

bilancio
12

milanoserravalle
milanotangenziali®

Bilancio
al 31 dicembre 2012

Milano Serravalle - Milano Tangenziali S.p.A.
Sede Legale: Via del Bosco Rinnovato 4/A
20090 Assago (MI)

Codice fiscale, P. Iva, Registro Imprese 00772070157
C.C.I.A.A. 412618

Non esistono sedi secondarie



Indice

Informazioni generali	5
Avviso di convocazione Assemblea Ordinaria e Straordinaria	7
Azionariato	8
Cariche sociali	9
Rete in esercizio	10
Principali dati di bilancio	11
Relazione sulla gestione	13
Lettera agli Azionisti	14
1. Le attività del 2012	17
1.1. La gestione dell'esazione e dei pedaggi e le aree di servizio	18
1.2. La gestione della rete	22
1.3. Gli investimenti	26
1.4. L'evoluzione del contenzioso e altri aspetti di carattere legale	31
1.5. Gli organi societari	33
1.6. I rapporti con l'Ente concedente	34
2. Le risorse umane e l'organizzazione	37
2.1. Organici e organizzazione	38
2.2. Prevenzione e protezione	38
2.3. Relazioni industriali	39
2.4. Formazione e sviluppo	40
3. I risultati della gestione al 31 dicembre 2012	41
3.1. Gestione economica	42
3.2. Gestione patrimoniale	44
3.3. Gestione finanziaria	47
4. Le società partecipate	49
4.1. Le società partecipate al 31 dicembre 2012	50
4.2. Andamento gestionale delle società controllate	51
4.3. Andamento gestionale delle società collegate	53
4.4. Andamento gestionale delle altre società partecipate	54

5. Le parti correlate	59
5.1. Le parti correlate	60
6. La gestione dei rischi d'impresa	63
6.1. La gestione dei rischi d'impresa	64
7. I fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo e la prevedibile evoluzione della gestione	65
7.1. I fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio	66
7.2. La prevedibile evoluzione della gestione	68
Deliberazioni dell'Assemblea	69
Prospetti di Bilancio	71
Nota Integrativa	79
Allegati	121
Volumi di traffico 2010-2011-2012	122
Transiti alle barriere	133
Interventi di ordinaria manutenzione allegato F – Convenzione 7/11/2007	133
Tipologia piste di esazione	133
Investimenti al corpo autostradale al 31/12/2012	134
Relazione del Collegio Sindacale	135
Relazione della Società di Revisione legale dei conti	141
Bilancio consolidato	145
Relazione sulla gestione di Gruppo	146
Risultati consolidati di Gruppo	149
Prospetti di bilancio consolidato	155
Nota Integrativa bilancio consolidato	163
Relazione del Collegio Sindacale	201
Relazione della Società di Revisione legale dei conti	205



Autovettura di servizio

Informazioni generali



A7 Milano Serravalle

Avviso di convocazione Assemblea Ordinaria e Straordinaria

Si avvisano i Signori Azionisti che, come da delibera del Consiglio di Amministrazione del 22 maggio 2013, è convocata l'Assemblea Ordinaria e Straordinaria presso la sede sociale in Assago, Via del Bosco Rinnovato n.4/A, alle ore 15.00 del giorno 13 giugno 2013 in prima convocazione e, occorrendo, in seconda convocazione alle ore 15.00 del giorno 18 giugno 2013, per deliberare sul seguente

Ordine del giorno

Parte ordinaria:

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2012. Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, relazione del Collegio Sindacale e relazione della Società di Revisione. Approvazione e delibere conseguenti. Esame Bilancio consolidato
2. Nomina Consiglio di Amministrazione e determinazione del compenso
3. Nomina del Presidente
4. Conferimento incarico di revisione e determinazione del corrispettivo
5. Relazione degli Amministratori in ordine agli impegni derivanti dagli investimenti in partecipazioni
6. Società partecipate: dismissioni quote azionarie - informativa e delibere conseguenti

Parte straordinaria:

1. Proposta di aumento di capitale sociale a pagamento in forma scindibile per un importo massimo di 301.760.000,00 euro comprensivo di sovrapprezzo

Gli Azionisti sono legittimati all'intervento mediante la presentazione dei certificati azionari loro intestati o dei quali si dimostrino possessori in base ad una serie continua di girate, ovvero mediante il preventivo deposito, almeno tre giorni prima della data fissata per l'Assemblea, presso la sede sociale o presso le banche Intesa Sanpaolo S.p.A., Carige S.p.A. e Monte dei Paschi di Siena S.p.A..

p. il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Avv. Marzio Agnoloni



Assago, 27 maggio 2013

Azionariato

Capitale Sociale pari a 93.600.000 euro, interamente sottoscritto e versato, con valore unitario per azione pari a 0,52 euro. La Società non possiede azioni proprie.

Azionisti	Numero azioni	%
A.S.A.M. S.p.A.	95.223.197	52,902
COMUNE DI MILANO	33.480.000	18,600
S.I.A.S. S.p.A.	19.179.388	10,656
PROVINCIA DI PAVIA	7.540.000	4,189
PARCAM S.r.l.	7.199.999	4,000
PROVINCIA DI COMO	6.541.013	3,634
AUTOSTRADA DEI FIORI S.p.A.	5.191.861	2,884
C.C.I.A.A. di PAVIA	2.808.000	1,560
COMUNE DI PAVIA	1.632.740	0,907
AUTORITA' PORTUALE DI GENOVA	510.107	0,283
COMUNE DI COMO	360.000	0,200
C.C.I.A.A. di COMO	229.470	0,127
AUTOSTRADA TORINO MILANO S.p.A.	86.552	0,048
SATAP S.p.A.	13.423	0,007
PROVINCIA DI LECCO	4.248	0,003
C.C.I.A.A. di MILANO	1	0,000
PROVINCIA DI MILANO	1	0,000
Totale	180.000.000	100,000

Cariche sociali

Consiglio di Amministrazione

Presidente	Avv. Marzio Agnoloni
Vice Presidente	Ing. Paolo Besozzi
Consiglieri	Dott. Giovanni Angioni Prof. Francesco Bertolini Ing. Claudio De Albertis Avv. Luigi Giuliano Avv. Franco Cesare Lo Passo

Collegio Sindacale

Presidente	Dott. Antonio Musella (*)
Sindaci Effettivi	Dott.ssa Antonella Fagiani (**) Dott. Antonio De Rosi
Sindaci Supplenti	Rag. Luigina Riva Dott.ssa Annamaria Valeria Casasco

Direzione generale Avv. Mario Martino

Società di revisione legale dei conti Ria Grant Thornton S.p.A.

() nominato dal Ministero dell'Economia e delle Finanze*

*(**) nominato da Anas*

Durata

Il Consiglio di Amministrazione è stato nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 30 novembre 2011 e rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio d'esercizio 2012.

Il Collegio Sindacale è stato nominato dall'Assemblea dei Soci nella seduta dell'11 maggio 2012 e rimarrà in carica per tre esercizi, quindi sino all'approvazione del bilancio d'esercizio 2014.

L'incarico alla Società di Revisione legale dei conti è stato conferito con deliberazione dell'Assemblea del 29 aprile 2010 su proposta del Collegio Sindacale e scadrà all'approvazione del bilancio d'esercizio 2012.

Rete in esercizio

La rete in esercizio al 31 dicembre 2012, per una lunghezza complessiva di 184,6 Km, risulta così composta:

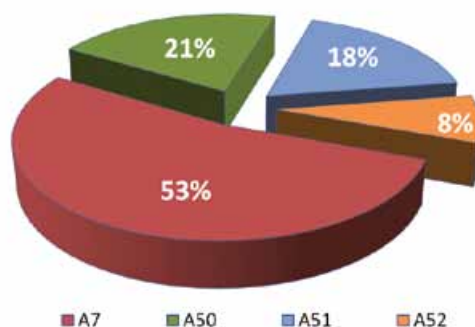
TRATTA	KM
A7 Autostrada Milano Serravalle da Milano Piazza Maggi a Serravalle Scrivia	86,3
A53 Raccordo Bereguardo - Pavia	9,1
A54 Tangenziale di Pavia	8,4
A50 Autostrada Tangenziale Ovest di Milano con collegamento Fiera Rho-Pero	33,0
A51 Autostrada Tangenziale Est di Milano	29,4
A52 Autostrada Tangenziale Nord di Milano	12,9
Variante di Lentate sul Seveso	5,5
TOTALE	184,6

In particolare, sono a tre corsie per senso di marcia 124,1 km di rete:

- Autostrada A7 da Milano alla diramazione Autostrada A26 - Predosa (73,1 Km)
- Tangenziale A50 per l'intero tracciato escluso il collegamento Fiera Rho - Pero (31,5 Km)
- Tangenziale A51 dall'allacciamento Autostrada A1 alla barriera di Agrate (19,5 Km)

Ai fini della valutazione della qualità autostradale 2012 e del relativo adeguamento delle tariffe, la vigente Convenzione con Anas attribuisce alla Società, in termini di sviluppo della rete in concessione, le tratte Autostrada A7 Milano-Serravalle e le tre Tangenziali di Milano per un totale di 161,6 Km, non essendo inseriti in tale contesto gli allacciamenti retrocessi o da retrocedere all'Ente pubblico di destinazione con relativo provvedimento.

La composizione percentuale della rete in concessione è così rappresentata:



La rete è interconnessa alle principali tratte autostradali del nord dell'Italia:

- A4 SATAP S.p.A., Torino-Milano
- A4 Autostrade per l'Italia S.p.A. (Direzione 2° Tronco), Milano-Venezia
- A8 Autostrade per l'Italia S.p.A. (Direzione 2° Tronco), Milano-Laghi
- A1 Autostrade per l'Italia S.p.A. (Direzione 2° Tronco), Milano-Bologna
- A7 Autostrade per l'Italia S.p.A. (Direzione 1° Tronco), Serravalle-Genova
- A21 SATAP S.p.A., Torino-Piacenza
- A26 Autostrade per l'Italia S.p.A. (Dir. 1° Tronco), Raccordo A7-A26, Predosa Bettole

Principali dati di bilancio

E' riportata qui di seguito la serie storica degli ultimi tre esercizi relativa ai principali dati economico/patrimoniali della Società. I dati espressi fanno riferimento agli schemi di bilancio riclassificato del capitolo 3.

in migliaia di euro	2012	2011	2010
Traffico pagante (in milioni di Veicoli/km)	3.027	3.230	3.241
Dati economico-patrimoniali			
Valore della produzione riclassificato	199.996	210.539	205.780
Ricavi da pedaggi al netto del sovracanone	186.089	193.047	191.568
Proventi da aree di servizio	5.076	7.205	4.444
Valore aggiunto	134.453	143.864	138.246
Margine Operativo Lordo	91.043	101.257	96.535
Incidenza % del M.O.L. sul Valore della produzione	45,52	48,09	46,91
Risultato Operativo	43.745	58.452	53.169
Incidenza % del R.O. sul Valore della produzione	21,87	27,76	25,84
Risultato Netto	19.592	17.028	23.752
Capitale Investito netto	602.864	593.815	586.899
Posizione finanziaria netta	-229.998	-227.181	-215.548
Patrimonio Netto	372.866	366.635	371.351
ROE (risultato netto / PN)	5,25%	4,64%	6,40%
ROI (risultato operativo / capitale investito netto)	7,26%	9,84%	9,06%
Flusso di cassa Netto	54.683	22.070	-7.117
Covenant finanziario - PFN/EBITDA	2,74	2,49	2,92
Covenant finanziario - PFN/PN	0,74	0,75	0,82
Requisito di solidità patrimoniale (allegato N - Anas) FCO/SD (*)	n.d.	6,47	6,26
Organico medio (n. unità)	702,9	694,8	704,49

(*) FCO = flusso di cassa operativo al servizio del debito, SD = servizio del debito. Il requisito, in attesa di di asseverazione da parte della Società di Revisione legale dei conti, sarà disponibile entro 15 giorni dall'approvazione del bilancio da parte dell'Assemblea ordinaria.



A51 Tangenziale Est

Relazione sulla gestione

Lettera agli Azionisti

Signori Azionisti,

desidero prima di tutto farVi presente che il Consiglio di Amministrazione nella seduta del 19 marzo 2013, ai sensi dell'art. 2364 del codice civile, come anche recepito dall'art. 21 dello statuto sociale della Società, ha deliberato il rinvio dell'approvazione del bilancio d'esercizio 2012 al maggior termine di 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale.

Tale delibera si è resa necessaria a causa della mancata disponibilità dei progetti di bilancio della collegata Tangenziali Esterne di Milano S.p.A. e della controllata Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.. Con riguardo a quest'ultima, in particolare, solo alla fine di aprile è stato possibile addivenire alla soluzione di alcune problematiche legate all'attività di acquisizione delle risorse finanziarie.

Il bilancio al 31 dicembre 2012, che sottoponiamo alla Vostra approvazione, presenta un utile netto pari a 19,6 milioni, in crescita del 15% rispetto all'esercizio precedente e un patrimonio netto di 372,9 milioni.

Fermo restando il miglioramento del risultato di periodo - riconducibile sostanzialmente al venir meno di alcune significative svalutazioni operate nel corso del bilancio precedente e del provento straordinario derivante dal credito IRES per gli anni 2007-2011 a fronte della deduzione del costo del lavoro dalla base imponibile IRAP prevista dall'art. 2 comma 1 del D.L. 201/2011 - come già anticipato nella relazione dello scorso esercizio la crisi economica e finanziaria che sta attraversando il Paese, e che fa registrare una ridotta propensione al consumo e agli scambi nonché continue fluttuazioni del prezzo dei carburanti, ha avuto riflessi anche sulle risultanze gestionali della Società.

In particolare, la Vostra Società nel 2012 ha registrato una flessione del margine operativo lordo corrispondente a circa il 10%, passando da 101 milioni del 2011 a 91 milioni conseguendo un'incidenza sul valore della produzione di circa il 46%.

Tale risultato è ascrivibile principalmente alla contrazione dei ricavi da pedaggi, a seguito dell'andamento del traffico che nel corso del 2012 ha registrato una diminuzione rispetto l'anno precedente del 6,3%, nonché al peggioramento dei proventi derivanti dalle subconcessioni a causa della regressione delle vendite registrate presso le aree di servizio della rete autostradale.

Nel corso del 2012 la Vostra Società ha conseguito un significativo avanzamento delle attività legate alle infrastrutture funzionali al piano di adeguamento e potenziamento della rete in concessione. La spesa sostenuta per investimenti ammonta a circa 58 milioni; pur discostandosi ancora rispetto a quella del vigente Piano economico finanziario c'è da segnalare che nel corso del 2012 sono state assunte una serie di determinazioni volte a far conseguire nei prossimi anni alla Vostra Società una continua ripresa degli investimenti al corpo autostradale.

In quest'ottica va segnalato l'atto transattivo sottoscritto nel marzo 2012 con l'ATI appaltatrice dei lavori relativi al potenziamento dello svincolo di Lambrate della Tangenziale Est e al completamento della viabilità al centro intermodale di Segrate nonché la perizia di variante, con stralcio di questi ultimi interventi, grazie ai quali è stato possibile l'immediato riavvio dei lavori, fermi da oltre un anno a causa dell'imprevisto innalzamento della falda freatica. Con riguardo al completamento della viabilità al centro intermodale di Segrate si è parallelamente proceduto alla stesura di un nuovo progetto esecutivo, alla sua validazione e all'invio dello stesso all'Ente

concedente per l'autorizzazione necessaria all'espletamento di una nuova gara.

Nel mese di febbraio 2012, a seguito dell'accoglimento in sede cautelare delle tesi della Società, è stato possibile aggiudicare i lavori di posa del sicurvia tripla onda nel tratto di competenza della Autostrada A7, la cui ultimazione è prevista entro la seconda metà del 2013.

In merito all'intervento di riqualifica autostradale della S.P. 46 Rho-Monza dalla Tangenziale Nord a Baranzate, con decreto del maggio 2012 il Provveditore Interregionale O.O.P.P. di Lombardia e Liguria, in qualità di stazione appaltante - per conto della Vostra Società - ha aggiudicato provvisoriamente i lavori di realizzazione dell'opera per la quale è attualmente in corso la procedura di V.I.A..

In tema d'investimenti infrastrutturali, la Società, considerato che il 31 dicembre 2012 è scaduto il primo quinquennio di vigenza del Piano finanziario, ha provveduto nel corso dell'esercizio in chiusura, alla stesura di un programma degli investimenti che recepisce, oltre alla riprogrammazione ed ultimazione delle opere assentite con la Convenzione del 2007, anche nuovi interventi volti al completamento e alla messa in sicurezza della rete autostradale. Attualmente la revisione del Piano finanziario è in fase di definizione con l'Ente Concedente e dovrà ultimarsi entro il 30 giugno 2013.

Nonostante le difficoltà legate al reperimento delle risorse finanziarie, al 31 dicembre 2012 la Vostra Società ha a disposizione linee di credito per 150 milioni e presenta un rapporto fra posizione finanziaria netta ed Ebitda che si è attestato a 2,74 mentre quello fra posizione finanziaria netta e patrimonio netto si attesta allo 0,74. In proposito, Vi rammentiamo che alla fine del mese di febbraio del corrente anno, alla Società è stato assegnato il rating di 'BBB' stabile. Il rating riflette il giudizio della società Fitch Ratings sulla solidità della Vostra Società quale concessionaria autostradale e sulla sua struttura finanziaria, tenendo in considerazione anche i rischi indiretti correlati alla crescente esposizione della Società impegnata in rilevanti progetti infrastrutturali greenfield, così come le incertezze sull'effettiva implementazione del piano d'incrementi tariffari collegato ai nuovi investimenti derivanti da possibili eventi politico/legali.

Tali positive risultanze tuttavia non sollevano la Vostra Società dal monitorare i flussi finanziari sia in considerazione degli obblighi e prescrizioni convenzionali sia alla luce del sostegno dei nuovi progetti in corso di realizzazione da parte di altre società, di cui detiene quote di partecipazione significative.

In tema di prescrizioni dell'Ente concedente, nel mese di ottobre la Vostra Società ha richiesto la rivisitazione delle condizioni relative alle garanzie integrative in caso di investimenti in partecipazioni eccedente la previsione del piano finanziario. L'Ente concedente nel successivo mese di novembre ha accolto la richiesta individuando l'ammontare delle garanzie in un importo pari ai ritardati investimenti e per una durata non inferiore a 12 mesi. Sulla base di tale prescrizione e dello stato di attuazione degli investimenti a tutto il 31/12/2012, la Società al fine di adempiere alla predetta prescrizione, avendo già sottoscritto aumenti di capitale nelle partecipate eccedenti le previsioni del vigente Piano finanziario, deve fornire, già nel 2013, garanzie per un importo pari a circa 150 milioni, nei modi e nei termini richiesti dall'Ente concedente.

La Vostra Società ha in portafoglio una serie di partecipate che stanno sviluppando i più importanti progetti infrastrutturali nell'area lombarda e che dovrebbero, subordinatamente all'ottenimento dei finanziamenti previsti dai rispettivi Piani economico finanziari, vedere la loro ultimazione entro i prossimi anni.

Il sostegno a detti progetti già in fase di realizzazione ha comportato e comporterà, nei prossimi mesi, un rilevante sforzo economico finanziario per la Vostra Società che potrà essere chiamata - fra il corrente anno e il successivo - a far fronte ad apporti di equity nelle partecipate stimati in circa 350 milioni, nonché a fornire eventuali

garanzie agli istituti di credito a fronte delle linee di credito da questi accordate alle partecipate.

Sarà pertanto necessario capitalizzare la Società per almeno 300 milioni entro il corrente esercizio (ricapitalizzazione peraltro già avanzata nell'Assemblea del 27 dicembre 2012). Tale necessità potrà essere modificata in presenza di risorse aggiuntive provenienti da eventuali dismissioni di partecipazioni, che pervengano alla Società in termini coerenti con le necessità finanziarie.

Pertanto, una decisione a riguardo non può essere più rinviata e dovrà essere assunta in tempi brevi, al fine di garantire il mantenimento di un'adeguata struttura patrimoniale e finanziaria e consentire la realizzazione delle infrastrutture, in modo che la Vostra Società conservi un ruolo centrale nella realizzazione del sistema autostradale lombardo.

Bisogna inoltre tenere presente, che la contrazione del traffico e l'aumento del costo del denaro con conseguente incremento degli oneri finanziari, costringerà sia Autostrada Pedemontana Lombarda sia Tangenziale Esterna ad avviare la procedura di riequilibrio dei rispettivi piani economico finanziari per adeguarli alle mutate condizioni di mercato. Occorre tener presente altresì che l'iter prevede un'approvazione da parte del CIPE e la sottoscrizione di atti aggiuntivi alle vigenti convenzioni; inoltre è verosimile ritenere che le risultanze finali richiederanno risorse di capitale superiori a quanto previsto nei vigenti piani.

Per tale motivo, perdurando le attuali condizioni finanziarie, la controllata Autostrada Pedemontana Lombarda potrà ultimare entro aprile 2015 esclusivamente la tratta A, il primo lotto delle Tangenziali di Como e di Varese e la tratta B1 fino a Lentate.

