.687	(151.943)	8.184.744

La composizione della voce immobilizzazioni in corso è così dettagliata:

Descrizione	Costo storico 31/12/2012	Acquisizioni	Rettifiche costo storico	Costo storico 31/12/2013
Pedemontana	3.380.112	154.914	0	3.535.026
Brebemi	2.283.295	118.397	0	2.401.692
Tangenziale Est-Milano	2.100.908	137.645	0	2.238.553
Totali	7.764.315	410.956	0	8.175.271

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 affidate 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 94.654 (Euro 106.704 nel precedente esercizio) e sono costituite da attrezzature per Euro 121 e da altri beni per Euro 94.533.

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 31/12/2012	Acquisizioni	Alienazioni	Costo storico 31/12/2013
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	65.282	0	0	65.282
Macchine d'ufficio elettroniche	134.154	21.750	0	155.904
Macchine d'ufficio elettroniche < Euro 516,46	2.760	376	0	3.136
Sistemi elettronici	16.973	0	0	16.973
Sistemi elettronici <euro 516,46<="" td=""><td>3.140</td><td>2.527</td><td>0</td><td>5.667</td></euro>	3.140	2.527	0	5.667
Telefoni cellulari	531	0	0	531
Telefoni cellulari < Euro 516,46	5.804	0	0	5.804
Totali	232.409	24.653	0	257.062

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

Descrizione	Fdo amm.to 31/12/2012	Amm.to 31/12/2013	Utilizzo	Fdo amm.to 31/12/2013
Attrezzature varie	(2.811)	(518)	0	(3.329)
Attrezzature varie <euro 516,46<="" td=""><td>(315)</td><td>(0)</td><td>0</td><td>(315)</td></euro>	(315)	(0)	0	(315)



Descrizione	Fdo amm.to 31/12/2012	Amm.to 31/12/2013	Utilizzo	Fdo amm.to 31/12/2013
Mobili, arredi e dotazioni d'ufficio	(36.822)	(7.833)	0	(44.655)
Macchine d'ufficio elettroniche	(59.363)	(23.573)	0	(82.936)
Macchine d'ufficio elettroniche < Euro 516,46	(2.760)	(376)	0	(3.136)
Sistemi elettronici	(14.319)	(1.769)	0	(16.088)
Sistemi elettronici < Euro 516,46	(3.140)	(2.527)	0	(5.667)
Telefoni cellulari	(371)	(107)	0	(478)
Telefoni cellulari < Euro 516,46	(5.804)	(0)	0	(5.804)
Totali	(125.705)	(36.703)	0	(162.408)

Descrizione	Costo storico al 31/12/2013	Fondi amm.to al 31/12/2013	Valore al 31/12/2013
Attrezzature varie	3.450	(3.329)	121
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	(44.655)	20.627
Macchine d'ufficio elettroniche	155.904	(82.936)	72.968
Macchine d'ufficio elettroniche < Euro 516,46	3.136	(3.136)	0
Sistemi elettronici	16.973	(16.088)	885
Sistemi elettronici < Euro 516,46	5.667	(5.667)	0
Telefoni cellulari	531	(478)	53
Telefoni cellulari < Euro 516,46	5.804	(5.804)	0
Totali	257.062	(162.408)	94.654

Attivo circolante - Crediti

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari ad Euro 8.516.174 (Euro 7.307.340 nell'esercizio precedente).



La composizione delle singole voci è così rappresentata:

Composizione dei crediti dell'attivo circolante:

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni
Crediti verso clienti	4.148.463	4.080.271	68.192
Crediti tributari	42.200	22.266	19.934
Imposte anticipate	3.582.505	2.662.281	920.224
Crediti verso altri	743.006	542.522	200.484
Totali	8.516.174	7.307.340	1.208.834

I crediti verso clienti, pari ad Euro 4.148.463, sono essenzialmente riferiti 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 42.200, includono il credito Ires rilevato a seguito presentazione dell'istanza per il rimborso dell'Irap indeducibile sul costo del personale presentata per i periodi d'imposta 2007 – 2011 compresi (art. 2, comma 1-quater D.L. 201/2011, convertito nella Legge 22.12.2011 n. 214), pari ad Euro 40.959.

I crediti per imposte anticipate si riferiscono per Euro 3.554.789 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 743.006 (Euro 542.522 nel precedente esercizio), sono così composti:

- crediti verso socio Infrastrutture Lombarde Spa per fatture da emettere pari ad Euro 742.567, di cui Euro 2.673 per ribaltamento costi sostenuti ed Euro 739.894 per prestazioni di personale;
- altri crediti per Euro 349.



