

S.p.A.). La società ha inoltre contribuito alla stipula dell'Accordo di Programma promosso dalla Regione Lombardia per la realizzazione della Tangenziale Est Esterna di Milano, a seguito del quale CAL indirà, nei primi mesi del 2008, la gara per l'individuazione del Concessionario.

In ordine all'andamento della gestione sotto l'aspetto finanziario, occorre evidenziare che i ricavi previsti per la società sono esclusivamente relativi agli incassi dei pedaggi autostradali e dei canoni di concessione e come tali, potranno essere realizzati solamente a partire dal 2013, data presunta di entrata in esercizio del primo tratto autostradale.

Il periodo compreso tra la costituzione della società e il 2013 si preannuncia pertanto come un periodo particolarmente delicato sotto il profilo finanziario ed evidenzia la necessità di reperire sul mercato finanziario le risorse necessarie al funzionamento della società.

A tal fine, sono già in corso contatti con la Cassa Deposito e Prestiti S.p.A. per la richiesta di rilascio di un finanziamento a favore della Vostra società al fine di garantire i mezzi finanziari.

PRINCIPALI DATI ECONOMICO-FINANZIARI DELLA SOCIETA

Per una migliore comprensione dell'andamento economico della Società, si presenta la seguente sintesi riclassificata del conto economico e il rendiconto finanziario:

(valori in migliaia di euro)

<i>Descrizione</i>	<i>Pedemontana</i>	<i>Brebemi</i>	<i>Tem</i>	<i>Totale 31/12/2007</i>
<u>Ricavi</u>				
Incrementi di immobilizzazioni	331	491	92	914
<u>Totale Ricavi</u>	331	491	92	914
<u>Costi di commessa capitalizzati</u>				
Costi esterni	(215)	(352)	(46)	(613)
Costi interni	(60)	(59)	(27)	(146)
Ammortamenti	(5)	(5)	(5)	(15)
Spese generali a commessa	(51)	(75)	(14)	(140)
<u>Totale costi a commessa</u>	(331)	(491)	(92)	(914)
<u>Margine di contribuzione</u>	0	0	0	0

Descrizione	Pedemontana	Brebemi	Tem	Totale 31/12/2007
Spese generali				(259)
Ammortamenti				(24)
Proventi/(Oneri) finanziari				25
<u>Risultato prima delle imposte</u>	0	0	0	(258)
<u>Imposte dell'esercizio</u>				(1)
<u>Imposte anticipate</u>				71
<u>Utile/(Perdita) dell'esercizio</u>	0	0	0	(188)

RENDICONTO FINANZIARIO

(valori in migliaia di euro)

	31/12/2007
MARGINE OPERATIVO LORDO	(284)
VARIAZIONE TFR	7
PROVENTI FINANZIARI NETTI	25
(IMPOSTE)	70
AUTOFINANZIAMENTO	(182)
VARIAZIONE DEL CAPITALE DI ESERCIZIO NETTO	491
FLUSSO DI CASSA GESTIONE CARATTERISTICA	309
(INVESTIMENTI NETTI IN IMMOBILIZZAZIONI)	(1.088)
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO	(779)
COMPONENTI STRAORDINARI NETTI	(0)
FLUSSO DI CASSA PRIMA DELLE VAR. DI PN	(779)
VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO	4.000
ALTRE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE	3.221
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO INIZIALE	(0)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO FINALE	(3.221)

PRINCIPALI AREE DI ATTIVITÀ

Di seguito sono sintetizzate le principali attività svolte relativamente alle tre Concessioni.

Collegamento Autostradale Milano-Brescia (Brebemi)

L'intervento prende avvio dalla attuale tangenziale sud di Brescia (ex S.S. 11) e termina in provincia di Milano all'altezza di Melzo sulla futura Tangenziale Est Esterna di Milano (TEM).

Partendo da Brescia, l'opera interseca il futuro Raccordo Autostradale Ospitaletto-Montichiari e fino alla barriera di Castrezzato sarà a circolazione libera con due svincoli intermedi per l'accesso alla viabilità locale. Successivamente, il tracciato prosegue, in regime di esazione chiuso, per circa 42 km in direzione est-ovest, superando in viadotto i fiumi Oglio, Serio e Adda e, attraverso una galleria artificiale idraulica, il Canale della Muzza, fino a interconnettersi con la futura TEM tra Melzo e Pozzuolo Martesana (MI). Il costo dell'intervento è di circa 1.300 milioni di Euro.

In data 26 marzo 2007, è stato siglato da CAL e dalla Società di Progetto Brebemi S.p.A. lo schema di convenzione, unitamente al relativo piano economico finanziario che individua le nuove condizioni di equilibrio della concessione.