Quanto sopra pur tenendo presente che, a seguito di un primo tentativo esperito nel corso dell'esercizio appena trascorso, ASAM S.p.A, controllata da Provincia di Milano, che detiene le partecipazioni di maggioranza della Vostra Società, in ottemperanza alla normativa che prevede la dismissione degli assetti azionari da parte degli Enti Locali, ha reiterato l'avviso, con scadenza al 10 luglio 2013, per l'alienazione, unitamente ad altri azionisti pubblici, di circa l'82% del capitale della Vostra Società.

Infine, anche a nome dell'intero Consiglio di Amministrazione, rivolgo un ringraziamento caloroso a tutto il personale della Società che opera ogni giorno con impegno e dedizione, così come alla Polizia stradale che è presente costantemente sulla rete autostradale in concessione.

Ritengo doveroso un ringraziamento ai componenti del Collegio Sindacale che hanno seguito con professionalità l'attività del Consiglio di Amministrazione svolgendo una costante azione di controllo e di supporto.

Desidero esprimere un apprezzamento all'intero Organismo di Vigilanza e al suo Presidente, Dr. Giuseppe Grechi per l'attività svolta nel corso dell'anno.

Un ringraziamento va in conclusione al Ministero delle Infrastrutture e Trasporti – Struttura di vigilanza sulle concessionarie autostradali, all'AISCAT e all'Associazione FISE per l'importante e qualificato contributo offerto nel corso dell'esercizio.

p. il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Avv. Marzio Agnoloni



1. Le attività del 2012

1.1 La gestione dell'esazione e dei pedaggi e le aree di servizio

Traffico

Nel corso del 2012 il traffico sulla rete in concessione, con 3.026.897.210 chilometri percorsi (veicoli paganti), ha registrato una diminuzione pari al 6,29% rispetto all'anno precedente.

TRAFFICO PAGANTE (VEICOLI-KM)					
	2012	%	2011	%	var. %
A7 Milano - Serravalle	1.475.337.279	48,74	1.575.223.327	48,77	-6,34%
Milano Ovest	199.863.682	6,60	213.698.566	6,62	-6,47%
Terrazzano	287.546.149	9,50	302.086.758	9,35	-4,81%
Milano Ghisolfia	58.380.248	1,93	63.810.464	1,98	-8,51%
Melegnano casello	48.395.362	1,60	52.190.236	1,62	-7,27%
Milano Sud	228.572.792	7,55	244.202.233	7,56	-6,40%
A50 Tangenziale Ovest	822.758.233	27,18	875.988.257	27,12	-6,08%
Venezia	205.349.391	6,78	215.214.857	6,66	-4,58%
Vimercate	138.478.327	4,57	148.313.789	4,59	-6,63%
A51 Tangenziale Est	343.827.718	11,36	363.528.646	11,25	-5,42%
Sesto S. Giovanni	281.106.990	9,29	299.917.290	9,28	-6,27%
Monza	103.866.990	3,43	115.567.200	3,58	-10,12%
A52 Tangenziale Nord	384.973.980	12,72	415.484.490	12,86	-7,34%
TOTALE	3.026.897.210	100,00	3.230.224.720	100,00	-6,29%

Il peggioramento dei dati di traffico é riconducibile alla minor propensione dell'utenza agli spostamenti in autostrada (particolarmente quelli di tipo non pendolare), conseguenza dell'aumento del prezzo dei carburanti e della perdurante crisi economica; in relazione ai volumi di traffico dei soli veicoli pesanti, da segnalare anche le avverse condizioni atmosferiche della stagione invernale.

Analizzando il traffico distinto tra mezzi leggeri e pesanti, la composizione percentuale tra le due categorie é rimasta sostanzialmente invariata rispetto all'anno precedente.

	2012	%	2011	%	2012/2011
Leggeri	2.456.730.406	81,2%	2.620.499.246	81,1%	-6,25%
Pesanti	570.166.805	18,8%	609.725.474	18,9%	-6,49%
TOTALE	3.026.897.211		3.230.224.720		-6,29%

Sull'Autostrada A7 si evidenzia una riduzione del traffico sulle lunghe percorrenze; la percorrenza media si riduce rispetto all'anno precedente (39,9 km), attestandosi a 38,2 Km.

RAFFRONTO TRAFFICO PAGANTE MEZZI LEGGERI / PESANTI						
veicoli/km paganti	2012		2011		Var % 2012/2011	
	Leggeri	Pesanti	Leggeri	Pesanti	Leggeri	Pesanti
A7	1.201.459.244	273.878.035	1.286.892.503	288.330.824	-6,64	-5,01
A50	659.092.397	163.665.836	699.710.951	176.277.306	-5,81	-7,15
A51	287.424.644	56.403.074	303.468.412	60.060.234	-5,29	-6,09
A52	308.754.120	76.219.860	330.427.380	85.057.110	-6,56	-10,39
	2.456.730.405	570.166.805	2.620.499.246	609.725.474	-6,25	-6,49

I transiti in uscita alle barriere sono risultati complessivamente in diminuzione del 6,15% registrando un - 6,37% nel sistema chiuso (Autostrada A7) e un - 5,98% nel sistema aperto (sistema delle tangenziali milanesi).

Nel corso del 2012 sono state emesse 7064 autorizzazioni al transito di trasporti eccezionali, in diminuzione del 3,71% rispetto all'anno precedente, a conferma la crisi del settore dell'autotrasporto nel suo complesso.

In ottemperanza al punto 3 della Delibera CIPE del 21 dicembre 1995, pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale del 26 febbraio 1996, n. 47, in allegato vengono forniti in apposite tabelle i dati mensili di traffico pagante espressi in chilometri percorsi, suddivisi sia nelle categorie di veicoli pesanti e veicoli leggeri, sia nelle classi tariffarie, per gli anni 2010-2011-2012.

Tariffe

Con decreto emanato dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti di concerto con il Ministero dell'Economia e delle Finanze, dal 1° gennaio 2012 la tariffa unitaria chilometrica sull'intera rete autostradale in concessione alla Società è aumentata dell'1,85%. Tale aumento comprende l'adeguamento pari allo 0,29% riferito alla variabile K ovvero la componente relativa alla remunerazione dei nuovi investimenti assentiti nella vigente convenzione.

Nel corso del 2012 sono stati rispettati tutti gli adempimenti volti alla determinazione dell'adeguamento tariffario per il 2013. In particolare:

- la valutazione e la comunicazione all'Ente concedente dell'indicatore "qualità", la cui variazione per il 2012 è risultata pari a 0,13%;
- la comunicazione all'Ente concedente della proposta di incremento tariffario pari all'1,16% calcolato secondo la formula convenzionale del "price cap" e quindi considerando l'inflazione programmata (1,50%) e l'indicatore di qualità del servizio, al netto del fattore produttività (0,47% come da verbale del 23 ottobre 2012);
- la trasmissione, nel mese di ottobre, della documentazione relativa allo stato di attuazione dei nuovi investimenti eseguiti dall'ultimo trimestre del 2011 al settembre 2012 ai fini della determinazione della componente "K". Dopo le apposite verifiche da parte della Struttura di Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali (S.V.C.A.), la componente "K" è stata fissata pari all'1,07 %.

Da ultimo, con decreto n. 0000496 del 31 dicembre 2012, emesso dal Ministro delle Infrastrutture e Trasporti, di concerto con il Ministro dell'Economia e Finanze, è stato approvato l'adeguamento tariffario per il 2012 pari all'1,16%. Il decreto, in difformità da quanto proposto da S.V.C.A., non ha riconosciuto il sopraccitato parametro "K", motivando la sospensione con il mancato perfezionamento del procedimento di aggiornamento quinquennale

Bilancio 2012 - 1. Le attività del 2012

del Piano economico finanziario secondo le disposizioni della delibera CIPE n. 39/2007.

In sede di aggiornamento quinquennale del Piano economico finanziario, l'incremento tariffario relativo al parametro "K" non riconosciuto potrà essere previsto con decorrenza 1 gennaio 2013.

Pedaggi

Al 31 dicembre 2012 i pedaggi netti di competenza della Società mostrano una diminuzione del 3,60%, passando da 193.047.030 euro al 31/12/2011 agli attuali 186.089.230 euro.

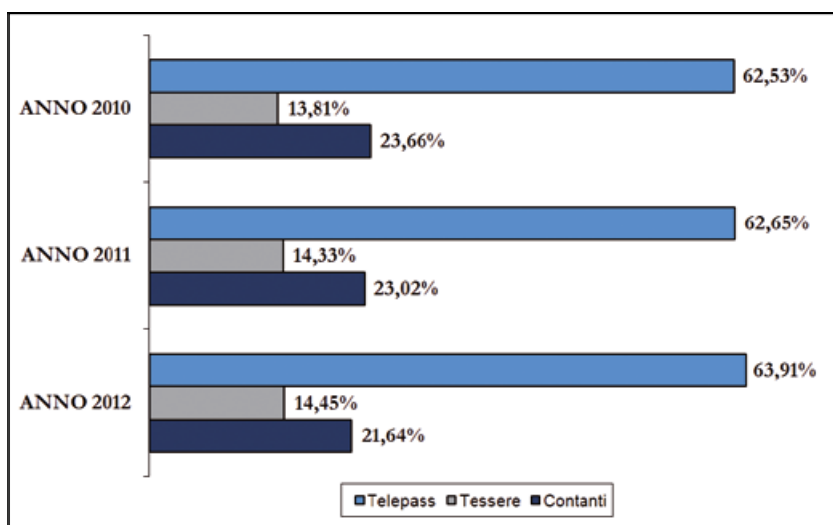
	2012		2011		var. %
Ricavi da Pedaggi	207.930.374		216.322.208		
Sovracanone ex L.109/2009 art.19	-21.841.144		-23.275.178		
PEDAGGI NETTI DI COMPETENZA	186.089.230		193.047.030		-3,60
di cui	2012	%	2011	%	var. %
A7 Milano-Serravalle	64.843.070	34,84	67.489.029	34,96	-3,92
Tangenziale Ovest	48.347.100	25,98	50.213.194	26,01	-3,72
Tangenziale Est	34.570.946	18,58	35.368.454	18,32	-2,25
Tangenziale Nord	38.328.114	20,60	39.976.353	20,71	-4,12
	186.089.230	100,00	193.047.030	100,00	-3,60

L'andamento dei pedaggi risente dell'andamento del traffico dell'anno, compensato in parte dall'adeguamento tariffario concesso in data 1 gennaio 2012.

In merito alle politiche promozionali adottate dalla Società nei confronti dell'utenza pendolare, nel corso dell'anno la vendita delle tessere scalari e dei contratti Telepass pendolari scontati ha registrato un calo dell'8,18% rispetto alle vendite realizzate nel corso del 2011.

Come riscontrabile nella tabella sottostante, nel corso dell'anno si è rafforzato il trend di crescita dell'utilizzo del dispositivo Telepass e delle tessere a scalare, a discapito del pagamento in contanti.

COMPOSIZIONE DEI PEDAGGI PER FORMA DI PAGAMENTO



Aree di servizio

Le aree di servizio hanno registrato una significativa contrazione delle vendite a causa della crisi economica.

Le vendite di carburanti sono diminuite di oltre venti punti percentuali, passando da oltre 160 milioni di litri venduti nel 2011 ai circa 130 del 2012. La contrazione dei volumi è stata particolarmente importante per benzina (-28%) e gasolio (-21%), mentre si sono mantenute pressoché stabili le vendite di GPL e metano.

I dati per tratta registrano un risultato peggiore per l'Autostrada A7 (-23%) rispetto alle tangenziali milanesi (-19%).

Il fatturato derivante dalla vendita di prodotti e servizi non oil (market, ristoranti, bar, etc.) ha registrato invece un calo di circa dieci punti percentuali passando dai circa 28 milioni del 2011 a poco meno di 25 milioni nel 2012.

Contrariamente a quanto registrato per i carburanti, l'Autostrada A7 ha mostrato un calo minore (-9%) rispetto alle tangenziali milanesi (-12%).

In termini di royalties, la contrazione delle vendite nelle aree di servizio ha comportato una riduzione complessiva delle royalties di oltre quattordici punti percentuali, con una perdita pari al 17% per le royalties oil e superiore al 10% per le royalties non oil.

Sul risultato delle performance economiche delle aree di servizio ha pesato anche la generale situazione di difficoltà dei gestori oil che ha portato: ad un cambio di gestione per l'area di Cantalupa Ovest; all'apertura, nel mese di aprile, dello stato di agitazione dei gestori, che si è manifestato con la riduzione del servizio notturno, la sospensione degli accordi relativi al prezzo massimo di vendita e l'interruzione del servizio di informazione all'utenza sui prezzi dei carburanti tramite benzocartelloni.

Nel corso dell'anno è proseguita l'attività di monitoraggio e verifica del corretto stato di manutenzione e della qualità del servizio erogato ai clienti delle aree di servizio, con l'obiettivo di prevenire e risolvere tempestivamente situazioni critiche e migliorare la qualità delle aree e del servizio erogato. Le ispezioni da parte dell'Ente concedente non hanno rilevato situazioni sanzionabili. Sono proseguite inoltre tutte le attività di ammodernamento delle aree di servizio e di rinnovamento dei servizi erogati. In particolare è stato inaugurato il servizio di erogazione di metano per autotrazione presso l'area di Dorno Ovest, è stato introdotto un nuovo servizio bar nel fabbricato McDonald's a Castelnuovo Est, sono stati completamente ristrutturati e rimodernati l'area ristoro e il market di Dorno.

Nel mese di ottobre, sono stati avviati i lavori di demolizione e ristrutturazione dell'area di Rozzano Est che si concluderanno entro l'estate del 2013.

Per quanto riguarda la gestione degli spazi pubblicitari nelle aree di servizio è stato raggiunto un accordo con la società S.C.I. per la rimozione degli attuali impianti pubblicitari, ormai obsoleti, e l'installazione di nuovi impianti che saranno concessi in gestione a S.C.I. stessa fino al 2025.

1.2 La gestione della rete

Manutenzione e interventi relativi al corpo autostradale

Nel corso dell'anno la Società ha attuato i programmi di manutenzione previsti in Convenzione tali da garantire i livelli di servizio richiesti nonché l'esito positivo a tutti i sopralluoghi di monitoraggio effettuati dall'Ente concedente.

Per quanto attiene l'esercizio in sicurezza della rete gestita, si è proceduto alla manutenzione del corpo autostradale e delle opere in verde, con sfalci programmati secondo le norme regionali e comunali e si è affrontata una stagione invernale che, per numero e consistenza degli eventi nevosi, si è dimostrata molto impegnativa sotto ogni profilo: la costante agibilità dei tratti autostradali in concessione è stata garantita da un'attenta e tempestiva attività di prevenzione e a un dispiego di mezzi e risorse, che hanno portato a una spesa complessiva di circa 6 milioni.

A livello d'interventi sui manufatti la Società è stata particolarmente impegnata sulla Autostrada A7, al sovrappasso della S.S. 596 Gropello Cairoli.

Sulla Tangenziale Ovest sono stati eseguiti su numerosi manufatti il ripristino dei calcestruzzi dell'impalcato e dei ferri di armatura, procedendo infine alla verniciatura delle travi.

Sulla Tangenziale Est si è provveduto al ripristino dei calcestruzzi e dei ferri di armatura delle aree sottogiunto del viadotto dei Parchi, mentre infine sulla Tangenziale Nord sono proseguiti i lavori di potenziamento dell'impianto di smaltimento acque, attraverso la costruzione di vasche di captazione, laminazione e trattamento nei siti di Monza e Sesto San Giovanni.

Riguardo le attività di pavimentazione sostenute nel corso dell'anno va segnalato come sia stata estesa su più aree la tipologia di pavimentazione drenante che presenta maggior aderenza e adeguata drenabilità e quindi maggior sicurezza per la viabilità: tale adozione permette anche, per le caratteristiche del prodotto finito, una più efficace risposta nell'utilizzo dei cloruri per prevenzione del ghiaccio e delle neve. Complessivamente i lavori hanno riguardato la sostituzione del tappeto d'usura con nuovo tappeto drenante per circa complessivi Km 27,50 distribuiti sull'intera rete in concessione (pari a circa 312.390 mq); la presenza complessiva di manto drenante è stata incrementata e ora si attesta al 85% del proprio sviluppo.

Riguardo ai fabbricati si segnala la posa delle prime campate della passerella a servizio dell'esazione per la barriera di Milano Ovest e l'esecuzione delle sue fondazioni.

Numerosi sono stati anche gli interventi di manutenzione ordinaria nel settore degli impianti tecnologici asserviti alla rete autostradale. In aggiunta alla normale manutenzione programmata e di pronto intervento su guasto, sono proseguite altre iniziative afferenti il programma di risanamento, distribuito nel medio termine, e volto al conseguimento degli standard qualitativi, di sicurezza e di efficienza energetica nonché di conformità normativa. In questo contesto le attività più rilevanti hanno riguardato:

- il proseguimento delle lavorazioni di costruzione degli impianti antincendio nelle barriere e nei caselli sull'intera rete;
- il completamento della riqualifica e ammodernamento degli impianti d'illuminazione stradale sulle tratte Tangenziale Nord e Autostrada A7;

- il completamento della riqualifica degli impianti d'illuminazione delle gallerie sulle tratte Tangenziale Est e Tangenziale Nord;
- la prosecuzione della trasformazione delle centrali termiche da combustibile liquido gasolio a gas metano di rete;
- l'attività di manutenzione ordinaria e correttiva su tutti gli impianti elettrici e meccanici su tutta la rete autostradale;
- l'attività di manutenzione ordinaria e correttiva su tutti gli impianti tecnologici (speciali, fibra ottica, reti radio, etc.);
- la realizzazione dell'impianto radio a 80 MHz per i canali della Polizia stradale sull'intera tratta di competenza.

In merito alla manutenzione preventiva e correttiva delle piste di esazione nel corso del 2012 si è lavorato in un'ottica di mantenimento della funzionalità degli impianti di esazione, attraverso la graduale sostituzione delle apparecchiature obsolete. Sono stati effettuati inoltre lavori per la trasformazione di una pista (ora bimodale) presso la barriera di Milano Ovest, l'inserimento di una nuova postazione Operatore MCT (Monitoraggio Centralizzato di Tratta) presso la barriera di Agrate, lo spostamento di equipaggiamenti di pista in funzione delle attività di costruzione e posa della nuova passerella pedonale in fase di installazione presso la barriera di Milano Ovest.

Infine, nel periodo che va dal 28 novembre al 21 dicembre 2012 è stata effettuata su tutte le stazioni dell'intera rete in concessione la prima fase di adeguamento e posa in opera degli equipaggiamenti di pista relativi al Sistema Europeo di Telepedaggio.

Sicurezza e incidentalità

Nel corso del 2012, sull'intera rete in concessione non si è registrata una significativa variazione degli incidenti stradali: tuttavia, analizzando il fenomeno tratta per tratta, si segnala un trend in sia pur modesta diminuzione sia sulla Autostrada A7 che sulle Tangenziali, con eccezione della sola Tangenziale Nord, dove gli incidenti aumentano del 12,6% mentre quelli con feriti diminuiscono del 15,5%. Anche gli incidenti mortali complessivi diminuiscono passando dagli 8 del 2011 ai 6 del 2012.

INCIDENTI SULLE TRATTE									
	2012			2011			Var % 2012/2011		
	Totale	con feriti	mortali	Totale	con feriti	mortali	Totale	con feriti	mortali
A7 Mi-Serravalle	332	139	2	337	133	5	-1,5	4,5	-60,0
Tangenziale Ovest	500	212	1	506	212	1	-1,2	0,0	0,0
Tangenziale Est	438	160	3	440	175	2	-0,5	-8,6	50,0
Tangenziale Nord	223	82	0	198	97	0	12,6	-15,5	=
Totale rete	1.493	593	6	1.481	617	8	0,8	-3,9	-25,0

Il tasso d'incidentalità, calcolato come numero d'incidenti ogni 100 milioni di veicoli-km, nel 2012 si attesta a 49,15, mentre il tasso di mortalità (numero di incidenti mortali ogni 100 milioni di veicoli-km) si attesta a 0,19, restando invariato rispetto al 2011.