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	4.148.463	0	4.148.463
Crediti tributari	42.200	0	42.200
Imposte anticipate	26.249	3.556.256	3.582.505
Crediti verso altri	743.006	0	743.006
Totali	4.959.918	3.556.256	8.516.174

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 - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni.

La voce ammonta ad Euro 59.000.000, (non presente nel precedente esercizio) ed è relativa ai Certificati di Deposito del Banco Popolare acquistati nell'esercizio al fine di garantire una migliore remunerazione della liquidità relativa ai Contributi Pedemontana.

Attivo circolante - Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono pari ad Euro 1.904.938 (Euro 213.217.702 nell'esercizio precedente). La composizione delle singole voci è così rappresentata:

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni
Depositi bancari e postali:			
- Ordinari	1.992	1.346	646
- Contributi Pedemontana	1.897.196	213.214.844	(211.317.648)



Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni
Denaro e valori in cassa	5.750	1.512	4.238
Totali	1.904.938	213.217.702	(211.312.764)

La diminuzione delle disponibilità è essenzialmente dovuta alla voce "Contributi Pedemontana" per effetto di:

- incremento di Euro 140.397.250 a seguito dell'erogazione della quota pari all'80% del contributo richiesto nel corso dell'esercizio per il sistema viabilistico Pedemontano, avvenuta nel mese di aprile 2013;
- incremento di Euro 2.185.437 per interessi netti maturati nell'esercizio;
- decremento di Euro 294.900.335, a seguito di pagamenti dei contributi effettuati a favore del Concessionario Autostrada Pedemontana Lombarda Spa, nel corso dell'esercizio;
- decremento di Euro 59.000.000, quale residuo investimento in Certificati di Deposito.

Ratei e risconti attivi

La voce ammonta ad Euro 627.351 (Euro 9.631 nel precedente esercizio) e la composizione è dettagliata nella seguente tabella.

Composizione dei risconti attivi:

Descrizione	Importo
Ratei Attivi	
- Interessi maturati al 31/12/2013 su certificati di deposito	617.479
Risconti passivi:	
- Canoni telefonici	2.404
- Canoni noleggio macchine ufficio elettr.	855
- Canoni assistenza software	751
- Buoni pasto	3.665
- Premi assicurativi	2.141



Descrizione	Importo
- Altri	56
Totali	627.351

Patrimonio Netto

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari ad Euro 4.508.745 (Euro 4.092.071 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 subita nell'ultimo triennio dalle singole poste che compongono il Patrimonio Netto.

Descrizione	Capitale sociale	Riserva legale	Altre riserve	Utili (Perdite) es. precedenti	Risultato dell'esercizio	Saldo Finale
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:						- F
- 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



Descrizione	Capitale sociale	Riserva legale	Altre riserve	Utili (Perdite) es. precedenti	Risultato dell'esercizio	Saldo Finale
Destinazione risultato d'esercizio:					1	
				12. 21		
-Utile esercizio precedente		19.997		379.935	(399.932)	
Altre variazioni:						
- arrotondamento						0
Risultato dell'esercizio corrente			1		416.673	416.673
Al 31/12/2013	4.000.000	37.319	0	54.753	416.673	4.508.745

L'Assemblea ordinaria del 26 marzo 2013 ha deliberato di destinare l'utile dell'esercizio 2012 a riserva legale per Euro 19.997, a copertura delle perdite pregresse per Euro 325.182 e il riporto a nuovo del residuo importo di Euro 54.753.

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		-
Riserve di utili:			, , , , , ,
Riserva Legale	37.319	В	37.319
Utili (Perdite) portati a nuovo	54.753	A-B-C	54.753
Totale	4.092.072		92.072

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 74 (Euro 728 nell'esercizio precedente), rileva



l'accantonamento effettuato per l'es 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 380.146 (Euro 297.323 nel precedente esercizio).

La composizione ed il movimento della voce sono così rappresentati:

Descrizione	31/12/2012	Acc.ti dell'esercizio	Utilizzi dell'esercizio	Altri movim. dell'esercizio	31/12/2012
T.F.R. lavoro subordinato	297.323	121.594	(26.497)	(12.274)	380.146
Totali	297.323	121.594	(26.497)	(12.274)	380.146

L'utilizzo include sia le indennità corrisposte a n. 1 dipendente dimissionario nel corso dell'esercizio, sia le anticipazioni erogate ai sensi di legge su richiesta dei dipendenti.