Tale schema di convenzione unica ha quindi acquisito:

- in data 17 Maggio 2007 il parere favorevole, con prescrizioni, del CIPE, confermato con successiva deliberazione del 4 ottobre 2007, già registrata dalla Corte dei Conti;
- il parere delle competenti commissioni parlamentari.

Da ultimo, tenuto conto dei rilievi emersi in ambito CIPE ed in ambito parlamentare, CAL e la Società di progetto Brebemi S.p.A. hanno definito il testo di convenzione unica, che è stato sottoscritto in data 1 agosto 2007, unitamente al relativo piano economico finanziario.

La convenzione è stata quindi approvata con Decreto del Ministro delle Infrastrutture, emanato di concerto con il Ministro dell'economia e delle finanze.

La Società Brebemi S.p.A., a seguito della conclusione dell'iter approvativo della Convenzione, ha avviato l'attività di progettazione definitiva negli ultimi mesi del 2007.

Sistema Viabilistico Pedemontano (Autostrada Pedemontana Lombarda)

La Pedemontana Lombarda è articolata in tre tratte autostradali: Tangenziale di Varese, Tangenziale di Como e asse trasversale principale da Cassano Magnago – A8 in Provincia di Varese sino alla A4 a Osio Sotto/Dalmine in Provincia di Bergamo.

Nel complesso l'autostrada interessa quattro Province (Bergamo, Como, Milano e Varese) e 78 Comuni, per un totale di circa 87 Km e un costo di 4.700 milioni di Euro.

CAL e il Concessionario Società Pedemontana Lombarda S.p.A., dando seguito alla deliberazione CIPE di approvazione del progetto preliminare, hanno condiviso il testo della convenzione unica, ai sensi della Legge 286/2006, nel rispetto della disciplina di cui alla delibera CIPE 1/2007. La Convenzione Unica è stata siglata da Concedente e Concessionario il 20 aprile 2007.

Lo schema di Convenzione Unica ha quindi acquisito:

- in data 17 Maggio 2007 il parere favorevole, con prescrizioni, del CIPE, confermato con successiva deliberazione del 4 ottobre 2007, già registrata dalla Corte dei Conti;
- il parere delle competenti commissioni parlamentari.

Da ultimo, tenuto conto dei rilievi emersi in ambito CIPE ed in ambito parlamentare, CAL e la Società di progetto Pedemontana Lombarda S.p.A. hanno definito il testo di Convenzione Unica, che è stato sottoscritto in data 1 agosto 2007, unitamente al relativo piano economico finanziario.

La Convenzione è stata quindi approvata con Decreto del Ministro delle Infrastrutture, emanato di concerto con il Ministro dell'economia e delle finanze.

Sulla base dei contenuti e degli obblighi della Convenzione, Società Pedemontana Lombarda S.p.A. ha indetto le gare, rispettivamente:

- di affidamento a Contraente generale della progettazione definitiva, esecutiva e della realizzazione dei secondi lotti delle tangenziali di Como e di Varese e del lotto prioritario tra le autostrade A8 e A9, con una base di asta di 800 milioni di Euro circa;
- di affidamento della progettazione definitiva dei lotti B1, B2, C e D da Dalmine a Lomazzo, con una base d'asta di 35 milioni di Euro.

Di dette gare CAL ha verificato e approvato i documenti di gara.

Tangenziale Est Esterna di Milano

L'intervento autostradale ha uno sviluppo di circa 33 km e collega la A1 a Melegnano con la A4 ad Agrate Brianza, interessando per circa 26 km il territorio provinciale di Milano e per i restanti 7 km il territorio provinciale di Lodi. Il costo complessivo dell'intervento è di circa 1.500 milioni di euro.

Nel corso del 2007 l'attività della società si è incentrata sostanzialmente nella definizione e chiusura dell'Accordo di Programma promosso dalla Regione Lombardia, la cui sottoscrizione prelude all'indizione della gara da parte di CAL per l'individuazione del Concessionario.

L'Accordo di Programma, sottoscritto in data 5 novembre 2007, è infatti giunto all'individuazione di soluzioni alternative condivise dal territorio e, nel contempo, perseguibili dal punto di vista procedurale e finanziario.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE.

Nel 2008 si prevedono per la Società le seguenti attività:

Collegamento Autostradale Milano-Brescia (Brebemi)

Verifica e approvazione del progetto definitivo, con conseguente aggiornamento del Piano Economico Finanziario della Concessione.

Approvazione del progetto definitivo al CIPE ai sensi del D.Lgs. 163/2006.

Sistema Viabilistico Pedemontano (Autostrada Pedemontana Lombarda)

Aggiudicazione da parte della Concessionaria degli affidamenti relativi alla progettazione definitiva (Lotti B1, B2, C, D) e al Contraente Generale (1° lotto tangenziale di Como, 1° lotto tangenziale di Varese, Lotto A).

Verifica e controllo della progettazione definitiva.