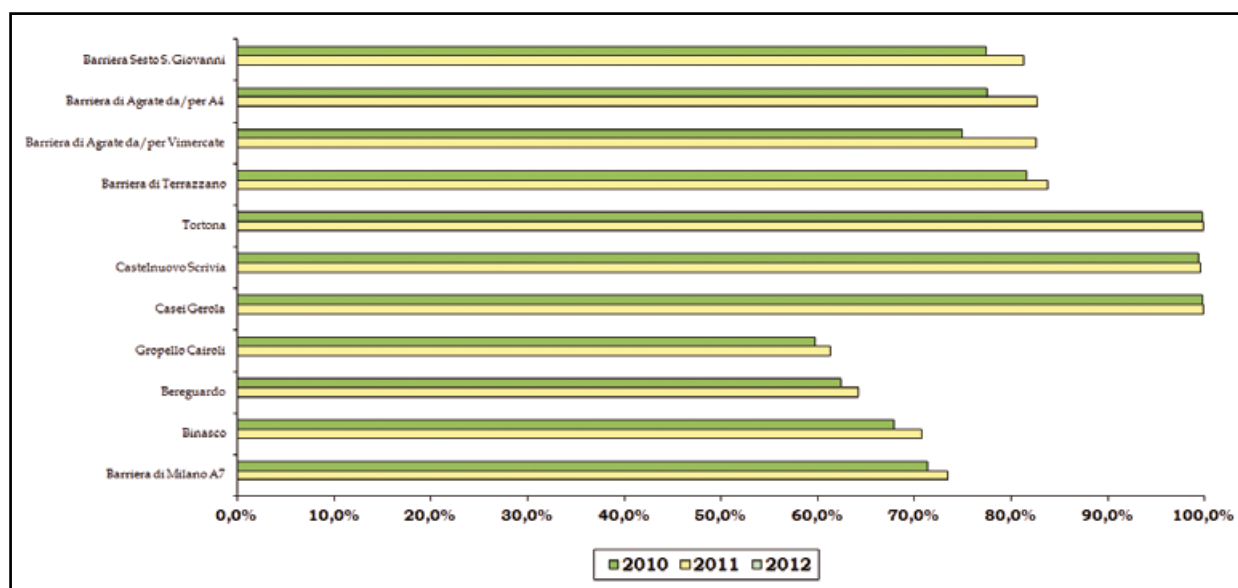
Esazione

Per il completamento del Piano di automazione dei caselli e delle barriere restano ancora da eseguire gli interventi alla barriera di Milano Ovest e ai caselli di Binasco, Bereguardo e Gropello Cairoli. Da segnalare che, al fine di assecondare la continua evoluzione della ripartizione del traffico, nel corso dell'anno sono stati eseguiti i seguenti interventi di adeguamento:

- alla Barriera di Milano Ovest in uscita verso Milano le tre piste Telepass esistenti sono state integrate da una pista bimodale (Automatica + Telepass);
- alla Barriera di Agrate – Tangenziale Est in uscita dalla Autostrada A4 verso Milano, la pista bimodale esistente è stata modificata in pista Telepass puro, in affiancamento alle due già esistenti.

Nel 2012 è proseguita l'opera di razionalizzazione dei turni di lavoro del comparto, anche in considerazione dei volumi di traffico per l'intera rete. In particolare i turni di lavoro complessivi nell'anno sono stati pari a n. 44.308 (- 6,95% rispetto al 2011) mentre l'utilizzo delle piste manuali si è attestato al 17,75% (19,72% nel 2011): di conseguenza, il ricorso agli automatismi è passato dall'80,28% del 2011 all'82,25% del 2012.

PERCENTUALE DI TRAFFICO GESTITO DALLE PISTE AUTOMATICHE (Telepass, Viacard, Casse)



L'attività commerciale svolta dai "Punti Cortesia" ha prodotto i seguenti risultati:

- distribuite 9.472 apparecchiature Telepass di cui 1.239 di tipo Family scontate;
- abilitate 4.694 targhe per l'accesso Area C di Milano;
- vendute 39.090 tessere a scalare d'importo, di cui 12.208 scontate.

Informazione agli utenti

E' proseguito l'impegno della Società nel fornire informazioni e assistenza agli utenti mediante l'utilizzo di pannelli a messaggio variabile, che consentono una sempre maggiore flessibilità e tempestività di erogazione dell'informazione in caso di eventi incidentali e/o cantieri.

Nel corso del 2012 la Società ha raggiunto i propri utenti attraverso il sito internet, il call center viabilità, il cui rinnovo del servizio è stato attuato in aprile in concomitanza dell'esodo pasquale, le agenzie radiofoniche AGR - AUTOTRAFFIC - RADIOTRAFFIC, che alimentano alcune emittenti locali, i video di INFO FLASH nelle aree di rifornimento, il servizio istituzionale del CCISS VIAGGIARE INFORMATI e, infine, in virtù di accordi non onerosi con Infoblu, per la situazione del traffico in tempo reale su navigatori, Smartphone e I-phone.

Nell'ottica di migliorare ulteriormente la diffusione delle informazioni sul traffico riferite alla rete di competenza, è stato stipulato un accordo non oneroso con Autostrade per l'Italia S.p.A. per la diffusione delle informazioni in tempo reale su traffico e viabilità, attraverso il centro multimediale per la produzione di notiziari audio/video e l'emittente radiofonica italiana RTL 102,5.

E' inoltre proseguito l'impegno della Società nello start-up e nello sviluppo del Progetto Strategico ICT per il Sistema Expo 2015.

Viabilità e assistenza al traffico

Al 31 dicembre 2012 gli Ausiliari della viabilità hanno rilevato 120 incidenti, oltre a svolgere le normali attività di assistenza agli utenti e di affiancamento alla Polizia stradale in occasione di eventi diversi.

Interventi in aree omogenee	A7-A53-A54	A50	A51	A52	Totali
Incidenti	461	786	588	307	2.142
Segnalazioni code	619	920	791	298	2.628
Richiesta soccorso e assistenza utenti	951	1.145	861	307	3.264
Altri interventi	1.313	999	600	206	3.118
Totale interventi	3.344	3.850	2.840	1.118	11.152

Centro radio informativo

Nel corso dell'anno è stato utilizzato il nuovo sistema informatico di gestione degli eventi, con razionalizzazione delle postazioni degli operatori. Complessivamente, gli eventi monitorati e gestiti attivamente dal Centro radio informativo sono stati 48.763.

In corrispondenza dell'avvio della stagione invernale è stato riattivato il Servizio Meteo che garantisce l'informazione dedicata in ordine alle previsioni del tempo 24 ore su 24, permettendo così la tempestiva assunzione di decisioni operative e la conseguente ottimizzazione delle risorse in campo anche in relazione al piano neve, approntato sulla scorta di quanto predisposto da Viabilità Italia - Centro di coordinamento nazionale in materia di viabilità. In analogia al piano neve, nel mese di giugno è stato redatto e trasmesso anche al Centro di coordinamento nazionale viabilità Italia il piano di gestione degli esodi estivi.

S.E.T. - Sistema Europeo di telepedaggio

A seguito della entrata in vigore della decisione della Commissione 2009/750/CE del 6 ottobre 2009, che definisce

il Servizio europeo di telepedaggio, e delle scadenze in essa indicate, la Società nel secondo semestre del 2012 ha avviato le attività per l'adeguamento degli impianti di esazione. E' stata indetta una gara per selezionare il fornitore delle tecnologie da installare in pista e quindi, secondo un cronoprogramma predefinito, si sono svolti i lavori di adeguamento. Alla data di chiusura del bilancio risultano abilitate alle tecnologie S.E.T. almeno una pista per ciascuna direzione di marcia su tutte le stazioni o caselli di competenza. Questo assetto consentirebbe già di gestire i transiti con il nuovo sistema; tuttavia ad oggi nessun operatore S.E.T. risulta ancora operativo. Il cronoprogramma prevede che tutte le altre piste dotate di apparati di telepedaggio vengano adeguate al S.E.T. entro il primo semestre del 2013, con qualche mese di anticipo sulle scadenze previste dalla comunità europea stessa.

Per ottemperare completamente la Direttiva che prevede anche il calcolo del pedaggio secondo il percorso reale, verranno installati dei portali in itinere. Il servizio sarà avviato quando tutte le Società concessionarie avranno provveduto ad adeguare i propri impianti, e quando verrà avviato il sistema centrale.

1.3 Gli investimenti

Nel corso del 2012 è proseguita l'attività legata alla realizzazione degli interventi per l'adeguamento e il potenziamento della rete in concessione. Le spese sostenute per investimenti ammontano complessivamente a 57,8 milioni, al netto degli oneri finanziari.

Tale risultato, pur in ripresa rispetto agli anni precedenti, si discosta rispetto a quello del vigente Piano economico finanziario. La minor produzione, come meglio specificato di seguito, è da attribuire sostanzialmente al ritardo nel completamento delle procedure di appalto per l'aggiudicazione di alcuni tra i più importanti interventi programmati (realizzazione della Rho-Monza e sostituzione dei sicurvia e illuminazione della Tangenziale Ovest). Hanno inoltre inciso i ritardi maturati nell'ottenimento del decreto di compatibilità ambientale per il potenziamento dello svincolo di Cascina Gobba (24 mesi) e l'acquisizione da parte degli Enti locali delle autorizzazioni per la realizzazione degli interventi ambientali e paesaggistici (barriere antirumore).

Ristrutturazione svincolo di Lambrate e connessione alla Cassanese, e completamento della viabilità per il centro intermodale di Segrate

(Opere assentite Convenzione 7 dicembre 1999)

I lavori erano stati oggetto, fin dal febbraio 2011, di una sospensione parziale per l'imprevisto innalzamento della falda che aveva di fatto comportato l'esigenza di rivedere profondamente le modalità di realizzazione dell'opera. L'elaborazione successiva del nuovo progetto, comportante un notevole aumento della spesa, ha riguardato prevalentemente le opere della viabilità di collegamento a Segrate (già individuate nell'appalto con la dizione lotto B), oltre alle rampe interrato del nuovo svincolo di Lambrate. Data la rilevanza della maggior spesa e l'impossibilità da parte di tutti i soggetti cofinanziatori (Regione Lombardia, Comune di Milano, Autostrada Serravalle) del reperimento delle risorse finanziarie occorrenti, le parti hanno convenuto sull'opportunità di stralcio dall'oggetto dell'appalto del "lotto B". La corrispondente variante, indicata come perizia di variante n. 2, ha previsto quindi la modifica delle sole opere riferite allo svincolo di Lambrate e lo stralcio di quelle relative alla

viabilità di collegamento a Segrate.

Al 1/1/2012 risultavano iscritte dall'impresa appaltatrice sul registro di contabilità riserve per un importo pari a circa 79,6 milioni; l'esigenza di comporre con l'impresa sia il valore del contenzioso, sia la revisione dell'oggetto contrattuale a seguito della perizia di variante n. 2, ha portato nel mese di marzo alla sottoscrizione di un atto transattivo che, tra l'altro, ha istituito una commissione ex art. 240 D.Lgs 163/2006, per addivenire ad un accordo bonario sul valore delle riserve, accordo che è stato successivamente raggiunto e firmato nel mese di luglio, con la definizione di una somma pari a 12,6 milioni a favore dell'Appaltatore. Fin dalla stipula di tale atto, i lavori relativi alla costruzione del nuovo svincolo di Lambrate sono ripresi anche con riferimento alle rampe interrato, il cui progetto era stato rivisto con la perizia di variante n. 2.

A fine esercizio 2012, nel rispetto dei tempi previsti dal sopra citato atto transattivo, sono state aperte al traffico quattro delle otto rampe interrato previste.

Il nuovo progetto per la viabilità di collegamento a Segrate è stato validato nell'agosto 2012 e trasmesso a S.V.C.A. all'inizio del mese di settembre per l'ottenimento dell'approvazione, indispensabile per la pubblicazione del bando per l'appalto di costruzione.

Autostrada Telematica: Sistema Integrato di Rilevamento del Traffico Videosorveglianza e Informazione all'Utenza

(Opere assentite Convenzione 7 dicembre 1999)

Sono proseguiti e terminati i lavori d'installazione degli ultimi portali afferenti il territorio del Comune di Milano.

Sistemazione del raccordo Pavia – Bereguardo

(Opere assentite Convenzione 7 dicembre 1999)

Alla fine dell'esercizio 2012 si è conclusa, con l'aggiudicazione definitiva, la gara d'appalto per l'affidamento dei lavori per la sistemazione del raccordo Pavia-Bereguardo che include la riqualifica del casello di Bereguardo. Il progetto prevede la miglioria delle condizioni di sicurezza della strada attraverso l'allargamento del rilevato stradale per il ridimensionamento della larghezza delle corsie e delle banchine laterali richieste dalla normativa vigente, il rinnovo delle protezioni centrali e laterali, l'adeguamento della segnaletica e la costruzione di un sistema di smaltimento delle acque meteoriche. L'appalto include anche il potenziamento e la ristrutturazione del casello stesso.

Relativamente all'attività legata agli espropri, nell'ambito delle attività contemplate dall'art. 20 del D.P.R. 327/2001, sono stati definiti accordi bonari con altre undici ditte, sulle totali ventiquattro interessate, avendone già stipulati otto nel 2011: per le cinque posizioni mancanti, si è provveduto a emettere ed eseguire i relativi decreti di esproprio per poter ottenere nei tempi necessari la disponibilità delle aree interessate dalle opere. Inoltre è stato avviato il procedimento finalizzato all'occupazione temporanea delle aree che riguardano ventotto posizioni, tramite l'emissione e la notifica di altrettante ordinanze di occupazione temporanea.

Modifica ultima uscita per Autostrada A1 direzione Milano - riqualificazione e modifica dello svincolo della Tangenziale Ovest con l'Autostrada A1

(Opere assentite Convenzione 7 dicembre 1999)

I lavori sono terminati nel secondo semestre del 2012, il certificato di fine lavori è stato infatti firmato in data 18 settembre e in pari data si è proceduto all'apertura al traffico nella nuova configurazione. Non risulta iscritta sul registro di contabilità alcuna riserva da parte dell'impresa.

Opere di sistemazione idraulica della sponda destra e protezione delle pile del ponte sul fiume Po dell'Autostrada A7

(Nuovi Investimenti Schema di Convenzione Unica 7 novembre 2007)

I lavori, consegnati a fine 2011, prevedono la messa in sicurezza delle pile del ponte contro lo scalzamento ad opera delle correnti di magra, morbida e piena e il conseguente rischio di destabilizzazione strutturale dell'infrastruttura. Gli interventi consistono nella formazione di protezione al piede delle pile e nel ripristino e successiva protezione del fondo alveo delle prime due campate lato Genova e la risagomatura della sponda destra a monte del ponte mediante scogliera. A seguito di rilievi batimetrici effettuati in primavera è stato riscontrato un forte approfondimento del fondo alveo presso la sponda destra rispetto alle batimetrie assunte alla base del progetto appaltato, con conseguente necessità di ridefinire i volumi di materiale per la riprofilatura della suddetta sponda: di conseguenza è stata predisposta una perizia di variante inviata a S.V.C.A. nel marzo 2013. Nel corso dell'anno i lavori sono proceduti regolarmente, sono state completate le operazioni di messa in sicurezza e la costruzione della scogliera a protezione di alcune delle pile sia in sponda sinistra che in destra e la protezione della prima campata del ponte in adiacenza alla spalla sud.

La produzione dei lavori ha raggiunto circa il 78% dell'importo contrattuale originario.

Interventi ambientali e paesaggistici:

(Nuovi Investimenti Schema di Convenzione Unica 7 novembre 2007)

Barriere antirumore - Comune di Cologno Monzese

Successivamente all'adozione della variante al PGT e alla presentazione delle prescrizioni al progetto da parte del comune di Cologno Monzese, si sono avviate le procedure di esproprio, essendo intervenuta l'efficacia del provvedimento contenente la dichiarazione di pubblica utilità dell'opera. Nel mese di agosto è intervenuta l'approvazione da parte dell'Ente concedente del progetto definitivo; alla data di chiusura di bilancio è in corso la procedura di gara con appalto integrato che prevede la progettazione esecutiva e la realizzazione dell'opera.

Barriere antirumore - Comune di Rozzano

I lavori sono in corso e procedono secondo quanto previsto dal cronoprogramma. Sono state ultimate tutte le opere relative ai cantieri in adiacenza dello svincolo di Rozzano - S.S. 35: sono state eseguite le fondazioni, i cordoli, le barriere antirumore, gli impianti per lo smaltimento delle acque e la realizzazione del pacchetto di asfalti, la posa dei sicurvia e della segnaletica definitiva. La produzione dei lavori ha raggiunto il 77% dell'importo contrattuale.

Barriere antirumore - Comune di Pavia

Ottenuto a fine 2011 il pronunciamento da parte dell'Ente concedente sul bando tipo, nel corso del 2012 si è svolta la gara per la scelta dell'appaltatore. I lavori sono stati aggiudicati nel mese di giugno ed è stato stipulato il relativo contratto con conseguente consegna dei lavori nel mese di ottobre. Al 31 dicembre 2012 sono in corso le opere connesse alla predisposizione del cantiere.

Barriere antirumore Comune di Milano: Tangenziale Est (Mi Est1 e Mi Est2) e Autostrada A7

La progettazione dei tre interventi (due sulla Tangenziale Est ed uno sulla Autostrada A7) è stata attivata in anticipo rispetto al Piano economico finanziario. Conclusi i rilievi e le indagini preliminari, il progetto acustico è stato inviato al Comune di Milano nel giugno 2011 per la preliminare approvazione di competenza, non ancora intervenuta alla data di chiusura del bilancio.

Barriere antirumore Comune di Buccinasco (Tangenziale Ovest) e Comune di Trivolzio (Autostrada A7) e Comune di Milano (quartiere Cantalupa)

La progettazione è stata anticipata rispetto al Piano economico finanziario anche in conseguenza del protrarsi dell'iter autorizzativo degli interventi nel Comune di Milano. La Società ha dunque presentato il progetto definitivo della mitigazione acustica all'approvazione degli Enti locali.

Per quanto attiene le barriere previste nel Comune di Buccinasco, acquisita la necessaria autorizzazione da parte dell'Ente locale, la Società ha inoltrato all'Ente concedente il progetto definitivo che è stato approvato nel settembre 2012; al 31/12/2012 è in corso la progettazione esecutiva dell'opera. Nel contempo è stata comunicata, ai sensi dell'art. 17 del D.P.R. 08.06.2001 n. 327, l'intervenuta efficacia del provvedimento contenente la dichiarazione di Pubblica Utilità dell'opera. Per quanto riguarda la mitigazione acustica prevista nel Comune di Trivolzio si è in attesa dell'approvazione da parte dell'Ente concedente del progetto definitivo mentre sono state definite le operazioni tecniche preparatorie contemplate dall'art. 15 D.P.R. 327/2001. Infine per gli interventi nel Comune di Milano - quartiere Cantalupa alla data di chiusura del bilancio si è in attesa della progettazione esecutiva.

Interventi di ammodernamento per migliorare gli standard di qualità settoriale:

(Nuovi Investimenti Schema di Convenzione Unica 7 novembre 2007)

Adeguamento dei sicurvia spartitraffico, laterali e cavalcavia Autostrada A7

Dopo l'aggiudicazione definitiva dei lavori all'ATI Itinera S.p.A. e Tubosider S.p.A. e la stipulazione del relativo contratto, i lavori sono stati consegnati in data 20 giugno. La fine lavori è prevista nel luglio 2013: al 31/12/2012 l'avanzamento delle attività ha raggiunto il 30% circa.

Adeguamento sicurvia spartitraffico e laterali ed illuminazione Tangenziale Ovest

Il progetto, in fase di gara, riguarda la sostituzione dei dispositivi di sicurezza e l'adeguamento dell'impianto d'illuminazione della Tangenziale Ovest. Nel mese di ottobre, in seguito al pronunciamento del T.A.R. circa il ricorso presentato da parte di un'impresa esclusa, la Commissione Ministeriale ha aggiudicato provvisoriamente i lavori.

Interventi straordinari sui manufatti dell'Autostrada A7: ponte sul fiume Ticino, ponte sul torrente Terdoppio, sovrappasso al km 60+200

Oggetto dell'intervento è la ristrutturazione dei manufatti mediante operazioni di manutenzione straordinaria e la verifica statica di tre manufatti lungo la Autostrada A7: ponte sul fiume Ticino, ponte sul torrente Terdoppio ed il sovrappasso al Km 60+200 mediante rinforzi strutturali con fibra di carbonio. Sono proseguiti regolarmente i lavori che dovrebbero essere ultimati secondo programma entro aprile 2013: al 31 dicembre 2012 la produzione ha raggiunto l'83% dell'importo contrattuale.

Interventi straordinari sui manufatti della Tangenziale Ovest in corrispondenza della interconnessione tra la Autostrada A4 e la Tangenziale Ovest

L'oggetto dell'intervento è la ristrutturazione di sei manufatti sulla Tangenziale Ovest in corrispondenza della interconnessione con la Autostrada A4 (denominato Nodo della Ghisolfia) mediante una manutenzione straordinaria ed adeguamento strutturale. Sono previste inoltre opere complementari quali l'adeguamento del sistema di smaltimento delle acque, la sostituzione delle barriere di sicurezza e il ripristino della segnaletica.

Le lavorazioni dei ripristini dell'intradosso e la scarifica delle solette dei manufatti procedono regolarmente; nel contempo si sta valutando la predisposizione di una perizia di variante a seguito di variazioni progettuali introdotte per le numerose ottimizzazioni apportate in corso d'opera, legate anche alla complessità delle lavorazioni in un

nodo autostradale con una forte presenza di traffico. Anche per questo appalto i lavori procedono secondo programma, e si prevede di completarli entro i termini contrattuali indicati nel 31/12/2013. L'avanzamento a fine dicembre 2012 ha raggiunto il 58% dell'importo di contratto.