Gli altri movimenti si riferiscono al trasferimento ai fondi di previdenza integrativa.

Debiti

I debiti sono iscritti nelle passività per complessivi Euro 60.512.389 (Euro 214.461.075 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è la seguente:

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni
Debiti vs banche	3.352.830	2.771.299	581.531
Acconti	117.246	7.408	109.838
Debiti vs fornitori	986.192	823.115	163.077
Debiti tributari	397.822	426.613	(28.791)
Debiti vs istituti previdenza e sicur. soc.	135.316	125.117	10.199
Altri debiti	55.522.983	210.307.523	(154.784.540)
Totali	60.512.389	214.461.075	(153.948.686)

I debiti verso banche pari ad Euro 3.352.830 si riferiscono essenzialmente 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 117.246, accoglie il residuo degli importi incassati nell'esercizio 2013 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	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni
Fornitori Italia	138.475	142.204	(3.729)
Fatture da ricevere Italia	847.717	681.911	165.806
Note credito da ricevere Italia	(0)	(1.000)	1.000
Totali	986.192	823.115	163.077

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

I debiti tributari sono descritti nel prospetto che segue:

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni
Erario c/IVA	149.194	0	149.194
Erario per Ires	109.157	262.902	(153.745)
Erario per Irap	0	5.632	(5.632)
Ritenute dipendenti e co.pro. e addizionali	106.543	129.370	(22.827)
Erario per ritenute su lavoro autonomo	32.928	28.709	4.219
Totali	397.822	426.613	(28.791)

La voce altri debiti è descritta nel prospetto che segue:

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni
Debiti verso il personale	195.394	201.713	(6.319)
Debiti versi soci	644.115	914.813	(270.698)



Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni
Debiti verso Pedemontana per contributi pubblici	54.620.002	209.123.087	(154.503.085)
Altri debiti	63.472	67.910	(4.438)
Totali	55.522.983	210.307.523	(154.784.540)

La voce debiti verso soci è composta da debiti per ribaltamenti costi sostenuti per nostro conto, di cui Euro 627.662 verso il socio Infrastrutture Lombarde S.p.A., inclusivi di debiti per fatture da ricevere pari ad Euro 119.904, e debiti verso Anas Spa, per fatture da ricevere, per Euro 16.453.

La variazione della voce debiti verso Pedemontana per contributi pubblici è così composta:

- incremento di Euro 140.397.250 a seguito dell'erogazione della quota pari all'80% del contributo richiesto nel corso dell'esercizio per il sistema viabilistico Pedemontano, avvenuta nel mese di aprile 2013;
- decremento di Euro 294.900.335, a seguito dei pagamenti dei contributi effettuati a favore del Concessionario Autostrada Pedemontana Lombarda Spa, nel corso dell'esercizio.

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	3.352.830	0	3.352.830
Acconti	117.246	0	117.246
Debiti vs fornitori	986.192	0	986.192
Debiti tributari	397.822	0	397.822
Debiti vs istituti previdenza e sicur. soc.	135.316	0	135.316
Altri debiti	55.522.983	0	55.522.983
Totali	60.512.389	0	60.512.389



Ratei e risconti passivi.

La voce ammonta ad Euro 12.926.507 (Euro 9.571.928 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così dettagliata:

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni
Ratei passivi:			
- Spese affitto appartamento	0	355	(355)
Risconti passivi:			
- Interessi contributi Pedemontana	12.926.507	9.571.573	3.354.934
Totali	12.926.507	9.571.928	3.354.579

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	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni	
Fidejussioni a favore di altri	3.414	3.414	C	
Totali	3.414	3.414	0	

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

Ai sensi dell'art. 2427 comma 1 n. 22 ter non vi sono accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale che possano comportare effetti patrimoniali, finanziari ed economici sul bilancio di esercizio.

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 5.482.477 (Euro 5.544.398 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 302.477, al riaddebito delle prestazioni delle commissioni di collaudo effettuate sui tre collegamenti autostradali.