Tangenziale Est Esterna di Milano

Indizione e svolgimento della gara di Concessione.

Individuazione del Concessionario e stipula della Convenzione di Concessione.

ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO.

Non è stata svolta attività di ricerca.

RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, CONTROLLANTE, COLLEGATE E SOCI.

Nel corso dell'esercizio sono stati intrattenuti rapporti commerciali esclusivamente con il socio

Infrastrutture Lombarde S.p.A. per il ribaltamento di costi sostenuti in nome e per conto della società pari ad Euro 138.152.

Non vi sono rapporti di natura finanziaria.

DATI SULLE AZIONI PROPRIE E SULLE PARTECIPAZIONI IN SOCIETA' CONTROLLANTI.

Alla data di chiusura dell'esercizio la Società non deteneva, né in proprio, né per interposta persona, azioni proprie o partecipazioni in società controllanti e non sono state poste in essere operazioni aventi per oggetto la compravendita delle stesse.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO.

Sistema Viabilistico Pedemontano (Autostrada Pedemontana Lombarda)

In data 5 febbraio 2008 è stato firmato il Decreto Interministeriale di approvazione della Convenzione.

Collegamento Autostradale Brescia-Milano (Brebemi)

In data 23 gennaio 2008 è stato firmato il Decreto Interministeriale di approvazione della Convenzione.

Procedimento Commissione Europea Convenzione Brebemi.

Per quanto riguarda la Convenzione di Concessione Brebemi, la Commissione Europea, riferendosi peraltro ad una preliminare intesa tra Concedente e Concessionario del 26 marzo 2007 (e non al testo definitivo della convenzione unica del 1 agosto 2007), in data 17 ottobre 2007 ha formulato alcuni rilievi in merito alle modifiche della concessione rispetto al progetto preliminare posto a base di gara, variazioni intervenute a seguito dell'approvazione del progetto preliminare da parte del CIPE (delibera n. 93/2005). Nel proprio parere la Commissione ha evidenziato una presunta violazione alla direttiva Comunitaria in materia di appalti pubblici, la cui conseguenza, nella peggiore delle ipotesi, porterebbe ad una nuova gara di affidamento della Concessione.

CAL, attraverso il Governo italiano ha presentato alla Commissione un'ampia documentazione

di chiarimento che risponde ad ogni singolo rilievo sollevato dalla Commissione. Il 25 febbraio 2008 si è svolto un ulteriore incontro presso gli Uffici tecnici della Commissione CE, durante il quale CAL ha fornito elementi aggiuntivi utili all'istruttoria comunitaria.

L'esito dell'istruttoria della Commissione CE è atteso per il mese di aprile 2008.

Atto ricognitivo con ANAS S.p.A.

E' attualmente in corso di formalizzazione l'atto ricognitivo, proposto da ANAS e recentemente approvato dal Consiglio di amministrazione di CAL, che disciplina il trasferimento di funzioni di soggetto concedente da ANAS a CAL a seguito della Legge Finanziaria 2007.

Altre Informazioni.

Nel corso dell'esercizio 2008 saranno inoltre definiti sia il modello organizzativo, gestionale e di controllo della società, in ottemperanza al D.Lgs. n. 231/2001 sia, in materia di sicurezza di cui al D.Lgs. n. 626/1994, il Documento Programmatico sulla sicurezza, il piano di emergenza e la valutazione dei rischi.

* * *

Signori Azionisti,

con le note che precedono riteniamo di avervi fornito gli elementi utili per la valutazione dell'attività della Vostra società nel corso del 2007 e, con riferimento a ogni singolo argomento, i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio e la prevedibile evoluzione della gestione.

Rivolgiamo un ringraziamento all'organico della società ed a tutti coloro che, a vario titolo, nell'ambito delle rispettive competenze, hanno prestato la loro operosa e fattiva collaborazione in questo primo anno di vita per la Vostra Società.

Abbiamo infine avuto modo di apprezzare la competenza e l'attenzione con le quali il Collegio Sindacale, nel proprio ruolo istituzionale, ha seguito l'attività della Società.

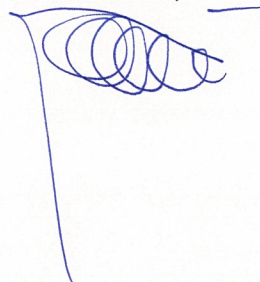
Vi invitiamo quindi ad approvare la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione dell'esercizio 2007 ed il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007 – stato patrimoniale, conto economico, nota integrativa – che evidenzia una perdita di Euro 188.409. Tenuto conto

delle fase iniziale nella quale si trova la Società e delle prospettive future Vi invitiamo a riportare a nuovo la perdita registrata nel 2007.

p. IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Presidente

(Mauro Coletta)

A handwritten signature in blue ink, consisting of a series of loops and a long vertical stroke extending downwards.