Rifacimento impianti di illuminazione gallerie artificiali intera rete

I lavori divisi in tre lotti sono stati affidati con tre procedure distinte, di cui la prima (lotto 0) è stata completata nell'esercizio precedente. Per contro i lavori del lotto 1 si sono conclusi nel mese di agosto e si è in attesa di ricevere da parte dell'Ente concedente l'autorizzazione della perizia di variante tecnica. Gli interventi relativi al lotto 2, ormai in fase conclusiva, hanno raggiunto il 90% dell'importo contrattuale.

Intervento di riqualifica e potenziamento del casello di Gropello Cairoli dell'Autostrada A7

Nel giugno di quest'anno l'Ente concedente ha trasmesso il provvedimento approvativo per il progetto esecutivo del casello di Gropello Cairoli. La Società ha quindi avviato l'iter di gara per l'individuazione del soggetto esecutore dell'appalto, che è stato effettivamente aggiudicato alla fine del 2012.

Progetto centrale fotovoltaica a campo da 4,59 MWp

Il progetto, che prevede la realizzazione di una centrale fotovoltaica nel reliquato intercluso tra la Tangenziale Ovest e l'Autostrada A1, è stato sottoposto al procedimento autorizzatorio (Autorizzazione Unica) coordinato dalla Provincia di Milano e alla procedura di esclusione di Valutazione di Impatto Ambientale (V.I.A.) della Regione Lombardia. La centrale sarà in grado di produrre oltre 5 milioni di chilowattora l'anno, con una riduzione annua delle emissioni di CO2 pari a 2.700 tonnellate.

Nel mese di febbraio 2012, la Provincia di Milano ha rilasciato, ai sensi del D. Lgs 387/2003 e s.m.i., l'autorizzazione alla costruzione e all'esercizio dell'impianto fotovoltaico, nel rispetto di prescrizioni, la maggior parte delle quali di carattere ambientale.

Si sta per concludere la progettazione definitiva, che recepisce tali prescrizioni e che sarà trasmessa all'Ente concedente per l'approvazione.

Miglioramento viabilità di adduzione svincolo di Cascina Gobba della Tangenziale Est

(Nuovi Investimenti Schema di Convenzione Unica 7 novembre 2007)

Il nodo di Cascina Gobba lungo la Tangenziale Est di Milano è un punto importante sia per la confluenza tra le direttrici Tangenziale Est - Tangenziale Nord, che di interscambio da e per Milano attraverso la via Palmanova - S.P. 11 e via Padova. La concentrazione dei flussi veicolari nelle ore di punta genera importanti fenomeni di criticità.

La prima fase riguarda la parte sud di tale zona, suddividendo funzionalmente l'interscambio tra la viabilità principale (via Palmanova - S.P. 11) con quella locale (via Padova - Olgettina). Per tale ambito, nel corso dell'anno, è proseguita l'interazione con il Ministero dell'Ambiente e gli Enti coinvolti nell'ambito della procedura di V.I.A. dell'opera che si è conclusa nel mese di luglio; con decreto il Ministero dell'Ambiente si è espresso deliberando la compatibilità ambientale dell'intervento, nel rispetto di prescrizioni e condizioni impartite.

Per quanto riguarda la seconda fase, interessante la parte nord del nodo interscambio, è stato predisposto il relativo progetto, che prevede una nuova soluzione viabilistica per risolvere il nodo Tangenziali A51-A52 e le uscite di via Palmanova/via Padova sulla Tangenziale Est: tale nuovo intervento verrà inserito nell'aggiornamento del Piano economico finanziario.

Intervento di riqualifica della S.P. 46 Rho-Monza: da Tangenziale Nord all'abitato di Baranzate

(Nuovi Investimenti Schema di Convenzione Unica 7 novembre 2007)

La Società ha stipulato nel maggio 2009 una convenzione con il Provveditorato interregionale OO.PP. di Lombardia-Liguria. In base a tale convenzione il Provveditorato ha assunto, sulle tratte 1 e 2 dell'opera, la funzione di stazione appaltante e di Responsabile Unico del Procedimento. Il provveditorato ha pubblicato nel novembre 2010 il bando di gara, a mezzo di appalto concorso, per l'individuazione del soggetto esecutore. Con decreto del maggio 2012 il Provveditorato alle OO.PP., in qualità di Stazione Appaltante, ha aggiudicato provvisoriamente i lavori all'ATI Grandi lavori Fincosit S.p.A. – Collini Lavori S.p.A. – I.C.G. Impresa Costruzioni Edili Stradali Fognature S.r.l. (Raggruppamento Temporaneo Progettisti Progin S.p.A. – Manens – Tifs S.p.A.). Il progetto esecutivo è stato trasmesso alla fine del mese di giugno all'Ente concedente per un preliminare esame in linea tecnica. Nel mese di settembre è stata presentata al Ministero dell'Ambiente istanza di V.I.A. dell'opera: l'iter istruttorio è ancora in corso alla data di chiusura del bilancio.

1.4 L'evoluzione del contenzioso e altri aspetti di carattere legale

Contenzioso civile, amministrativo e penale

Le controversie pendenti presso le autorità giudiziarie sono principalmente riconducibili a tematiche legate a contratti ed appalti, espropri e a pretese risarcitorie di vario genere.

Nel 2012 hanno trovato progressiva composizione i contenziosi relativi alle procedure per l'affidamento dei lavori di adeguamento dei dispositivi di sicurezza spartitraffico di alcune tratte autostradali. La controversia di maggior rilievo è relativa al ricorso avanzato da un concorrente escluso, che ha ottenuto la riammissione in gara con provvedimento del Tar in sede cautelare.

Ha invece avuto esito sfavorevole per la Società il ricorso in sede cautelare promosso da un concorrente escluso della gara per l'affidamento gara servizi ambientali sull'intera tratta, in quanto l'offerta presentata non è stata ritenuta congrua in sede di verifica. In ragione del provvedimento cautelare è stata disposta la rinnovazione della verifica di congruità.

È stato accolto anche il ricorso straordinario al Presidente della Repubblica, proposto da concorrente classificatosi secondo nella procedura indetta per la fornitura e posa di pareti mobili, attrezzature e porte nella sede societaria. È stata dichiarata inammissibile la richiesta di risarcimento del danno ma è altresì pendente autonomo giudizio avanti al Tar.

A marzo 2012 è stato invece discusso il ricorso con il quale il Comune di Paderno Dugnano ha impugnato sia l'attivazione della procedura di appalto-concorso per la riqualificazione con caratteristiche autostradali della S. P. 46 Rho - Monza, sia la comunicazione di avvio del procedimento notificata all'Ente stesso. Il giudice ha dichiarato il ricorso in parte irricevibile e in parte inammissibile.

È in corso di definizione la C.T.U. nel giudizio derivante dalla riunione di due cause connesse, promosse rispettivamente dalla mandante e dalla mandataria, a seguito della risoluzione contrattuale adottata dalla Società nel 2010 relativamente al contratto per le opere di accessibilità al Nuovo Polo Fieristico di Rho – Fiera. Il C.T.U.

ha promosso un incontro fra le parti per l'espletamento del tentativo obbligatorio di conciliazione, che non ha avuto esito positivo. E' invece ancora in fase iniziale la C.T.U. nel giudizio promosso da parte della Direzione Lavori e Coordinamento della Sicurezza per le maggiori pretese maturate in relazione allo svolgimento dell'incarico, in quanto i professionisti hanno contestato che la maggior durata dei lavori comporti un adeguamento del relativo corrispettivo.

Ha avuto esito negativo la controversia instaurata dalla Società avverso l'adeguamento dei canoni demaniali per opere di attraversamento di aree del demanio idrico, atteso che il Tribunale di Pavia ha dichiarato il difetto di giurisdizione a favore del Tribunale Superiore delle Acque Pubbliche. La Società ha promosso appello e l'udienza per la precisazione delle conclusioni che si terrà nell'ottobre 2014.

Nel corso dell'anno è stata definita con il Comune di Milano una questione relativa al credito di circa 4 milioni quale residuo dei contributi a carico dell'Ente per le opere di costruzione di uno svincolo in Tangenziale Ovest con collegamento alle S.S. 11 e S.S. 33.

Sono invece pendenti le due controversie in materia espropriativa contro lo stesso Comune in ordine alla stima di alcuni terreni espropriati per la ristrutturazione dello svincolo di Lambrate. La relazione del C.T.U. è stata depositata e ha sostanzialmente accolto i parametri di valutazione della Società; l'udienza per la precisazione delle conclusioni è fissata per il prossimo maggio 2013.

La controversia avviata dagli eredi di un noto stilista deceduto in un incidente stradale lungo una tratta in concessione si è definitivamente conclusa, in quanto gli eredi soccombenti non hanno impugnato la sentenza di primo grado.

Sono state avviate alcune controversie in ambito di esecuzione contrattuale fra loro connesse, riguardanti il contratto - risolto definitivamente lo scorso anno - con la società di noleggio di veicoli destinati alla Polizia Stradale: tali controversie sono in una fase iniziale.

Segnaliamo inoltre che nel corso dell'anno la Società ha ricevuto atti di pignoramento, quale terzo pignorato, per le somme dovute ad appaltatori: tra i pignoramenti d'importo più significativo da segnalare quelli promossi da Equitalia. Sono state anche comunicate procedure di concordato preventivo per notificare la Società dell'avvio di tale procedura a sostegno dell'appaltatore, con conseguente improcedibilità di azioni esecutive individuali: la Società si è trovata quindi a fronteggiare procedure che sono indice della più generale situazione di difficoltà economica delle imprese.

Da ultimo, dopo la sentenza favorevole del Tar Lombardia che ha escluso ogni responsabilità della Società nella determinazione dell'inquinamento delle aree su cui insiste un tratto di Tangenziale, rientranti nel perimetro del sito d'interesse nazionale di Sesto San Giovanni, il Ministero dell'Ambiente ha impugnato detto provvedimento e ha nuovamente emesso decreto comportante oneri di bonifica e messa in sicurezza a carico della Società. Tale atto amministrativo verrà quindi impugnato anche alla luce della citata sentenza favorevole.

Contenzioso del lavoro

Al 31/12/2012 sono ancora in essere 23 cause con personale dipendente, di cui 21 ricorsi in appello attivati dalla Società, la cui discussione è fissata fra il 2013 (i primi 6) e il 2014 (i restanti 15) e 2 nuovi ricorsi depositati nel corso dell'anno, entrambi con prima udienza prevista nel 2013 e entrambi con petitum limitato.

Contenzioso societario

Milano Serravalle/ex Consigliere

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di procedere nuovamente alla notifica ai sensi dell'art. 140 c.p.c., nonché di esperire il pignoramento presso terzi.

Milano Serravalle/ex Consigliere

In data 9 novembre 2012 la società ha sottoscritto con l'ex amministratore un accordo di transazione il quale ha comportato la rinuncia al ricorso pendente presso la Corte di Cassazione determinando anche la definizione delle risultanze del procedimento per i reati tentati di turbata libertà degli incanti ed estorsione con minaccia. La somma che l'ex consigliere ha corrisposto ha, infatti, tenuto in conto anche quanto riconosciuto dalle sentenze penali a titolo di risarcimento. La Corte di Cassazione, con decreto in data 21 dicembre 2012, ha dichiarato estinto il ricorso.

Milano Serravalle/ex Amministratore Delegato

E' stato definito transattivamente nel secondo semestre dell'anno il ricorso dell'ex Amministratore Delegato, che chiedeva l'accertamento dell'intercorso rapporto di lavoro subordinato con la condanna al pagamento di voci retributive e contributive connesse nonché il risarcimento dei danni per la revoca senza giusta causa dall'ufficio.

Privacy – documento programmatico sulla sicurezza

La Società ha provveduto, nel 2012, ad aggiornare il documento delle scelte in tema di trattamenti di dati personali effettuati con impianti di videosorveglianza procedendo ad una nuova mappatura degli impianti. Pur essendo venuto meno l'obbligo dell'adeguamento del Documento Programmatico sulla Sicurezza, la Società ha proceduto comunque ad aggiornare il Documento, al fine di attestare il costante aggiornamento delle altre misure di sicurezza vigenti e obbligatorie da parte della Società.

1.5 Gli organi societari

Assemblea dei soci

Nel corso dell'anno si sono tenute le seguenti Assemblee dei soci:

- 11 maggio: in sede straordinaria ha modificato gli articoli 14 e 19 dello Statuto sociale e, in sede ordinaria, ha approvato il bilancio dell'esercizio 2011 e nominato il Collegio Sindacale;
- 15 giugno: con all'ordine del giorno l'autorizzazione a favore della Società per richiedere linee di credito vincolate per un importo pari a 200 milioni di euro. A seguito delle dimissioni di un consigliere, avvenute in data 31 maggio, si è riunita in pari data l'Assemblea per provvedere alla nomina del nuovo consigliere ai sensi dell'art. 14 dello Statuto sociale. Entrambi gli argomenti sono stati rinviati a successiva Assemblea;
- 2 agosto: ha provveduto a nominare il nuovo consigliere;
- 2 ottobre: ha provveduto a nominare un nuovo consigliere, a seguito delle dimissioni di un secondo consigliere avvenute in data 10 settembre;
- 27 dicembre: in sede straordinaria, ha rinviato la proposta di modifica dell'art. 14 dello Statuto sociale, e

respinto a maggioranza la proposta di aumento di capitale avanzata dal Consiglio di Amministrazione della Società, in sede ordinaria ha deliberato di esercitare il diritto di opzione sulle azioni pro quota dell'aumento di capitale deliberato dall'Assemblea straordinaria della controllata Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. del 6 dicembre 2012, nonché di esercitare il diritto di opzione sulle azioni pro quota relative all'aumento di capitale deliberato dall'Assemblea straordinaria della partecipata Tangenziali Esterne di Milano S.p.A..

Rapporto socio-ambientale

Il Rapporto socio-ambientale 2007-2011, redatto secondo le Linee Guida Internazionali in materia di bilancio di sostenibilità (GRI – Livello B) riassume l'attività svolta nel quinquennio dalla Società nell'ambito della responsabilità sociale, con particolare attenzione alla gestione degli aspetti ambientali diretti e indiretti. E' stato visionato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 19 ottobre 2012.

Erogazioni liberali e sponsorizzazioni

Nel corso del 2012, su apposite determinazioni dell'Assemblea e delibere del Consiglio di Amministrazione, sono state approvate liberalità e sponsorizzazioni a favore di enti, istituzioni pubbliche, fondazioni impegnati nella raccolta di fondi di solidarietà o progetti mirati di rilevanza sociale o culturale per l'importo complessivo di 599.000 euro.

Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ex D.Lgs. 231

Nel corso del 2012 sono state portate avanti le attività di analisi dei rischi a seguito dell'introduzione dei reati ambientali e del reato d'impiego di immigrati irregolari nel Decreto legislativo n. 231/2001. Nel corso dell'ultimo trimestre si è, in particolare, proceduto a redigere la bozza del Modello Organizzativo revisionata: tale bozza è stata sottoposta al vaglio delle funzioni interne coinvolte nei processi considerati "sensibili".

1.6 I rapporti con l'Ente concedente: adempimenti e novità normative

Come di consueto, è proseguita anche nel 2012 da parte dell'Ente concedente la verifica del rispetto degli obblighi convenzionali, con particolare riguardo all'attuazione dei programmi d'investimento e degli interventi di manutenzione.

In merito ai disposti convenzionali nel mese di maggio è stata trasmessa la documentazione relativa alla verifica del "Requisito di solidità patrimoniale" di cui all'allegato N del primo Atto Aggiuntivo alla Convenzione Unica. Sulla scorta dell'ultimo bilancio approvato, il requisito, per il 2011, è stato rispettato.

Relativamente alla puntuale attuazione dei programmi di investimento, la Società con riguardo al disposto relativo ai benefici finanziari non ha proceduto ad effettuare ulteriori accantonamenti al fondo rischi oneri

in quanto le risultanze, tenuto conto dell'evoluzione degli investimenti rispetto i valori previsionali riportati nel cronoprogramma annesso alla vigente Convenzione, evidenziano la capienza del fondo rischi ed oneri già costituito, pertanto non si è ravvisata la necessità di ulteriori accantonamenti per benefici finanziari.

Come si ricorderà, al fine di procedere ad effettuare gli ulteriori apporti di capitale di rischio nelle partecipate, nelle more dell'aggiornamento di un nuovo Piano, in considerazione del completo assorbimento delle risorse previste da destinare agli investimenti in partecipazioni, fra la Società e l'Ente concedente sono intervenute varie comunicazioni volte a definire le garanzie integrative per il completo assolvimento degli obblighi convenzionali con riguardo alla copertura finanziaria relativa ai ritardati investimenti.

L'ultima delle predette comunicazioni risale allo scorso 30 ottobre con la quale la Società, rappresentando che l'obbligo convenzionale della realizzazione e ultimazione degli investimenti costituisce elemento prioritario, ha richiesto la rivisitazione delle condizioni relative alle garanzie integrative in caso di spesa in partecipazioni eccedente la previsione del Piano finanziario vigente, in maniera tale che anche la Società disponga di linee di credito vincolate della durata non superiore a 12 mesi e di importo pari ai ritardati investimenti.

Il successivo 26 novembre l'Ente concedente ha riscontrato la richiesta della Società con la seguente prescrizione. *"... in considerazione dell'attuale tensione dei mercati finanziari e della contestuale esigenza di favorire l'attuazione dei programmi di sviluppo del territorio, si rappresenta che, in caso di investimenti in partecipazioni eccedenti le previsioni di PEF, codesta Società a garanzia degli obblighi convenzionali dovrà disporre di linee di credito non revocabili, con durata non inferiore a 12 mesi, o disponibilità liquide e depositi bancari vincolati alla realizzazione degli investimenti, di importo complessivo, alla data di chiusura di ciascun esercizio, almeno pari allo scostamento, se negativo a causa della ritardata esecuzione delle opere, tra il consuntivo degli investimenti risultanti alla data di fine esercizio dell'ultimo bilancio approvato e le previsioni di cui al cronoprogramma allegato alla vigente Convenzione.....*

Si richiamano le disposizioni afferenti al livello minimo di solidità patrimoniale determinato secondo la metodologia convenzionale ed al rapporto tra patrimonio netto e debito previsto dal PEF."

Sulla base di tale previsione e dello stato di attuazione degli investimenti a tutto il 31/12/2012, l'importo delle garanzie integrative dovrebbe essere pari a circa 150 milioni.

Con comunicazione del 29 marzo 2012 l'Ente concedente ha rammentato alla Società il termine del 31 dicembre 2012 quale data di scadenza del periodo regolatorio e conseguentemente la necessità di procedere all'aggiornamento del Piano economico finanziario. Al fine di avviare la suddetta procedura, la Società ha provveduto, in via preliminare, alla stesura del programma degli investimenti che ha trasmesso all'Ente i primi giorni del mese di novembre.

Nell'ambito delle novità normative, sono stati emanati vari provvedimenti per dare impulso alla ripresa economica e sviluppo del Paese, alcuni dei quali presentano disposizioni di interesse per il settore autostradale.

Con l'art. 18 della legge 183/2011 e s.m.i., di cui al D.L. 179/2012 convertito poi in legge n. 221/2012, sono state introdotte misure di defiscalizzazione finalizzate a favorire la realizzazione di nuove opere infrastrutturali attraverso contratti di paternariato pubblico privato (P.P.P.), inclusi gli affidamenti in project financing.

A riguardo le misure di maggiore interesse previste dalla norma sono le seguenti:

- Una prima misura consiste nel riconoscimento al soggetto titolare del contratto P.P.P. di un credito di imposta a valere sull'IRES e sull'IRAP nella misura necessaria al raggiungimento dell'equilibrio economico finanziario e comunque entro il tetto massimo del 50% del costo dell'investimento. I presupposti per

l'applicazione sono:

- Il valore dell'opera superiore a 500 milioni di euro;
 - La relativa progettazione definitiva deve essere approvata entro il 31 dicembre 2015;
 - Il CIPE deve deliberare la non sostenibilità del piano finanziario.
- Una seconda misura, analoga alla prima si applica a nuove infrastrutture di importo oltre 500 milioni da realizzare in P.P.P. per le quali sia accertata la non sostenibilità del Piano, ed è costituita dalla possibilità per il soggetto titolare del contratto di P.P.P. di andare esente dal pagamento del canone di concessione nella misura necessaria al raggiungimento dell'equilibrio economico finanziario.

Si precisa che le due misure illustrate possono essere utilizzate anche cumulativamente al fine di assicurare la sostenibilità economica del project; nel complesso dette misure non possono superare il 50 per cento del costo dell'investimento, tenendo conto anche del contributo pubblico a fondo perduto.

2. Le risorse umane e l'organizzazione

2.1 Organici e organizzazione

Rispetto all'esercizio precedente, il 2012 presenta una variazione occupazionale in lieve aumento dell'1,17%: l'organico medio, infatti, è passato da 694,83 a 702,94 unità.