Incrementi di immobilizzazioni in corso

La voce ammonta ad Euro 410.956 (Euro 325.090 nel precedente esercizio) e risulta così composta:

Descrizione	Costo storico al 31/12/2013
Pedemontana	154.914
Brebemi	118.397
Tangenziale Est-Milano	137.645
Totali	410.956

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 797.964 ed è riferita essenzialmente agli addebiti effettuati al socio Infrastrutture Lombarde Spa, di cui Euro 795.279 per prestazioni di nostro personale ed Euro 2.673 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 3.349.335 (Euro 3.240.359 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è la seguente:

Descrizione	31/12//2013	31/12//2012	Variazioni
Servizi tecnici commerciali	624.977	616.420	8.557
Servizi legali e notarili	1.020.748	895.174	125.574
Servizi tributari e amministrativi	20.799	20.540	259
Altri servizi tecnici	357.509	334.283	23.226
Compensi commissioni di collaudo	302.477	364.398	(61.921)
Compensi consiglio di amministrazione, relativi contributi e rimborsi spese	375.153	391.312	(16.159)
Compensi collegio sindacale, relativi contributi e rimborsi spese	66.240	73.222	(6.982)
Compensi organismo di vigilanza, relativi contributi e rimborsi spese	39.713	39.271	442
Comunicazione e relazioni esterne (congressi, convegni ed eventi , sito internet , rassegna stampa)	45.505	79.532	(34.027)
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)	496.214	426.207	70.007
Totali	3.349.335	3.240.359	108.976

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

- Servizi legali e notarili: trattasi per la maggior parte di servizi legati alle attività di Alta Vigilanza e di servizi legati alle attività di difesa in giudizio nei confronti del TAR e del Consiglio di Stato per i tre collegamenti autostradali. La voce include anche i servizi resi per l'assistenza in materia di diritto del lavoro e l'assistenza all'Organismo di Vigilanza.

L'incremento di Euro 125.574 è dovuto sostanzialmente alle attività svolte per la difesa in giudizio e per assistenza in materia di diritto del lavoro.



Spese di funzionamento: l'incremento di Euro 70.008 è dovuto essenzialmente ai maggiori costi per rimborsi chilometrici ed ai maggiori costi relativi alle assicurazioni.

Successivamente alla chiusura del bilancio sono pervenuti avvisi di fattura per importi significativi relativi ad attività giudiziale in corso, riferiti anche ad annualità precedenti.

Dette richieste sono in corso di verifica da parte della società sia quanto alla legittimità che alla congruità delle medesime; conseguentemente, essendo tali richieste incerte sia nell'an, anche in relazione all'esito delle cause, che nel quantum non sono state rilevate in bilancio. Si precisa peraltro che tali potenziali costi sarebbero riferibili ad oneri preoperativi dei tratti autostradali affidati in concessione e che pertanto sarebbero stati sospesi tra le attività immateriali fino all'entrata in funzione dei relativi tratti autostradali.

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 264.942 (Euro 275.574 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è la seguente:

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni
Affitti e locazioni	205.066	207.280	(2.214)
Noleggi	59.876	68.294	(8.418)
Totali	264.942	275.574	(10.632)

La voce affitti e locazioni comprende le spese condominiali relativi gli uffici di Via Pola, presso Palazzo Sistema di proprietà di Regione Lombardia e la sub-locazione dell'ufficio di Via Pianciani a Roma.

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi Euro 43.409 (Euro 40.257 nel precedente esercizio).

La composizione è dettagliata nella seguente tabella:



Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni	
Spese cancelleria e fotocopie	31.117	24.606	6.374	
Dotazioni e funzionamento uffici	3.260	7.818	(4.558)	
Imposte indirette e tasse	4.724	5.579	(854)	
Altro	4.308	2.254	2.054	
Totali	43.409	40.257	3.152	

Proventi finanziari

Si precisa che gli interessi attivi maturati sui contributi statali ricevuti per il progetto Pedemontana, depositati su un conto corrente specifico od investiti in certificati di deposito 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	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni
Interessi passivi bancari	4.968	7.203	(2.235)
Altri interessi passivi	0	6	(6)
Spese e commissioni bancarie	4.813	551	4.262
Totali	9.781	7.760	2.021

Gli interessi passivi bancari pari ad Euro 4.968 (Euro 7.203 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.



L'incremento delle spese bancarie è essenzialmente dovuta all'imposta di bollo sui certificati di deposito, acquistati nel corso dell'esercizio per garantire una migliore remunerazione della liquidità relativa ai contributi Pedemontana.