Organico medio	2012	2011	Variazione	Variazione %
Dirigenti	8,88	8,67	0,21	
Impiegati	181,38	174,5	6,88	
Impiegati Part-Time	22,08	23,58	-1,50	
Impiegati turnisti	323,08	318,17	4,91	
Part-Time turnisti	156,33	149,41	6,92	
Operai	6,92	6,92	-0,00	
Totale a tempo indeterminato	698,67	681,25	17,42	2,56
A tempo determinato	4,27	13,58	-9,31	-68,56
Totale generale	702,94	694,83	8,11	1,17

Le cause di tale incremento sono riconducibili a:

- l'assunzione di otto professionalità, i cui profili non erano presenti in azienda, con un peso relativo su base annua pari a 4,92 risorse medie,
- il completamento delle stabilizzazioni di personale stagionale con profili part time corrispondenti al precedente utilizzo, controbilanciato da una riduzione del ricorso a contratti di lavoro a termine nel periodo estivo.

Di contro, l'organico calcolato in F.T.E. mostra un decremento dello 0,18 % passando da 631,34 risorse del 2011 a 630,17 al 31/12/2012.

Si precisa che l'organico effettivo espresso in F.T.E., al netto dei distacchi di personale operati nel corso dell'anno presso Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A., è pari a 628,5 risorse.

2.2 Prevenzione e protezione

Nel corso dell'anno la Società è stata impegnata nelle attività di prevenzione e protezione dei lavoratori.

Valutazione dei rischi

Il documento aziendale di valutazione dei rischi (D.V.R.) è stato aggiornato in relazione all'evoluzione delle normative applicabili, oltre che per la mutata organizzazione aziendale. Non sono emerse necessità particolari di adeguamento riguardanti l'insorgenza di nuovi rischi professionali rispetto alla precedente valutazione.

Analisi infortuni

L'analisi condotta sul periodo 2007 - 2012 conferma come il fenomeno infortunistico mostra un trend in costante miglioramento, assestandosi su numeri significativamente contenuti. Gli eventi infortunistici dell'anno non hanno determinato alcuna invalidità permanente e si sono tutti risolti fisiologicamente in tempi ordinari.

Certificazione BS OHSAS 18001:2007

Nel corso dell'anno si è intensificata l'attività necessaria al raggiungimento della certificazione del Servizio Gestione Sicurezza sul Lavoro (S.G.S.L.) ai sensi dello standard internazionale BS OHSAS 18001:2007. Al fine di garantire la buona riuscita del progetto di certificazione nei tempi stabiliti, sono stati tenuti in azienda specifici corsi di formazione ai quali hanno partecipato tutti i dipendenti della Società; inoltre sono stati organizzati corsi specialistici per gli auditor interni precedentemente individuati.

Nel corso del mese di giugno si sono svolti i prescritti audit interni, attività obbligatoria e propedeutica allo svolgimento dell'audit di secondo stadio: l'audit eseguito da TÜV Italia a fine luglio ha avuto esito positivo e pertanto la Società ha conseguito la certificazione BS OHSAS 18001:2007, dimostrando di avere un servizio di prevenzione e protezione e un sistema di gestione adeguato alle proprie dimensioni ed esigenze.

Nella seconda parte dell'anno si è proceduto alla risoluzione delle segnalazioni emerse in sede di audit da parte dell'ente certificatore, proseguendo nelle attività di gestione dell'intera struttura.

2.3 Relazioni Industriali

Nel 2012 è proseguito il confronto con le OO.SS. e la rappresentanza sindacale dei lavoratori prevalentemente sui temi inerenti il processo di automazione ed il relativo crono-programma, unitamente al nuovo modello organizzativo e gestionale del comparto esazione e viabilità realizzato mediante lo strumento delle commissioni tecniche, organismi partecipativi che permettono al personale dipendente di dare un contributo diretto.

Si segnala che nel mese di aprile, dopo oltre due anni di carenza, la RSU è stata nuovamente eletta e i RLS nominati all'interno della stessa. Questa circostanza, intervenuta intorno alla fine del primo semestre, ha rallentato il raggiungimento di un accordo complessivo per la gestione di un nuovo modello di gestione della produzione.

Si sono comunque raggiunte intese soddisfacenti per la Società, quale quelle sottoscritte nel mese di marzo che hanno previsto:

- l'introduzione nel comparto esazione della nuova figura professionale denominata Gestore di Stazione;
- il rafforzamento del comparto M.C.T. (Monitoraggio Centralizzato di Tratta);
- la completa revisione delle istruzioni di lavoro degli Ausiliari della viabilità, in un'ottica di corrispondenza al S.G.S.L. introdotto in seguito all'adozione volontaria dello standard BS OHSAS 18001:2007.

Rinnovo C.C.N.L. di categoria

Sul fronte sindacale nazionale, si segnala la ripresa dell'interlocuzione tra l'associazione datoriale e le rappresentanze sindacali del settore per il rinnovo del C.C.N.L. di comparto per il periodo 2013-2015, con particolare attenzione su:

- gli aspetti di classificazione e di inquadramento del personale, unitamente al mercato del lavoro e alla trasposizione nell'articolato contrattuale delle nuove disposizioni normative inerenti l'apprendistato professionalizzante,
- le modalità e tempistiche di attuazione dell'Ente Bilaterale – previsto dal rinnovo del 2011 - e il suo regolamento di attuazione,
- l'attivazione a livello nazionale della polizza sanitaria integrativa per la totalità dei dipendenti delle aziende del settore.

Rinnovo contratto integrativo di II livello

Il contratto integrativo aziendale è scaduto in data 31 dicembre 2011 senza che le parti ne rinnovassero l'impianto. Per tali motivi nel mese di settembre 2012 le stesse, in applicazione del disposto dell'art. 46, lett B) del C.C.N.L. vigente, hanno firmato un "accordo ponte", a valere esclusivamente per l'esercizio 2012, in materia di "premio di risultato variabile", voce principale del contratto integrativo.

2.4 Formazione e sviluppo

All'interno del piano formativo del 2012 sono state realizzate iniziative mirate prevalentemente a potenziare le competenze e le professionalità in azienda, con particolare riferimento a specifiche aree operative quali ausiliari della viabilità e tecnici impianti di esazione.

Si è inoltre avviato un importante progetto d'aggiornamento in materia di Sicurezza e Prevenzione nei luoghi di lavoro che si svilupperà nell'arco di tre anni; nel corso dell'esercizio sono stati organizzati corsi di formazione ed aggiornamento, in linea con quanto previsto dall'accordo formazione in sede di Conferenza Stato Regioni del 2011, in conformità ai contenuti degli artt. 36 e 37 del D.Lgs. 81/2008.

3. I risultati della gestione

3.1 Gestione economica

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO					
in migliaia di euro	31/12/2012	%	31/12/2011	%	Variazione 2011/2012
Ricavi per pedaggi	186.089	93,05	193.047	91,69	-3,60%
Ricavi per concessioni	5.076	2,54	7.205	3,42	-29,55%
Altri ricavi e proventi	8.831	4,42	10.286	4,89	-14,15%
VALORE DELLA PRODUZIONE	199.996	100,00	210.538	100,00	-5,01%
Costi operativi	-65.543	-32,77	-66.675	-31,67	-1,70%
VALORE AGGIUNTO	134.453	67,23	143.863	68,33	-6,54%
Costo del lavoro	-43.410	-21,71	-42.607	-20,24	1,88%
MARGINE OPERATIVO LORDO	91.043	45,52	101.256	48,09	-10,09%
Ammortamento corpo autostradale	-44.556	-22,28	-40.283	-19,13	10,61%
Accantonamento/utilizzo fondo rinnovo	0	0,00	1.595	0,76	=
Altri ammortamenti ed accantonamenti	-2.742	-1,37	-4.118	-1,96	-33,41%
RISULTATO OPERATIVO	43.745	21,87	58.450	27,76	-25,16%
Proventi e oneri finanziari	-6.699	-3,35	-4.999	-2,37	34,01%
Rettifiche valore attività finanziarie	-6.967	-3,48	-18.280	-8,68	-61,89%
Proventi e oneri straordinari	2.163	1,08	12	0,01	=
RISULTATO ANTE IMPOSTE	32.242	16,12	35.183	16,71	-8,36%
Imposte sul reddito, correnti e anticipate	-12.650	-6,33	-18.156	-8,62	-30,33%
UTILE DEL PERIODO	19.592	9,80	17.027	8,09	15,06%

Il **valore della produzione** mostra una variazione di segno negativo pari al 5,01%.

La voce Ricavi da pedaggi registra una diminuzione del 3,60%, dovuta al traffico sulle tratte di competenza che ha mostrato un trend in diminuzione (- 6,29%).

L'adeguamento delle tariffe autostradali ha in parte contenuto l'effetto volumi, grazie all'aumento a far data dal 1 gennaio 2012 della tariffa unitaria chilometrica sull'intera rete pari all'1,85%, così come anche l'effetto degli arrotondamenti.

La diminuzione dei Ricavi per concessioni (- 29,55%) risente pesantemente di una voce di ricavo straordinaria per royalties, pari a 1,49 milioni, rilevata nel bilancio 2011, dovuta alla revisione del contratto di subconcessione con una primaria compagnia petrolifera. Al netto di tale partita straordinaria, la diminuzione di tale ricavo è pari all'11,19%, risultato di un anno in cui tutte le aree di servizio hanno visto contrarre le proprie vendite a causa della recessione: le vendite di tipo oil sono diminuite di oltre il 20%, mentre il fatturato derivante dalla vendita di prodotti e servizi di tipo non oil ha registrato un calo di circa il 10%.

Tra gli Altri ricavi, che registrano una variazione negativa del 14,15%, si segnala che la voce "Recupero costi di gestione alle barriere di Agrate/Terrazano" è diminuita di 0,9 milioni (- 17,19%), a causa dei minor interventi sostenuti nell'anno alle barriere da riaddebitare ad A.S.P.I..

I costi operativi, diminuiti nel complesso dell'1,70%, registrano alcune significative variazioni. Sono diminuite:

- le manutenzioni del corpo autostradale (- 3,6 milioni),
- i canoni di concessione e subconcessione e gli oneri di esazione, che a causa del peggioramento del traffico, sono diminuiti entrambi nella misura di 0,3 milioni,
- i costi assicurativi (- 0,4 milioni),
- le spese per consulenze professionali (- 0,5 milioni),

mentre sono aumentate le voci di costo relative a:

- gli interventi al corpo autostradale (+ 2,7 milioni, di cui 1,9 milioni relativi ai soli interventi invernali),
- i consumi dei beni e materiali a magazzino (+ 0,7 milioni),
- le spese per utenze (+ 0,6 milioni).

Il **valore aggiunto** registra una diminuzione pari al 6,54%, che determina il suo passaggio dai 143,9 milioni del 31/12/2011 agli attuali 134,4 milioni e che, insieme all'aumento del costo del lavoro (+ 0,8 milioni, pari all'1,88%), contribuisce alla contrazione del **Margine Operativo Lordo**, pari a 91 milioni contro i 101,2 milioni al 31/12/2011, con un'incidenza sul valore della produzione che passa da 48,09% al 45,52%

La quota di ammortamento finanziario, indicata nel Piano economico finanziario vigente, è pari a 44,5 milioni, maggiore per 4,3 milioni rispetto a quella accantonata al 31/12/2011; la quota di accantonamento al fondo di rinnovo è stata stimata sulla base del piano di manutenzione e ripristino della rete autostradale.

La voce altri ammortamenti e accantonamenti mostra una riduzione di 1,4 milioni (- 33,41%) sostanzialmente riconducibile a quanto accantonato al fondo rischi e oneri futuri, diminuito di pari importo, che in quest'esercizio non registra alcun ulteriore stanziamento relativo ai benefici finanziari sui ritardi registrati, rispetto la riprogrammazione del vigente Piano economico finanziario, negli investimenti assentiti nella convenzione del 1999.

Il **risultato operativo** mostra una sensibile diminuzione, passando da 58,4 a 43,7 milioni, rappresentando così un'incidenza del 21,87% del Valore della produzione, contro il 27,76% al 31/12/2011.

La **gestione finanziaria** presenta un saldo netto negativo di 6,7 milioni, aumentato del 34,01% rispetto al saldo registrato al 31 dicembre 2011, a causa sia del maggior indebitamento a lungo termine sia dell'andamento dei tassi riconosciuti agli istituti di credito, in parte compensati dagli interessi attivi maturati sugli investimenti delle temporanee eccedenze di liquidità (+ 0,9 milioni rispetto al 31 dicembre 2011) e dalla distribuzione del dividendo, pari a 0,5 milioni, deliberato dalla Assemblea dei soci della controllata Milano Serravalle Engineering S.r.l. in fase di approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2012.

Le **rettifiche di valore di attività finanziarie** comprendono l'adeguamento del valore di partecipazione alla quota di patrimonio netto posseduta al 31 dicembre 2012 della controllata Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. (2,1 milioni) e della collegata Tangenziale Esterna di Milano S.p.A. (2,6 milioni) nonché la svalutazione, pari a 2,3 milioni, della partecipata A4 Holding S.p.A., per l'adeguamento del valore contabile al prezzo di cessione, così come emerso dal contratto preliminare di vendita dell'intero pacchetto azionario.

La **gestione straordinaria** netta si riferisce a un provento pari a 2,2 milioni, derivante dalla presentazione dell'istanza di rimborso della maggiore IRES versata negli anni 2007-2011 per la mancata deduzione dell'IRAP relativa alle spese per il personale dipendente e assimilati.

L'utile netto dell'esercizio, che sconta imposte sul reddito pari a 12,7 milioni (18,2 milioni nel 2011), ammonta a 19,6 milioni, in crescita del 15,06% rispetto all'esercizio precedente, corrispondente al 9,80% del Valore della produzione.

3.2 Gestione patrimoniale

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO					
in migliaia di euro	31/12/2012	%	31/12/2011	%	Variazione 2011/2012
Imm. immateriali	7.800	1,29	7.061	1,19	739
Imm. materiali non devolvibili	1.721	0,29	2.022	0,34	-301
Imm. materiali gratuitamente devolvibili	419.292	69,55	416.123	70,08	3.169
Immobilizzazioni finanziarie	187.594	31,12	191.787	32,30	-4.193
Capitale immobilizzato	616.407	102,25	616.993	103,90	-586
Crediti verso clienti	49.560	8,22	50.786	8,55	-1.226
Credito finanziario verso società controllate/collegate	26.123	4,33	4.034	0,68	22.088
Altri crediti, ratei e risconti attivi	42.667	7,08	20.734	3,49	21.934
Rimanenze	2.849	0,47	2.133	0,36	716
Partecipazioni nell'attivo circolante	44.151	7,32	46.498	7,83	-2.347
Debiti verso fornitori	-60.821	-10,09	-42.552	-7,17	-18.269
Altri debiti, ratei e risconti passivi	-62.124	-10,30	-48.521	-8,17	-13.603
Capitale Circolante Netto	42.405	7,03	33.112	5,58	9.293
Capitale Investito	658.812	109,28	650.105	109,48	8.707
Fondo imposte differite	-722	-0,12	-1.073	-0,18	351
Fondo di rinnovo	-40.368	-6,70	-40.368	-6,80	0
Fondo per rischi e oneri	-3.372	-0,56	-2.767	-0,47	-605
Fondo trattamento di fine rapporto	-11.486	-1,91	-12.082	-2,03	596
CAPITALE INVESTITO NETTO	602.864	100,00	593.815	100,00	9.048
Patrimonio Netto	372.866	61,85	366.634	61,74	6.232
Disponibilità liquide	-85.002	-14,10	-30.319	-5,11	-54.683
Indebitamento a breve	0	0,00	20.000	3,37	-20.000
Indebitamento a medio/lungo termine	315.000	52,25	237.500	40,00	77.500
Posizione Finanziaria Netta	229.998	38,15	227.181	38,26	2.817
MEZZI DI TERZI E MEZZI PROPRI	602.864	100,00	593.815	100,00	9.049

Le **immobilizzazioni immateriali** riportano una variazione positiva di 0,7 milioni, dovuta sostanzialmente alla commissione, pari a 1,2 milioni, riconosciuta a Banca Carige, a fronte del contratto di finanziamento concesso da B.E.I. a copertura degli investimenti in infrastrutture autostradali, di cui ne è l'intermediario, al netto della quota d'ammortamento dell'esercizio.

Le **immobilizzazioni materiali non devolvibili all'Ente concedente** mostrano una diminuzione di 0,3 milioni dal momento che le quote di ammortamento dell'esercizio hanno superato il valore degli acquisti.

Le **immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili all'Ente concedente**, al netto del relativo fondo ammortamento finanziario, mostrano un incremento di 3,2 milioni, risultante da un incremento per investimenti effettuati, comprensivi degli oneri finanziari capitalizzati, pari a 61,5 milioni e da decrementi per l'incasso di contributi attivi (13,8 milioni) e per la quota dell'ammortamento finanziario (44,5 milioni).

I principali investimenti sono stati quelli relativi alle seguenti opere previste a Piano economico finanziario vigente:

Svincolo di Lambrate e viabilità C. I. di Segrate	21,0 milioni
Adeguamento barriere tripla onda Autostrada A7	11,2 milioni
Contributo per interramento SS 36	4,1 milioni
Riqualifica uscita Tangenziale Ovest con Autostrada A1	3,0 milioni
Fondazione Ponte Po – opere di sistemazione idraulica	2,5 milioni
Impianti d'illuminazione – lotto 1 e lotto 2	3,9 milioni
Manut. straordinaria manufatti Autostrada A7 e Tangenziale Ovest	3,2 milioni

Le **immobilizzazioni finanziarie** ammontano a 187,6 milioni, mostrando una diminuzione di 3,7 milioni rispetto al 31 dicembre 2011.

La voce partecipazioni ha registrato le seguenti variazioni:

- incremento pari a 0,4 milioni, dovuto alla rinuncia di una parte del finanziamento infruttifero, concesso negli anni precedenti a Confederazione Autostrade S.p.A., destinata a versamento in conto futuro aumento di capitale sociale;
- rivalutazione per 0,2 milioni riferita al risultato di bilancio 2012 della controllata Milano Serravalle Engineering S.r.l.;
- svalutazioni riferite alle perdite al 31 dicembre 2012 di:
 - Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. (2,1 milioni);
 - Tangenziali Esterne di Milano S.p.A. (2,6 milioni).

Il **capitale circolante netto** presenta un saldo positivo di 42,4 milioni, in aumento rispetto ai 33,1 milioni del 31 dicembre 2011.

E' necessario segnalare che tale indicatore comprende due crediti di natura non ricorrente - il finanziamento fruttifero concesso alla controllata Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. pari a 26,1 milioni e la restituzione da parte di Tangenziale Esterna di Milano S.p.A. del finanziamento fruttifero concesso nel 2011, che non vanno considerati ai fini dell'analisi del capitale circolante netto. In assenza di tali crediti, il capitale circolante netto mostrerebbe un saldo di 16,4 milioni, in peggioramento di 12,7 milioni rispetto al saldo del 31 dicembre 2011, pari a 29,1 milioni.

Bilancio 2012 - 3. I risultati della gestione

La diminuzione del capitale circolante netto è dovuta principalmente ai maggiori debiti nei confronti degli appaltatori di contratti per opere pari a 18 milioni, in parte compensati dai maggiori crediti di natura tributaria registrati al 31/12/2012.

Da segnalare nei debiti l'incasso nel mese di ottobre di 2,2 milioni a fronte della stipula del contratto preliminare di cessione delle azioni possedute nella A4 Holding S.p.A., che prevede l'accensione da parte del promittente acquirente di un deposito cauzionale infruttifero, che verrà restituito al momento del perfezionamento della fase conclusiva del contratto, prevista per il mese di maggio 2014.

Il **patrimonio netto** si attesta a 372,9 milioni per effetto dell'utile al 31 dicembre 2012, al netto della distribuzione dei dividendi deliberati sull'utile 2011, e della rivalutazione imputata a riserva ex art. 2426 c.c. a seguito dell'utile 2012 conseguito dalla controllata Milano Serravalle Engineering S.r.l..

La **posizione finanziaria netta** realizza un saldo negativo di 230 milioni, in aumento di 2,8 milioni rispetto a quello registrato nell'esercizio precedente, motivato:

- dal rimborso della linea di finanziamento a breve termine concessa da Unicredit, pari a 20 milioni;
- dall'utilizzo della linea loan concessa da BNL/MPS per 90 milioni;
- dal rimborso di quote capitali per totali 12,5 milioni;
- da maggiori disponibilità liquide per 54,7 milioni.

3.3 Gestione finanziaria

RENDICONTO FINANZIARIO		
in migliaia di euro	31/12/2012	31/12/2011
LIQUIDITA' INIZIALI	30.319	8.249
ATTIVITA' D'ESERCIZIO		
Risultato netto	19.592	17.028
Ammortamenti, accantonamenti, svalutazioni e rivalutazioni	72.371	81.481
Movimentazione fondi	-19.491	-22.233
Variazione capitale circolante netto	-11.616	-27.824
Dividendi deliberati nell'esercizio non distribuiti	-2.518	-4.085
Flusso di cassa dell'attività d'esercizio	58.338	44.367
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Immobilizzazioni materiali reversibili	-61.503	-20.914
Altre immobilizzazioni materiali e immateriali	-2.136	-1.022
Immobilizzazioni finanziarie	-276	-18.964
Flusso di cassa dell'attività di investimento	-63.915	-40.900
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Rimborsi finanziamenti	-32.500	-66.297
Nuovi finanziamenti	90.000	100.000
Contributi ricevuti	13.778	2.776
Dividendi deliberati nell'esercizio distribuiti	-11.018	-17.875
Flusso di cassa dell'attività di finanziamento	60.260	18.604
LIQUIDITA' FINALI	85.002	30.319

In vista della conclusione del periodo di disponibilità, in data 23 gennaio si è provveduto a utilizzare ulteriori 90 milioni riferiti al finanziamento accordato nel dicembre 2010 da Banca Nazionale del Lavoro/Monte Paschi di Siena; tale finanziamento risulta pertanto totalmente erogato.

In data 2 marzo è stato stipulato il contratto di finanziamento tra la Società e Banca Carige S.p.A. per l'intermediazione del finanziamento concesso da Banca Europea per gli Investimenti per complessivi 100 milioni; il finanziamento concesso ha lo scopo di sostenere economicamente gli interventi relativi alla messa in sicurezza della rete autostradale in concessione.

Inoltre a fine giugno è stato totalmente rimborsato l'affidamento revolving a breve termine concesso da Unicredit per complessivi 20 milioni.

Si rappresenta di seguito la situazione attuale e prospettica dell'indebitamento finanziario con l'evidenza del residuo disponibile e del relativo scopo assentito.

Bilancio 2012 - 3. I risultati della gestione

in milioni di euro	Importi				Date		
	Accordato	Utilizzato al 31/12/2012	Disponibile al 31/12/2012	Debito residuo al 31/12/2012	Firma	Scadenza	Scopo assentito
Linea term - committed							
B.I.I.S. - BPM	100	100	0	75	7/8/2008	31/12/2018	investimenti
Centrobanca - Banco Popolare	90	90	0	90	13/12/2010	31/12/2025	investimenti e partecipazioni
BNL - MPS	150	150	0	150	13/12/2010	31/12/2025	investimenti e partecipazioni
CARIGE (intermediazione BEI)	100	0	100	0	2/3/2012	31/12/2027	investimenti
Totali term - committed	440	340	100	315			
Linea revolving - committed							
BNL - MPS	50	0	50	0	13/12/2010	31/12/2017	investimenti e partecipazioni
Totali revolving - committed	50	0	50	0			
Totali	490	340	150	315			

Si segnala che è in corso l'istruttoria da parte di Banca Nazionale del Lavoro (in qualità di Banca Agente) per l'erogazione dei 50 milioni richiesti dalla Società in data 20 dicembre.

Al fine di prevenire il rischio di variazione del tasso d'interesse, considerando che l'indebitamento finanziario a lungo termine è stato totalmente assunto con tasso variabile, si sono perfezionati appositi contratti di copertura rischio tassi di interesse con gli stessi istituti di credito con i quali sono stati stipulati gli ultimi due finanziamenti a medio/lungo termine.

Gli strumenti adottati sono contratti derivati OTC (over the counter) di tipo Interest Rate Swap e il nozionale, oggetto della copertura, è pari al 50% delle passività finanziarie assunte a fine 2010.

Nel corso dell'anno hanno avuto efficacia gli scambi dei flussi relativi agli oneri finanziari dei contratti I.R.S..

4. Le società partecipate

4.1 Le Società partecipate al 31 dicembre 2012

ELENCO PARTECIPAZIONI - SITUAZIONE AL 31/12/2012				
Denominazione	Capitale sociale	n° azioni possedute	% azioni possedute	Valore iscritto in bilancio al 31/12/2012
IMPRESE CONTROLLATE				
Milano Serravalle Engineering S.r.l.	300.000	-	100	3.223.694
Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.	200.000.000	136.721	68,3605	132.635.040
TOTALE IMPRESE CONTROLLATE				135.858.734
IMPRESE COLLEGATE				
Tangenziali Esterne di Milano S.p.A.	53.616.422	23.500.805	32,8735	23.164.908
TOTALE IMPRESE COLLEGATE				23.164.908
ALTRE IMPRESE				
Autostrade Lombarde S.p.A.	466.984.840	13.000.000	2,7838	13.012.505
Società di progetto Brebemi S.p.A.	332.117.693	1.300.000	0,3914	1.300.000
S.A.Bro.M. S.p.A.	25.000.000	3.750.000	15	3.745.740
Tangenziale Esterna S.p.A.	100.000.000	250.000	0,25	250.000
A4 Holding S.p.A.	127.485.289	86.571	4,9097	44.151.210
Consorzio Autostrade Italiane Energia	107.112	-	1,50	1.549
Confederazione Autostrade S.p.A.	6.000.000	1.000.000	16,667	1.411.666
CIV S.p.A.	20.000.000	1.000.000	5	973.197
Aeroporto di Rivanazzano S.r.l. in liquidazione	1.487.246	-	14,072	142.959
Malpensa 92 S.c.r.l. in liquidazione	10.000	-	5	516
TOTALE ALTRE IMPRESE				64.989.342
TOTALE PARTECIPAZIONI				224.012.984

Ai sensi dell'art. 2428 c.c. si rammenta che la Società non possiede né azioni proprie, né azioni emesse dalla società controllante e che nel corso dell'anno non ha acquistato, né alienato, anche per il tramite di società fiduciarie, tali categorie di azioni.

Si rimanda alla nota integrativa per il dettaglio analitico delle variazioni intervenute nel corso del 2012.

Nel corso dell'esercizio non sono intervenuti, da parte della Società, apporti di capitale nelle partecipate, ad eccezione delle determinazioni assunte in merito alla destinazione di parte del finanziamento infruttifero concesso a Confederazione Autostrade S.p.A..

La crisi dei mercati finanziari e l'evoluzione del traffico hanno fortemente rallentato le attività legate alla chiusura dei finanziamenti project, in quanto gli istituti di credito hanno richiesto alle partecipate Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. e Tangenziale Esterna S.p.A. la rivisitazione delle assunzioni dei rispettivi Piani

economico finanziari al fine di ripristinare le condizioni di equilibrio. Fra quest'ultime potrebbe risultare la necessità, al fine di rendere bancabili i progetti, di maggior apporto di risorse finanziarie in termini di equity rispetto a quanto previsto nei Piani economico finanziari vigenti delle suddette partecipate.

Queste ulteriori richieste, in considerazione della quota di partecipazione detenuta, rendono ancora più gravosi gli impegni della Società verso le partecipate: ne discende la necessità, al fine di non compromettere la realizzazione dei progetti, di avviare rapidamente un processo di reperimento delle risorse finanziarie compatibile con i disposti convenzionali, nonché coerente con le fonti di finanziamento che la Società sarà in grado di reperire sul mercato.

L'attuale e prospettico livello d'indebitamento, al fine di assicurare l'equilibrio economico finanziario della Società, fa ritenere che le risorse finanziarie debbano derivare o dalla dismissione delle quote detenute in alcune partecipate ovvero dalla riduzione degli impegni nelle stesse, oppure da forme di ricapitalizzazione della Società.

A tal proposito, nel corso del 2012 la Società ha avviato il processo di dismissione della quota di partecipazione detenuta in A4 Holding S.p.A. addivenendo alla stipula del contratto preliminare di compravendita ed ha incaricato un advisor per la valutazione della stessa Milano Serravalle - Milano Tangenziale, preliminare ad un'operazione di aumento di capitale sociale, nonché per la valutazione della partecipazione detenuta in Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. propedeutica alla operazione di cessione di una quota della stessa compresa fra il 18% ed il 25% del capitale.

Nel corso dell'Assemblea dei Soci del 27 dicembre 2012 sia la proposta di aumento di capitale avanzata dal Consiglio di Amministrazione sia la proposta di cessione del 18% del capitale della controllata Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. sono state respinte.

Di seguito si riporta, nel dettaglio, l'andamento gestionale delle società partecipate.

4.2 Andamento gestionale delle società controllate

Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.

Dal punto di vista gestionale, l'esercizio appena concluso della controllata ha chiuso con una perdita pari a 3.008.973 euro, in lieve flessione rispetto a quella del 2011 (3,1 milioni) a conferma del perdurare della fase industriale di realizzazione dell'opera.

Nel corso dell'anno è proseguita l'attività di realizzazione della prima parte dell'opera (tratta A e primi lotti delle Tangenziali di Como e Varese), sostenendo una spesa per investimenti pari a circa 322 milioni, attestando l'importo del corpo autostradale al 31/12/2012 a 693,7 milioni.

Il fabbisogno finanziario 2012 della controllata generato dagli investimenti è stato sostenuto per circa 80 milioni dal contributo erogato dalla concedente C.A.L., per altri 165 milioni dall'erogazione della restante parte del finanziamento-ponte di 200 milioni, e il resto attraverso finanziamenti temporanei concessi dalla Capogruppo, in attesa del perfezionamento dell'aumento di capitale sociale di 100 milioni deliberato dall'Assemblea degli Azionisti del 6 dicembre 2012. Alla copertura del fabbisogno ha contribuito anche un costante recupero di parte dell'IVA versata a fronte degli investimenti effettuati nell'ambito della procedura di liquidazione IVA di Gruppo.

La posizione finanziaria netta, intesa come indebitamento verso istituti di credito, al 31 dicembre 2012 si presenta negativa per 186,2 milioni (al 31 dicembre 2011 sempre negativa per 29 milioni) principalmente a seguito della

completata erogazione, intervenuta in data 27 aprile, del finanziamento-ponte, concesso da un pool di banche nazionali, per 200 milioni supportato dal regolare andamento degli investimenti.

In merito agli investimenti si evidenzia che in data 17 febbraio è stato sottoscritto con l'ATI STRABAG il contratto d'appalto per circa 1,7 miliardi per la progettazione esecutiva e la realizzazione della seconda parte dell'opera.

In data 29 febbraio la controllante Milano Serravalle – Milano Tangenziali S.p.A. ha concesso un finanziamento temporaneo pari a 16 milioni successivamente rimborsato dopo 60 giorni.

Nel corso del 2012 la controllata, a seguito delle difficoltà riscontrate sui mercati nel reperimento delle risorse finanziarie necessarie per la strutturazione del Finanziamento di progetto, ha avviato un'attività con il proprio Ente concedente allo scopo di ottenere l'aumento dell'intensità di erogazione del contributo pubblico dal 35,74% all'80%.

C.A.L., infatti, con le lettere del 21 settembre e del 12 ottobre 2012, ha formalizzato la propria disponibilità ad intensificare in tale misura il contributo al verificarsi delle seguenti condizioni:

1. dimostrazione dell'impegno dei Soci ad effettuare finanziamenti e/o aumenti di capitale per un importo pari ad almeno 100 milioni;
2. sottoscrizione dell'Atto Aggiuntivo n. 2 con il G.C. con la previsione e l'attivazione del Prefinanziamento concordato.

Entrambe le condizioni si sono verificate.

Nelle more dell'intensificazione del contributo nonché della chiusura dell'operazione di aumento di capitale sociale di 100 milioni deliberato in data 6 dicembre 2012 dall'Assemblea straordinaria dei Soci della controllata, in data 19 dicembre la controllante ha concesso un ulteriore finanziamento pari a 26 milioni, regolarmente compensato in fase di sottoscrizione del suddetto aumento di capitale.

A causa della crisi di liquidità che ha investito i mercati finanziari nazionali e internazionali, il contratto di finanziamento project non si è concluso nei tempi inizialmente previsti, peraltro la congiuntura economica negativa di questo ultimo periodo ha influito negativamente sui dati del Piano economico finanziario approvato, come di seguito evidenziato:

- le previsioni di traffico sulla tratta autostradale in costruzione hanno subito una contrazione di circa l'11% con un impatto negativo sui ricavi da pedaggi;
- Il costo del denaro è passato dal 6,75% - 7,00% del Piano economico finanziario vigente all'8,00% stimato.

Questi effetti sommati hanno compromesso l'equilibrio del Piano; pertanto la controllata sta procedendo al riequilibrio dello stesso, ai sensi dell'art. 18 L. 183/2011 e s.m.i. di cui al D.L. 179/2012, in collaborazione con l'Ente concedente C.A.L. e con le banche finanziatrici, mediante l'utilizzo dei benefici fiscali previsto dalla citata norma.

L'attività di riequilibrio del Piano economico finanziario costituisce per la controllata elemento prioritario al fine dell'ottenimento di una proroga del finanziamento-ponte nonché di un ampliamento dello stesso fino alla strutturazione del prestito senior.

In merito al finanziamento ponte, la cui scadenza era inizialmente prevista per il 17 novembre 2012, le banche in data 19 aprile 2013 hanno concesso la proroga a tutto il 30 aprile 2013 con effetto retroattivo, senza penali, alla iniziale scadenza e, alla data di approvazione del presente progetto di bilancio, le stesse sono ancora in trattativa

con la controllata per deliberare l'ulteriore proroga tecnica del finanziamento ponte al 30 giugno 2013, con successiva ulteriore proroga dello stesso a maggio 2014 ed eventuale disponibilità di nuova finanza.

La rinegoziazione di tale finanziamento, secondo quanto espresso dagli Amministratori della controllata nel progetto di bilancio al 31/12/2012, rappresenta un elemento di incertezza significativa per la stessa. Nell'ipotesi in cui tale rinegoziazione non dovesse concludersi positivamente, tenuto conto anche della complessità richiesta dal processo di erogazione di ulteriori finanziamenti bancari, la Società, già nel corso del 2013, oltre alle sottoscrizioni di capitale già eseguite alla data di approvazione del presente progetto di bilancio, potrebbe essere chiamata a far fronte a ulteriori ricapitalizzazioni o finanziamenti soci della controllata, alla luce di quanto manifestato nella lettera del 10 marzo 2011 e successive integrazioni di aprile 2012 e aprile 2013, in qualità di azionista di controllo.

Milano Serravalle Engineering S.r.l.

La controllata ha chiuso l'esercizio con un utile di 676.319 euro, a fronte di un valore della produzione di 3.356.964 euro.

La controllata, nel corso del 2012, è stata impegnata in due macro attività: area progettazione e area direzione lavori e coordinamento della sicurezza in fase di esecuzione. In merito a quest'ultima area la controllata si è dedicata esclusivamente alle attività commissionate dalla controllante. Per quanto riguarda l'area progettazione, oltre agli incarichi ricevuti dalla Capogruppo, la controllata ha proseguito l'assistenza di coordinamento generale al progetto dell'interconnessione della Broni-Mortara (S.A.Brom S.p.A.) con le tratte di competenza della Milano Serravalle e ha terminato, per il Consorzio Tangenziale Engineering la progettazione esecutiva della Tangenziale Esterna di Milano, la cui approvazione da parte della concedente CAL è intervenuta nel mese di ottobre.

4.3 Andamento gestionale delle società collegate

Tangenziali Esterne di Milano S.p.A.

La partecipata in data 6 febbraio, per esigenze finanziarie legate alla chiusura dell'operazione di aumento del capitale sociale, ha richiesto la proroga – che la Società ha concesso – al 15 maggio 2012 del finanziamento fruttifero di 4 milioni avente scadenza il 10 aprile.

Il 31 marzo 2012 si è conclusa l'operazione di aumento del capitale sociale deliberata dall'Assemblea del 20 dicembre 2010. Alla data di chiusura del bilancio la partecipazione della Società è pari al 32,873% del capitale sociale, pari a 53.616.421,50 euro.

L'Assemblea del 28 giugno ha approvato il term sheet finanziamento-ponte di 120 milioni in favore della controllata TE S.p.A., nonché il rilascio di una fidejussione pro quota non solidale a favore di B.I.I.S., per un importo di 47.307.181,00 euro, in ottemperanza agli obblighi convenzionali della controllata TE S.p.A..

La successiva Assemblea dei Soci del 25 settembre 2012 ha deliberato un ulteriore aumento di capitale sociale, scindibile, di 72.399.999 euro di cui 68.400.000 euro destinati all'aumento di capitale nella società T.E. S.p.A. e i

residui 4 milioni a copertura del fabbisogno finanziario della T.E.M. stessa. Il suddetto aumento è stato offerto ai Soci in opzione proporzionalmente alle azioni possedute dando termine per esercitare il diritto di sottoscrizione entro e non oltre il 31 gennaio 2013. La parte di aumento rimasta inoptata poteva essere sottoscritta dagli altri soci entro il 28 febbraio, in difetto da terzi entro il 31 marzo.

Quest'ultimo aumento di capitale è correlato all'operazione per l'ottenimento del finanziamento ponte di 120 milioni in favore della controllata T.E. S.p.A., inoltre, sempre a fronte della suddetta operazione, la collegata T.E.M., i soci di T.E.M. e le banche finanziatrici, in data 7 novembre, hanno sottoscritto un contratto di capitalizzazione.

L'Assemblea dei soci del 17 dicembre ha approvato la delibera relativa all'atto di pegno sulle azioni detenute in T.E. S.p.A., atto necessario al fine di consentire alla stessa di soddisfare la condizione sospensiva all'erogazione del finanziamento-ponte.

Alla data del 31 dicembre 2012 il bilancio della collegata presenta una perdita pari a 7.240.897 euro. Il risultato è ascrivibile sostanzialmente alla svalutazione della partecipazione nella Società Autocamionale della Cisa S.p.A. per complessivi 6.545.360 euro.

4.4 Andamento gestionale delle altre società partecipate

Tangenziale Esterna S.p.A.

Con la pubblicazione sulla Gazzetta Ufficiale – intervenuta il 3 marzo – della delibera Cipe di approvazione del progetto definitivo e del Piano economico finanziario si è definitivamente concluso l'iter approvativo; questo ha consentito l'11 giugno 2012 successivamente alla sigla del contratto per l'affidamento dei lavori di costruzione dell'infrastruttura al General Contractor C.C.T., di avviare l'apertura dei cantieri dell'infrastruttura.

Sulla scorta delle determinazioni assunte dalla controllante, l'Assemblea del 29 giugno ha approvato il term sheet finanziamento ponte di 120 milioni, lo schema di copertura del fabbisogno finanziario, il rilascio a favore di C.A.L. della cauzione definitiva prevista dall'art. 8 della Convenzione Unica stipulata con C.A.L.

In data 26 settembre l'Assemblea dei soci ha deliberato un aumento di capitale di ulteriori 120 milioni da sottoscrivere entro il 31 marzo 2013.

Il 7 novembre è stato firmato il contratto di finanziamento-ponte di 120 milioni con gli istituti di credito, con scadenza 30 settembre 2013.

Dal punto di vista gestionale la Società ha chiuso l'esercizio 2012 con una perdita pari a 2.794.161 euro, in aumento rispetto a quella registrata nel 2011 (1.216.864 euro).

Autostrade Lombarde S.p.A.

Il 31 maggio 2012 si è conclusa l'operazione di aumento del capitale sociale deliberata dall'Assemblea del 4 maggio 2011. Attualmente la partecipazione della società è pari al 2,7838% del capitale sociale che risulta pari a 466.984.840 euro. In data 8 maggio 2013 gli amministratori hanno approvato il progetto di bilancio che mostra

un risultato dell'esercizio in utile per 3.139.866 euro.

Società di Progetto Brebemi S.p.A.

Il 14 dicembre 2012 si è conclusa l'operazione di aumento del capitale sociale deliberata dall'Assemblea del 4 maggio 2011. La Società non ha sottoscritto l'aumento di capitale riducendo la partecipazione che attualmente è pari a 0,3914% del capitale sociale che risulta di 332.117.693 euro.

Il 7 agosto la partecipata ha sottoscritto con gli istituti di credito il rinnovo del prestito ponte di 546 milioni.

In data 8 maggio 2013 gli amministratori hanno approvato il progetto di bilancio che presenta una perdita dell'esercizio di 3.864.899 euro.

Società Autostrada Broni – Mortara S.p.A. (S.A.Bro.M. S.p.A.)

Con il parere favorevole da parte della concedente Infrastrutture Lombarde S.p.A. del progetto definitivo, all'inizio del 2012 è stata presentata al Ministero dell'Ambiente istanza di pronuncia della compatibilità ambientale. Le attività di S.A.Bro.M. sono state rivolte alla concertazione con il territorio e con gli Enti e le Amministrazioni interessate dall'infrastruttura al fine di avviare e definire l'istruttoria per addivenire alla Valutazione d'Impatto Ambientale.

Il bilancio al 31 dicembre 2012 presenta una perdita pari a 194.812 euro. La partecipata ha in corso l'attività di ottenimento di una proroga dell'attuale linea di credito in essere di 20 milioni nonché, in relazione al fabbisogno finanziario, una estensione delle fonti di finanziamento in essere.

A4 Holding S.p.A.

Alla fine del 2011 si è conclusa la prima fase dell'operazione di aumento del capitale sociale deliberata dall'Assemblea del 13 dicembre 2010. Il Consiglio di Amministrazione del 7 settembre 2012, in esecuzione della delega conferita dall'Assemblea del 13 dicembre 2010, ha deliberato di dar corso alla seconda tranche dell'aumento da 127.485.288,60 a 137.002.932,90 euro, con termine per la chiusura dell'operazione fissato al 31 dicembre 2012. Successivamente, la partecipata ha convocato d'urgenza un'Assemblea straordinaria, la quale ha deliberato la proroga della chiusura dell'operazione, sostituendo la data del 31/12/2012 con la data del 30/06/2013 quale termine per l'esecuzione della delega di aumento del capitale sociale conferita al Consiglio di Amministrazione. In pari data il Consiglio di Amministrazione ha stabilito i nuovi termini per la sottoscrizione.