Proventi straordinari

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427 punto 13 del Codice Civile si precisa che i proventi straordinari pari ad Euro 44.652 (Euro 1.804 nel precedente esercizio) si riferiscono essenzialmente a crediti Ires, di cui Euro 40.959 dovuti alla rilevazione del credito per il rimborso delle maggior imposte sui redditi versate nei periodi d'imposta 2007 – 2011 (D.L. 201/2011, convertito nella Legge 27.12.2011 n. 214).

Oneri straordinari

La voce ammonta ad Euro 12.238 (Euro 3.079 nell'esercizio precedente) ed è relativa per Euro 8.778 a sopravvenienze passive per costi di competenza di esercizi precedenti ed Euro 3.460 per imposte relative all'esercizio precedente.

Imposte sul reddito

La composizione delle singole voci è la seguente:

Descrizione	Imposte correnti	Utilizzo imposte anticipate	Imposte anticipate	Utilizzo Imposte differite	Totale
IRES	1.092.735	25.382	(949.040)	(653)	168.424
IRAP	120.910	0	(26)	0	120.884
Totali	1.213.645	25.382	(949.066)	(653)	289.308

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	3	1/12/2013		31/12/2012		
Descrizione	Differenza temporanea	IRES 27,50%	IRAP 3,90%	Differenza temporanea	IRES 27,50%	IRAP 3,90%
Imposte anticipate :						
Emolumenti amministratori	82.131	22.586		81.280	22.352	
Ammortamento marchi	667	183	26	667	183	26
Incentivi non corrisposti	13.321	3.663		0	0	
Interessi contributi Pedemontana	3.354.934	922.608		3.543.502	974.463	
	3.451.053	949.040	26	3.625.449	996.998	26
Rigiro imposte anticipate anno precedente:					1	
Emolumenti amministratori	(81.280)	(22.352)	0	(87.280)	(24.002)	
Incentivi non corrisposti	0	0		(41.274)	(11.350)	***************************************
Ammortamento spese costituzione	(11.018)	(3.030)	0	0	0	
	(92.298)	(25.382)	0	(128.554)	(35.352)	0
Totale Imposte anticipate	3.358.755	923.658	26	3.496.895	961.646	26
Rigiro imposte differite anni precedenti:						and the second second second
Ammortamenti incrementi macchine ufficio	2.377	653	0	0	0	0



Totale imposte differite	2.377	653	0	0	0	0
Imposte anticipate/differite nette	3.361.132	924.311	26	3.496.895	961.646	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	705.981	
Descrizione	IRES	IRAP
Valore della produzione al netto delle deduzioni		2.287.660
Aliquota base	27,5%	3.9%
Onere fiscale teorico (aliquota base)	194.145	89.219
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	3.451.053	667
Rigiro differenze temporanee deducibili esercizi precedenti	(89.921)	0
Differenze permanenti che non si riverseranno negli esercizi successivi	(93.532)	811.937
Imponibile fiscale	3.973.581	3.100.264
Imposte correnti (aliquota base)	1.092.735	120.910
Aliquota effettiva	154,78%	5,29%

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	1,00



Descrizione	N. dipendenti iniziale	Incrementi dell'esercizio	Decrementi dell'esercizio	N. dipendenti finali	Dipendenti medi dell'esercizio
Quadri	10	1	0	11	11,00
Impiegati	21	1	1	21	21,58
Collaboratori a Progetto	0	1	0	1	0,66
Totali	32	2	1	34	34,24

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	372.370
Collegio sindacale	63.607
Organismo di Vigilanza	37.442
Società di revisione	22.500
Totali	495.919

Composizione degli organi sociali.

Consiglio di Amministrazione *	Presidente	Vincenzo Pozzi	
	Amministratore Delegato	Paolo Besozzi **	
	Consiglieri	Francesca Paola Anelli	
		Saverio Quadrio Curzio ***	
		Stefano Granati	
Collegio sindacale *	Presidente	Andrea Collalti	
	Sindaci effettivi	Roberta Eldangela Benedetti	
		Henry Richard Rizzi	



* Il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale sono stati nominati per gli esercizi 2013

- 2014 - 2015 dall'Assemblea ordinaria dei Soci tenutasi il 13 settembre 2013.

**L'ing. Paolo Besozzi è stato nominato Amministratore Delegato in data 15 aprile 2014, a

seguito delle dimissioni dell'ing. Rognoni Antonio Giulio con effetto 24 marzo 2014.

*** Il Sig. Saverio Quadrio Curzio è subentrato quale Consigliere, all'ing. Rognoni in data 15

aprile 2014.

* * *

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

(Vincenzo Pozzi)