Attualmente la Società detiene il 4,9096% del capitale sociale che risulta pari a 127.485.288,60 euro.

In data 1 giugno 2012, è stato pubblicato per estratto, sui quotidiani il Corriere della Sera, Il Sole 24 ore e Milano Finanza, l'avviso di vendita della partecipazione detenuta dalla Società nella A4 Holding S.p.A., rappresentata da 86.571 azioni. Il termine per il ricevimento delle offerte di acquisto è stato fissato al 26 luglio 2012, con apertura delle offerte in seduta pubblica il giorno 26 luglio 2012. Alla scadenza del termine previsto per il ricevimento delle offerte di acquisto, nessuna offerta è pervenuta.

In data 4 settembre 2012 è pervenuta una manifestazione d'interesse all'acquisto della partecipazione dell'A4 Holding S.p.A. da parte della Società delle Autostrade Serenissima S.p.A., a seguito della quale il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del successivo 20 settembre, ha dato mandato di definire la vendita della partecipazione detenuta al prezzo previsto nell'ultimo bando di gara, pari a 510 euro per azione, eventualmente

Bilancio 2012 - 4. Le società partecipate

con un pagamento differito negli anni 2013 e 2014.

In data 2 ottobre 2012 è stato sottoscritto il preliminare di compravendita per la cessione delle azioni per un prezzo di 510 euro per azione, per un importo complessivo di circa 45 milioni e con pagamento differito negli anni 2013-2014.

In data 6 dicembre 2012 la partecipata ha comunicato la chiusura della procedura di prelazione come disciplinata dall'art. 6 dello Statuto Sociale della stessa nonché il nulla osta al perfezionamento della compravendita delle azioni di A4 Holding S.p.A. tra la Società e la Società delle Autostrade Serenissima S.p.A.

Dal punto di vista gestionale il bilancio d'esercizio 2012, approvato dalla Assemblea dei soci del 28 aprile 2013, mostra una perdita 41.034.025 euro: il risultato risente di una struttura di costi riconducibile al nuovo ruolo di holding che ha assunto la partecipata, incorporando tutte le svalutazioni delle partecipazioni per effetto dell'adeguamento del loro valore di carico.

Confederazione Autostrade S.p.A.

A seguito della richiesta della partecipata, formulata agli azionisti, di rinunciare a una parte del finanziamento infruttifero in essere per destinarlo a versamento in conto futuro aumento di capitale da deliberarsi entro e non oltre il 30 giugno 2013, il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato in data 16 gennaio 2012 la rinuncia alla quota del finanziamento pari a 411.666 euro, su un totale di 1.012.833 euro.

Il bilancio al 31 dicembre 2012 presenta una perdita pari a 242.299 euro.

Collegamenti Integrati Veloci - CIV S.p.A.

Il bilancio al 31 dicembre 2012 chiude con una utile di 592.182 euro, dovuto alla rivalutazione per 560.257 euro della partecipazione detenuta nella società Ferrovie Nord Milano - FNM S.p.A. sulla base del valore di borsa alla data di chiusura del bilancio.

Consorzio Autostrade Italiane Energia

Il consorzio svolge un'attività volta alle finalità di cui al D.Lgs. n. 79/1999 (liberalizzazione del mercato elettrico) e al coordinamento delle attività dei Consorziati al fine di contenere i consumi energetici, migliorare l'efficienza e la razionalizzazione del settore energetico. Il bilancio al 31 dicembre 2012 chiude in pareggio, attraverso il riaddebito dei costi sostenuti effettuato nei confronti delle Consorziat.

Viene di seguito riportata una tabella riepilogativa della situazione delle partecipazioni alla data del 30 aprile 2013.

ELENCO PARTECIPAZIONI - SITUAZIONE AL 30/4/2013			
Denominazione	Capitale sociale	n° azioni possedute	% azioni possedute
IMPRESE CONTROLLATE			
Milano Serravalle Engineering S.r.l.	300.000	-	100
Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.	268.361.000	205.082	76,4202
IMPRESE COLLEGATE			
Tangenziali Esterne di Milano S.p.A.	92.027.226	55.234.689	45,0149
ALTRE IMPRESE			
Autostrade Lombarde S.p.A.	466.984.840	13.000.000	2,7838
Società di progetto Brebemi S.p.A.	332.117.693	1.300.000	0,3914
S.A.Bro.M. S.p.A.	25.000.000	3.750.000	15
Tangenziale Esterna S.p.A.	220.000.000	850.000	0,39
A4 Holding S.p.A.	127.485.289	86.571	4,9097
Consorzio Autostrade Italiane Energia	107.112	-	1,50
Confederazione Autostrade S.p.A.	6.000.000	1.000.000	16,667
CIV S.p.A.	12.200.000	1.000.000	5
Aeroporto di Rivanazzano Srl in liquidazione.	1.487.246	-	14,072
Malpensa 92 Srl in liquidazione	10.000	-	5



A51 Tangenziale Est

5. Le parti correlate

5.1 Le parti correlate

I rapporti tra le società partecipate e con le parti correlate non sono qualificabili né come atipici né come inusuali, rientrando nell'ordinario corso degli affari della Società. Tali rapporti sono per lo più regolati a condizioni di mercato cioè alle condizioni che si sarebbero applicate tra due parti indipendenti e sono rappresentati nel seguente prospetto:

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE				
Milano Serravalle - Milano Tangenziali S.p.A.	Crediti	Debiti	Ricavi	Costi
Milano Serravalle Engineering S.r.l.	769.087	3.716.879	673.121	3.251.810
Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.	26.534.288	20.424.300	416.862	0
Tangenziali Esterne di Milano S.p.A.	0	0	52.131	0
A.S.A.M. S.p.A.	6.751.191	0	12.825	0

Milano Serravalle Engineering S.r.l.

Crediti: • dividendo distribuito sull'utile di bilancio al 31/12/2012

- attività svolte in service
- riaddebito di costi di gestione sostenuti dalla controllante
- locazione uffici sede
- anticipazioni riconosciute su prestazioni non ancora rese

Debiti: • relativi ai corrispettivi per attività di progettazione, direzione lavori, coordinamento alla sicurezza in fase di esecuzione e altre consulenze tecniche

- personale distaccato

Ricavi: • dividendo distribuito sull'utile di bilancio al 31/12/2012

- attività svolte in service
- locazione uffici sede
- recupero di costi di gestione sostenuti dalla controllante

Costi: • attività di progettazione, di direzione lavori e coordinamento alla sicurezza in fase di esecuzione e altre consulenze tecniche

- personale distaccato.

Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.

Crediti: • attività svolte in service

- riaddebito di costi di gestione sostenuti dalla controllante
- personale distaccato
- da finanziamento fruttifero

Debiti:

- derivante dall'adesione IVA di Gruppo
- risconti per la garanzia prestata a favore della controllata nel regime di liquidazione IVA di Gruppo

Ricavi:

- attività svolte in service
- garanzia prestata a favore della controllata nel regime di liquidazione IVA di Gruppo
- personale distaccato
- da finanziamenti fruttiferi

Tangenziali Esterne di Milano S.p.A.

Ricavi:

- interessi attivi e proventi accessori relativi alla linea di finanziamento di 4 milioni

A.S.A.M. S.p.A.

Crediti:

- derivante dalla adesione al consolidato fiscale di Gruppo
- derivante dalla istanza di rimborso per la maggiore Ires versata per gli anni 2008-2011

Ricavi:

- locazione uffici sede.

ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

La Società opera in autonomia gestionale aderendo agli indirizzi strategici e operativi generali indicati dalla Provincia di Milano, che esercita l'attività di direzione e coordinamento ai sensi dell'art.2497 c.c. e che detiene l'80,83% del capitale sociale di A.S.A.M. S.p.A..



A52 Tangenziale Nord

6. La gestione dei rischi d'impresa

6.1 La gestione dei rischi d'impresa

Premessa

Per quanto riguarda i rischi connessi con l'Ente concedente si rinvia al punto 1.6 della Relazione sulla Gestione, precisando che il mancato rispetto degli obblighi previsti dalla vigente Convenzione, da atti aggiuntivi nonché da successive prescrizioni convenzionali potrebbero generare situazioni di "grave inadempimento".

Rischio di natura operativa

Con l'obiettivo di tutelarsi dai rischi correlati agli incidenti autostradali, con danni alle persone e alla infrastruttura nonché interruzione del servizio, la Società ha impostato procedure e controlli di natura preventiva, nonché un piano di copertura assicurativa al fine di limitarne l'impatto economico.

Rischi di carattere generale

Nell'attuale quadro economico generale, tenuto conto della ridotta propensione al consumo e dell'aumento del prezzo dei carburanti, il settore autostradale ha nel corso dell'anno avvertito significativamente tale recessione, registrando importanti diminuzioni del traffico e di conseguenza delle risultanze economiche e finanziarie. In questo contesto, la Società, in considerazione della tipologia della utenza che usufruisce della rete di competenza, è riuscita a registrare una diminuzione degli indicatori di traffico al di sotto della media del settore.

Un altro rischio legato alla pesante recessione riguarda le pessime condizioni economico-finanziarie in cui sempre più si possono trovare ad operare gli appaltatori e più in generale i fornitori della Società. Ne derivano a carico della Società atti di pignoramento, quale terzo pignorato, per le somme dovute in base ai contratti sottoscritti nonché comunicazioni di procedure di concordato preventivo che rendono eventualmente improcedibili azioni esecutive individuali nei confronti del fornitore stesso. Più in generale, le difficoltà che i fornitori si trovano a fronteggiare causano pesanti ripercussioni anche sulla programmazione delle attività operative della Società.

Rischio di carattere normativo

La Società offre un servizio pubblico per cui è soggetta a specifici provvedimenti normativi che possono incidere sulla determinazione del pedaggio autostradale, sull'imposizione di obblighi e oneri oggi non previsti senza la possibilità, in alcuni casi, di trovare un immediato riscontro economico.

Rischio di carattere finanziario

La Società ritiene che i flussi di cassa generati dalla gestione corrente, unitamente alle linee di credito a disposizione, garantiscono il soddisfacimento del fabbisogno finanziario legato esclusivamente agli investimenti assunti nella vigente Convenzione.

L'assunzione d'impegni finanziari al di fuori di quanto convenzionalmente previsto creerebbe tensioni alla struttura finanziaria, con il conseguente mancato rispetto dei requisiti patrimoniali-finanziari richiesti dall'Ente concedente e dagli istituti di credito. In tal caso - tenuto conto sia dell'attuale situazione dei mercati finanziari, e la conseguente difficoltà di ulteriore accesso al credito, sia dell'obbligo di rispettare i requisiti previsti dai finanziamenti che la Società ha in essere - l'acquisizione delle ulteriori risorse finanziarie necessarie dovrà avvenire attraverso forme di ricapitalizzazione.

Al fine di prevenire il rischio delle variazioni dei tassi d'interesse, sono stati perfezionati contratti di copertura connessi alla variabilità dei tassi (Interest Rate Swap). Alla data del 31 dicembre 2012 l'indebitamento a tasso variabile è pari al 61,90% dell'intero portafoglio.

La Società non è esposta ad alcun rischio di tasso di cambio, in ragione della propria attività esercitata esclusivamente in Italia. Non esistono inoltre fonti di finanziamento in valuta diversa dall'euro.

Per quanto concerne il rischio di credito commerciale, questo è particolarmente limitato stante la procedura d'incasso dei pedaggi.

7. I fatti di rilievo e la prevedibile evoluzione della gestione

7.1 I fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Alienazione delle partecipazioni detenute da A.S.A.M. S.p.A. e altri soci pubblici nella Società

In data 18 gennaio 2013 i soci Enti pubblici: Comune di Milano, Provincia di Como, Comune di Como, CCIAA di Como, Provincia di Pavia, Comune di Pavia e CCIAA di Pavia, Provincia di Lecco e Autorità Portuale di Genova, congiuntamente e tramite il socio A.S.A.M., hanno pubblicato un bando per la cessione dell'intera partecipazione detenuta nella Società, corrispondente a numero 148.328.775 azioni, pari all'82,405% del capitale sociale.

L'importo a base d'asta per l'intera partecipazione posta in vendita è stato determinato in 660.063.048,75 euro, per un valore unitario medio dell'azione di 4,45 euro.

Il termine per il ricevimento delle offerte di acquisto è stato fissato al 10 luglio 2013, con apertura delle offerte in seduta pubblica lo stesso giorno.

Assegnazione rating

In data 1 marzo 2013 l'agenzia Fitch Ratings ha assegnato alla Società il rating di lungo termine di "BBB", con prospettive stabili. Il rating riflette il giudizio di Fitch sulla solidità della concessionaria e sulla sua struttura finanziaria.

Adeguamenti tariffari

A seguito del ridotto riconoscimento tariffario a far data dal 1 gennaio 2013, la Società si è determinata ad impugnare il relativo decreto, affidando la causa a un legale fiduciario. Il ricorso è stato depositato in data 1 marzo 2013.

Successivamente con D.L. n. 140 del 4 aprile 2013 è stato riconosciuto alla Società la parte di adeguamento tariffario in precedenza sospeso, nella misura dell'1,07%, variazione decorsa dal 12 aprile 2013.

A seguito di tale ultimo provvedimento, le tariffe unitarie chilometriche vigenti al 31 dicembre 2012 sono state incrementate del 2,23%.

Rapporti con l'Ente concedente

Agli inizi del 2013 è iniziata l'attività di revisione quinquennale del Piano economico finanziario che dovrà concludersi entro il 30 giugno.

Al fine di regolamentare il passaggio tra i due periodi regolatori il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti ha ritenuto necessario provvedere ad indicare le modalità e le procedure volte all'aggiornamento dei Piani economici finanziari con apposita integrazione della delibera CIPE 39/2007; pertanto in data 21 marzo 2013 con delibera CIPE 27/2013 è stato approvato il documento tecnico "Modalità e criteri per gli aggiornamenti quinquennali dei Piani economici finanziari".

La Società ha in corso la revisione del Piano economico finanziario in linea con quanto indicato dal documento.

Contenzioso in materia di appalti

Si segnala che, relativamente alla controversia avente ad oggetto la procedura per l'affidamento dei lavori di adeguamento dei dispositivi di sicurezza spartitraffico e dell'impianto di illuminazione lungo la Tangenziale Ovest, nell'udienza del 13 febbraio il ricorrente - classificatosi al primo posto della graduatoria - ha aderito

alla richiesta di dichiarazione della cessazione della materia del contendere. La stessa materia è destinata a venir meno anche in relazione all'altra controversia, avviata dal concorrente escluso dalla gara per l'affidamento della gara dei servizi ambientali sull'intera tratta. Infatti a seguito della rinnovazione della verifica di anomalia dell'offerta – disposta a seguito del provvedimento cautelare del TAR – la stessa è risultata congrua.

E' stato promosso ricorso avverso il nuovo decreto del Ministero dell'Ambiente che ha imposto oneri di bonifica e messa in sicurezza a carico della Società per il tratto autostradale che ricade nel sito d'interesse nazionale di Sesto San Giovanni, senza tenere in conto la pronuncia favorevole già ottenuta nel 2012 dalla Società sempre avverso il Ministero per provvedimento analogo.

La Società infine si è costituita parte civile – e si costituirà nei procedimenti stralciati – nell'ambito del più ampio processo penale avviato dalla Procura di Monza nei confronti dell'ex Presidente della Provincia di Milano e altri imputati, di cui è stata data ampia evidenza mediatica. La costituzione è effettuata nei confronti dell'ex Amministratore delegato e dell'ex Direttore Tecnico.

Con ricorso depositato in data 4 febbraio, la Società ha impugnato il decreto direttoriale del dicembre 2012 comportante la reiterazione delle richieste di messa in sicurezza e bonifica delle aree su cui insistono le opere di viabilità autostradale della Tangenziale Nord realizzate dalla Società. Il Tar, richiamata la sentenza favorevole resa nel 2012, ha sospeso l'esecuzione del provvedimento impugnato nella parte in cui prescrive ancora obblighi a carico della Società.

Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.

Con riferimento all'aumento del capitale deliberato dall'Assemblea del 6 dicembre 2012, alla scadenza del termine previsto per l'esercizio del diritto d'opzione, la Società ha sottoscritto la propria quota di competenza per un controvalore pari a 68.631.000 euro. Alla chiusura dell'operazione, non avendo gli altri soci sottoscritto tale aumento, la quota di partecipazione detenuta nella controllata è passata da 68,3605% a 76,4202%.

In data 22 aprile la Società, al fine di consentire l'ottenimento della proroga del finanziamento-ponte e l'accelerazione del contributo concesso da C.A.L. dal 35,74% all'80%, ha provveduto a versare alla controllata 31.639.000 euro a titolo di finanziamento soci fruttifero a copertura del capitale sociale non sottoscritto. Nell'ipotesi di un ulteriore aumento di capitale il predetto finanziamento verrà estinto tramite compensazione.

In data 24 aprile 2013 C.A.L. ha provveduto al versamento di 97 milioni quale accelerazione dell'intensità del contributo dal 35,74% all'80% sulle erogazioni effettuate nel 2012.

Tangenziali Esterne di Milano S.p.A.

Nel mese di gennaio la Società ha sottoscritto la quota di propria competenza dell'aumento di capitale, deliberato dall'Assemblea straordinaria del 25 settembre 2012, pari a 23.800.413 euro. Alla chiusura dell'operazione di aumento di capitale, non avendo alcuni azionisti sottoscritto tale aumento, la quota di partecipazione nella collegata è passata da 32,8735% a 45,015%.

A seguito della parziale sottoscrizione dell'aumento di capitale, la collegata non è riuscita ad ottenere le risorse finanziarie necessarie per partecipare per quanto di competenza all'aumento di capitale sociale della concessionaria Tangenziale Esterna S.p.A.: in tal modo la quota di partecipazione della collegata in quest'ultima è scesa dal 57% al 42,4%.

Tangenziale Esterna S.p.A.

Nel mese di marzo la Società ha sottoscritto la propria quota di competenza dell'aumento di capitale sociale, deliberato dall'Assemblea straordinaria del 26 settembre 2012, pari a 300.000 euro. Nel contempo ha esercitato il diritto d'opzione su una quota di partecipazione il cui valore è pari alla quota di 300.000 euro sottoscritta. Alla chiusura dell'operazione di aumento di capitale sociale, la quota di partecipazione nella partecipata è passata da 0,25% a 0,39%.

Società di progetto Brebemi

Nel mese di marzo è stato siglato il contratto di finanziamento dell'autostrada Brebemi, il cosiddetto «closing» finanziario, garantendo in tal modo la copertura finanziaria di tutta l'opera. Gli istituti bancari hanno stanziato fondi per 1.528 milioni, di cui Bei - Banca europea per gli investimenti - ne erogherà 763 milioni, e la Cassa depositi e prestiti i restanti altri 765 milioni.

L'intera apertura al traffico è stata recentemente posticipata dalla fine del 2013 all'estate 2014.

Società Autostrada Broni – Mortara S.p.A. (S.A.Bro.M. S.p.A.)

L'Assemblea del 9 gennaio della partecipata ha proposto un adeguamento del capitale sociale sia per far fronte alle necessità finanziarie che per ridurre la linea di credito in essere.

In data 27 marzo l'Assemblea straordinaria ha proposto, e deliberato, un aumento di capitale scindibile fino a 8 milioni: la Società non ha partecipato a tale aumento di capitale.

7.2 La prevedibile evoluzione della gestione

Sulla base del perdurare della crisi economica, tenuto conto della mancata ripresa del traffico nei primi mesi dell'anno e del ritardato adeguamento tariffario, si ritiene che la Società nel corso del 2013 raggiungerà un valore della produzione non superiore a quello registrato al 31 dicembre 2012.

Deliberazioni dell'Assemblea

L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti, riunitasi in seconda convocazione in data 18 giugno 2013, ha deliberato di approvare il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2012, come proposto dall'Organo Amministrativo, che presenta un utile d'esercizio di euro 19.591.544 e ha rinviato l'esame della proposta di destinazione dell'utile al 16 luglio, data programmata per la prosecuzione dell'Assemblea Ordinaria e Straordinaria del 18 giugno.

Nella stessa seduta si è provveduto al conferimento dell'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio e di quello consolidato, per gli esercizi dal 2013 al 2015, alla Ria Grant Thornton S.p.A., su proposta motivata del Collegio Sindacale, ai sensi dell'art. 13 del Decreto legislativo 27 gennaio 2013, n.39.

Nella successiva riunione del 16 luglio, l'Assemblea Ordinaria ha deliberato di destinare l'utile di esercizio di euro 19.591.544 alla riserva straordinaria, avendo già adempiuto a quanto richiesto dall'art. 2430 c.c. in merito alla riserva legale.

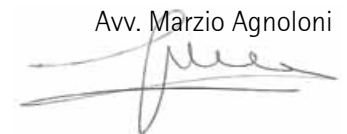
Nella stessa Assemblea si è, altresì, provveduto alla nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione della Società, che resterà in carica fino all'approvazione del bilancio di esercizio 2013, nelle seguenti persone:

Presidente	Avv. Marzio Agnoloni
Consiglieri	Dott. Giovanni Angioni
	Prof. Francesco Bertolini
	Ing. Claudio De Albertis
	Dott.ssa Antonella Faggi
	Avv. Chiara Lazzarini
	Avv. Daria Pesce

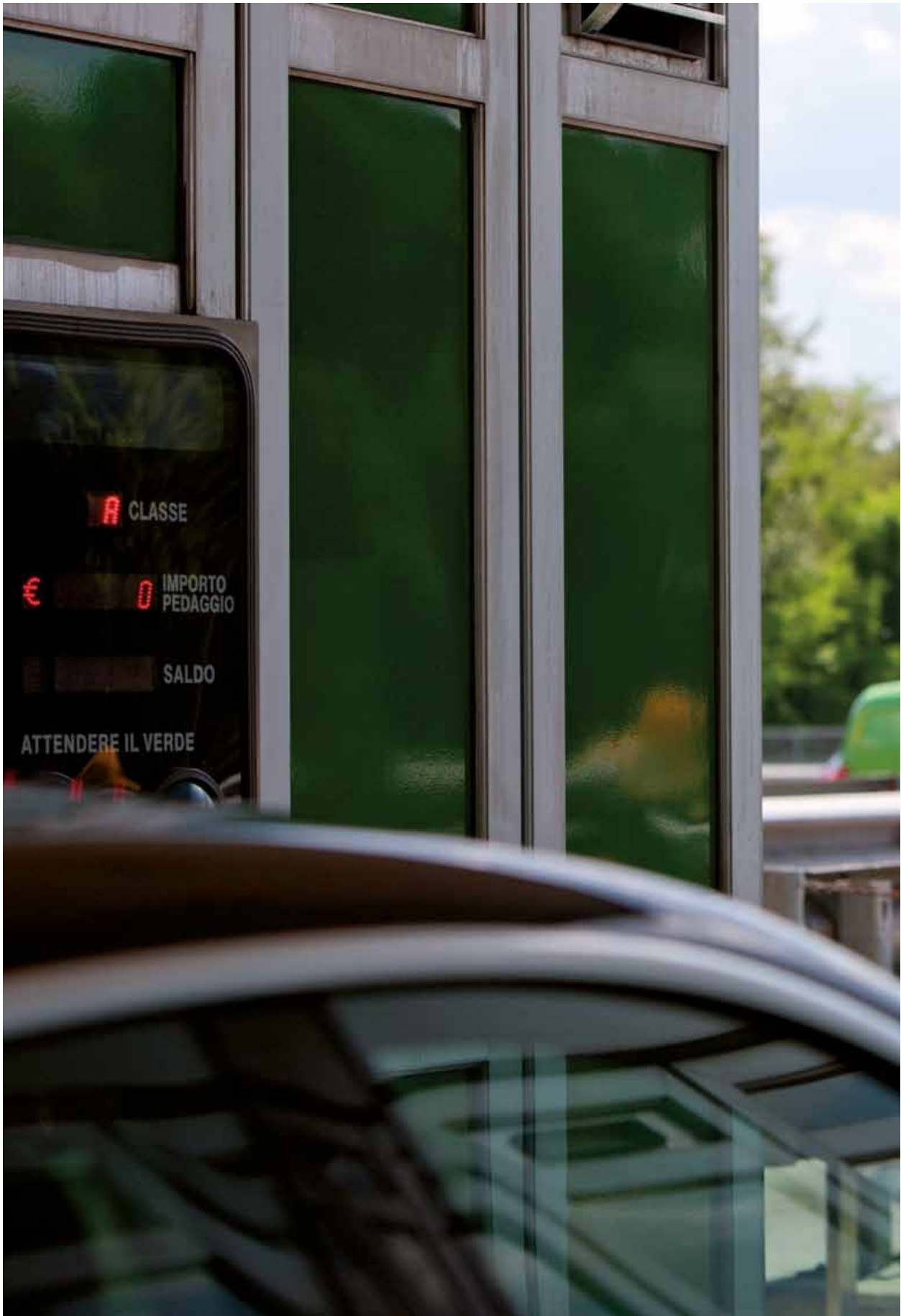
p. il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Avv. Marzio Agnoloni



Assago, 16 luglio 2013



A52 Tangenziale Nord - Barriera Sesto San Giovanni

Prospetti di bilancio

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	31-12-2012		31-12-2011	
	totale intermedio		totale intermedio	
A) Crediti verso Soci per versamenti ancora dovuti		0		0
B) Immobilizzazioni				
I Immobilizzazioni immateriali				
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzo di opere dell'ingegno		178.910		199.445
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		723		844
6) Immobilizzazioni in corso e acconti		1.404.645		171.118
7) Altre		6.215.843		6.689.709
Totale immobilizzazioni immateriali		7.800.121		7.061.116
II Immobilizzazioni materiali				
di cui immobilizzazioni non devolvibili				
2) Impianti e macchinario		589.566		601.549
3) Attrezzature industriali e commerciali		182.686		195.027
4) Altri beni		902.928		1.174.857
5) Immobilizzazioni in corso e acconti		45.347		50.994
Totale immobilizzazioni non devolvibili		1.720.527		2.022.427
di cui immobilizzazioni gratuitamente devolvibili				
6) Corpo autostradale in esercizio	1.397.441.854		1.379.299.823	
<i>meno fondi ammortamento</i>	<i>-1.096.405.828</i>	<i>301.036.026</i>	<i>-1.056.910.361</i>	<i>322.389.462</i>
Immobilizzazioni in corso e acconti corpo autostradale		118.256.408		93.733.853
Totale immobilizzazioni gratuitamente devolvibili		419.292.434		416.123.315
Totale immobilizzazioni materiali		421.012.961		418.145.742
III Immobilizzazioni finanziarie				
1) Partecipazioni in				
a) imprese controllate	135.858.734		137.739.364	
b) imprese collegate	23.164.908		25.728.226	
d) altre imprese	20.838.133	179.861.775	20.451.467	183.919.057
2) Crediti				
d) verso altri				
oltre esercizio successivo		7.732.044		7.867.529
Totale immobilizzazioni finanziarie		187.593.819		191.786.586
Totale Immobilizzazioni (B)		616.406.901		616.993.444

ATTIVO	31-12-2012		31-12-2011	
	totale intermedio		totale intermedio	
C) Attivo circolante				
I Rimanenze				
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo		2.849.283		2.132.849
Totale rimanenze		2.849.283		2.132.849
II Crediti				
1) Verso clienti				
entro esercizio		49.560.456		50.786.131
2) Verso imprese controllate				
entro esercizio	27.192.697		276.164	
oltre esercizio successivo	95.978	27.288.675	0	276.164
3) Verso imprese collegate				
entro esercizio		0		4.034.489
4) Verso imprese controllanti				
entro esercizio	5.046.499		664.170	
oltre esercizio successivo	1.704.692	6.751.191	0	664.170
4bis) Crediti tributari				
entro esercizio	19.140.654		2.740.983	
oltre esercizio successivo	740.548	19.881.202	290.316	3.031.299
4ter) Imposte anticipate				
entro esercizio	571.284		387.624	
oltre esercizio successivo	2.962.444	3.533.728	2.168.721	2.556.345
5) verso altri				
entro esercizio	8.073.310		10.077.245	
oltre esercizio successivo	1.124.849	9.198.159	1.536.515	11.613.760
Totale crediti		116.213.411		72.962.358
III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		44.151.210		46.498.150
IV Disponibilità liquide				
1) Depositi bancari e postali		84.637.953		29.950.617
3) Denaro e valori in cassa		363.574		368.809
Totale disponibilità liquide		85.001.527		30.319.426
Totale attivo circolante (C)		248.215.431		151.912.783
D) Ratei e risconti				
Risconti attivi		2.135.451		2.591.485
Totale ratei e risconti attivi (D)		2.135.451		2.591.485
TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)		866.757.783		771.497.712

Bilancio 2012 - Prospetti di bilancio

PASSIVO	31-12-2012		31-12-2011		
	totale intermedio		totale intermedio		
A) Patrimonio netto					
I Capitale		93.600.000		93.600.000	
II Riserva da sovrapprezzo delle azioni		0		0	
III Riserva di rivalutazione		0		0	
IV Riserva legale		19.164.061		19.164.061	
V Riserve statutarie		0		0	
VI Riserva per azioni proprie in portafoglio		0		0	
VII Altre riserve, distintamente indicate					
Riserva non distribuibile ex art.2426		2.923.694		2.747.375	
Riserva straordinaria		218.390.819		214.898.737	
Riserva tassata		288.581		288.581	
Contributi di terzi		3.721.777		3.721.777	
Riserva vincolata per ritardati investimenti		15.185.000	240.509.871	15.185.000	236.841.470
VIII Utili (perdite) portati a nuovo		0		0	
IX Utile dell'esercizio		19.591.544		17.028.082	
Totale patrimonio netto (A)		372.865.476		366.633.613	
B) Fondi per rischi e oneri					
2) Fondi per imposte, anche differite		721.879		1.072.507	
3) Altri					
- fondo di rinnovo		40.368.259		40.368.259	
- fondo per rischi e oneri		3.371.170	43.739.429	2.767.227	43.135.486
Totale fondi per rischi e oneri (B)		44.461.308		44.207.993	
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		11.486.193		12.081.944	

PASSIVO	31-12-2012		31-12-2011	
	totale intermedio		totale intermedio	
D) Debiti				
4) Debiti verso banche				
entro esercizio	13.021.196		32.500.353	
oltre esercizio successivo	302.500.000	315.521.196	225.000.000	257.500.353
7) Debiti verso fornitori				
entro esercizio		60.820.544		42.552.144
9) Debiti verso imprese controllate				
entro esercizio		23.633.001		6.444.800
11) Debiti verso imprese controllanti				
entro esercizio		0		3.096.718
12) Debiti tributari				
entro esercizio		1.518.849		942.895
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale				
entro esercizio		3.152.539		2.987.967
14) Altri debiti				
entro esercizio	22.487.241		26.123.607	
oltre esercizio successivo	2.207.560	24.694.801	0	26.123.607
Totale debiti (D)		429.340.930		339.648.484
E) Ratei e risconti				
Ratei passivi		23.374		34.235
Risconti passivi		8.580.502		8.891.443
Totale ratei e risconti passivi (E)		8.603.876		8.925.678
TOTALE PASSIVO E NETTO (A+B+C+D+E)		866.757.783		771.497.712

CONTI D'ORDINE				
Fidejussioni verso terzi	67.588.707		71.083.015	
Altre garanzie prestate a terzi	151.309.409		134.743.293	
Impegni per contratti di leasing	27.937.777		29.250.648	
Impegni assunti verso società controllate e collegate	253.491.693		229.691.280	
Totale conti d'ordine		500.327.586		464.768.236

CONTO ECONOMICO

	31-12-2012		31-12-2011	
	totale intermedio		totale intermedio	
A) Valore della produzione				
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni		213.005.672		223.527.279
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		3.745.008		2.529.559
5) Altri ricavi e proventi		8.831.040		10.286.345
Totale valore della produzione (A)		225.581.720		236.343.183
B) Costi della produzione				
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		2.509.912		1.383.384
7) Per servizi		34.478.070		32.576.642
8) Per godimento di beni di terzi		3.370.440		3.449.071
9) Per il personale				
a) salari e stipendi	30.784.342		30.241.139	
b) oneri sociali	9.847.722		9.355.901	
c) trattamento di fine rapporto	2.335.813		2.349.306	
e) altri costi	442.064	43.409.941	660.600	42.606.946
10) Ammortamenti e svalutazioni				
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	874.745		888.791	
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali				
- ammortamento dei beni gratuitamente devolvibili	44.556.000		40.282.000	
- ammortamento dei beni non devolvibili	824.539		851.550	
d) svalutazione dei crediti	269.872	46.525.156	228.343	42.250.684
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo		-717.936		-100.991
12) Accantonamenti per rischi e oneri		772.974		2.149.367
13) Altri accantonamenti				
accantonamento al fondo di rinnovo		19.149.062		21.178.000
14) Oneri diversi di gestione		28.594.829		29.868.861
Totale costi della produzione (B)		178.092.448		175.361.964
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)		47.489.272		60.981.219

	31-12-2012		31-12-2011	
	totale intermedio		totale intermedio	
C) Proventi e oneri finanziari				
15) Proventi da partecipazioni		500.000		0
16) Altri proventi finanziari				
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	237.312		235.423	
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante	0		41.187	
d) proventi diversi dai precedenti				
- da imprese controllate	122.712		0	
- da imprese collegate	52.131		239.908	
- altri	1.020.667	1.432.822	635.030	1.151.548
17) Interessi e altri oneri finanziari				
- altri		-12.376.964		-8.679.921
Totale Proventi e Oneri finanziari (C)		-10.444.142		-7.528.373
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie				
19) Svalutazioni				
a) di partecipazioni		-6.967.207		-18.280.315
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie (D)		-6.967.207		-18.280.315
E) Proventi e oneri straordinari				
20) Proventi		2.213.321		11.644
21) Oneri		-50.000		0
Totale proventi e oneri straordinari (E)		2.163.321		11.644
Risultato prima delle imposte (A - B + C + D + E)		32.241.244		35.184.175
22) Imposte sul reddito dell'esercizio				
a) Imposte correnti	13.977.711		20.457.991	
b) Imposte differite (anticipate)	-1.328.011	12.649.700	-2.301.898	18.156.093
23) Utile dell'esercizio		19.591.544		17.028.082

p. il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Avv. Marzio Agnoloni





A7 Milano Serravalle

Nota Integrativa

Premessa

Milano Serravalle – Milano Tangenziali S.p.A. opera nell'ambito di una concessione, che ha scadenza 31 ottobre 2028, in base alla Convenzione Unica stipulata con l'Ente concedente il 7 novembre 2007, approvata con Legge n. 101 del 6 giugno 2008 che ha convertito il D.L. n. 59 del 8 aprile 2008.

Il bilancio d'esercizio 2012 rappresenta il bilancio separato della capogruppo Milano Serravalle – Milano Tangenziali S.p.A. ed è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa; è redatto in conformità alle disposizioni introdotte dal D.Lgs. 17 gennaio 2003 n. 6, tenendo conto delle indicazioni fornite in merito dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.).

Il bilancio corrisponde ai risultati emergenti dalle scritture contabili regolarmente tenute, è redatto conformemente a quanto disciplinato e previsto dagli articoli 2423, 2423 bis, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis del Codice Civile e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico dell'esercizio.

Le valutazioni delle singole voci sono state eseguite secondo prudenza, tenendo conto della "funzione economica" degli elementi dell'attivo e del passivo, rispettando i criteri e i vincoli stabiliti dall'art. 2426 del Codice Civile non essendovi "speciali ragioni" di deroga, nonché nella prospettiva della continuazione dell'attività.

Come previsto dall'art. 2423 ter, 5° comma del Codice Civile, ove necessario i dati dell'esercizio precedente sono stati opportunamente riclassificati al fine di garantire la comparabilità dei due esercizi.

Nel presente bilancio non figurano partite originariamente espresse in valuta diversa dall'Euro e tutti gli importi esposti nella Nota Integrativa sono espressi in unità di Euro senza cifre decimali.

La Nota Integrativa, redatta in conformità a quanto previsto dall'art 2427 del Codice Civile, tenendo conto anche delle modifiche apportate dal Decreto Legislativo 3 novembre 2008, n. 173, costituisce parte integrante del bilancio di esercizio e si compone di due parti: la prima riguarda i criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio; la seconda illustra la consistenza e le variazioni delle voci dello Stato Patrimoniale, dei Conti d'Ordine e del Conto Economico.

La Società, ai sensi degli articoli 117-129 del Testo Unico delle Imposte sul Reddito, nell'esercizio 2011 ha rinnovato il contratto per il consolidato fiscale per il triennio 2011-2013 con la controllante A.S.A.M. S.p.A. che funge da società consolidante, in cui partecipa anche Milano Serravalle Engineering S.r.l..

CRITERI APPLICATI NELLA VALUTAZIONE DELLE VOCI DI BILANCIO

(Comma 1 art. 2427 c.c.)

I criteri di valutazione e i principi contabili adottati rispettano le regole istituite dal D.Lgs. 127/1991, sono conformi a quanto previsto dall'art. 2426 del Codice Civile; si è altresì tenuto conto delle interpretazioni fornite in merito dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.) le quali hanno integrato, ove applicabile, i Principi Contabili emessi dal C.N.D.C.R.. I criteri di valutazione non hanno subito variazioni rispetto a quelli adottati nell'esercizio precedente.

Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte al costo d'acquisto qualora la loro utilità si protragga nel tempo, sono ammortizzate in quote costanti per tener conto, in ogni singolo periodo, della loro residua possibilità di utilizzazione. L'immobilizzazione che, alla data della chiusura dell'esercizio, risulti durevolmente di valore inferiore a quello precedentemente considerato, è iscritta a tale minor valore; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti, viene ripristinato il valore originario, rettificato dei soli ammortamenti.

L'ammortamento avviene in relazione alla vita utile stimata del bene che per le varie categorie è la seguente:

	Anni
3a) Software	3
3b) Brevetti	20
4) Marchi	10

Con riferimento alla voce Altre immobilizzazioni immateriali, si segnala che:

- le spese relative alle migliorie apportate ai beni di terzi, ovvero alla nuova sede sociale, vengono ammortizzate secondo la durata del relativo contratto di leasing (diciotto anni);
- i costi relativi al nuovo sistema di elaborazione dei pedaggi (Int.Esa), vengono ammortizzati in quattro anni pari alla durata del contratto stipulato con Sinelec S.p.A.;
- le spese accessorie sostenute nella fase di stipula dei finanziamenti (quali imposta sostitutiva, commissioni up-front, spese legali e notarili) vengono ammortizzate secondo la durata del contratto.

Le immobilizzazioni in corso e acconti sono costituite da costi sostenuti per immobilizzazioni non ancora entrate in funzione.

Immobilizzazioni materiali

Beni gratuitamente devolvibili

Nella voce B II dell'attivo di Stato Patrimoniale è stata inserita la sottovoce 6) dove è imputato il costo del corpo autostradale che, al termine della concessione, dovrà essere ceduto a titolo gratuito all'Ente concedente.

Il corpo autostradale è iscritto al costo di acquisto/costruzione, al lordo dei relativi oneri accessori di diretta imputazione, delle rivalutazioni consentite dalle normative specifiche succedutesi nel tempo, dei contributi, previsti da apposite convenzioni, concessi a terzi per la costruzione di opere accessorie al corpo autostradale ed al netto dei contributi erogati dallo Stato e da altre Pubbliche Amministrazioni. Tali contributi sono iscritti in bilancio nel momento in cui le condizioni previste per il riconoscimento del contributo siano soddisfatte e che i contributi saranno erogati.

Il valore dei beni in questione è rettificato dal "fondo ammortamento finanziario" calcolato con il criterio a quote differenziate, così come previsto dal Piano economico finanziario allegato alla Convenzione, sulla base del costo di acquisto, comprensivo degli oneri finanziari capitalizzati, delle rivalutazioni effettuate e al netto dei contributi in conto capitale.

Tale fondo permette di: a) ridurre sistematicamente il valore del corpo autostradale in relazione alla residua possibilità di utilizzo economico che corrisponde al periodo di durata della concessione; b) devolvere gratuitamente all'Ente concedente, alla scadenza della concessione, i beni devolvibili.

Le immobilizzazioni in corso e acconti sono costituite dai costi sostenuti per la costruzione di tratte autostradali

non ancora aperte al traffico e sono iscritte al lordo dei relativi oneri finanziari di diretta imputazione.

Il rimborso dell'onere per le richieste di corrispettivi aggiuntivi riferite a maggiori oneri sostenuti dagli appaltatori è rilevato limitatamente a quegli importi la cui manifestazione e quantificazione è ragionevolmente certa. Tali richieste sono comunque iscritte nell'apposito libro di cantiere dell'appalto e assumono la forma di "riserve" avanzate dall'appaltatore, ove il contratto preveda la emissione in contraddittorio di stati di avanzamento.

Beni non devolvibili

Le immobilizzazioni materiali non devolvibili (di proprietà aziendale) sono iscritte al costo di acquisto, al lordo dei relativi oneri accessori, al netto dei relativi ammortamenti.

Le immobilizzazioni materiali saranno ammortizzate sistematicamente in ogni esercizio a quote costanti in base ad aliquote economico-tecniche che sono determinate in relazione alla possibilità di utilizzazione del bene. Per il primo anno di ammortamento, si utilizza l' aliquota ridotta al 50%.

La vita utile stimata, per le varie categorie di cespiti, è la seguente:

	Anni
FABBRICATI	25
IMPIANTI	5
MACCHINARI	4
ATTREZZATURE	8
SEGNALETICA TURISTICA	10
AUTOVETTURE	4
AUTOMEZZI PESANTI	5
MACCHINE UFFICIO	5
MOBILI E ARREDI	8

Le spese di acquisizione relative a beni di modico valore, non aventi utilità pluriennale, sono state integralmente spese a Conto Economico nell'esercizio di acquisto.

Beni concessi da terzi

I beni concessi da terzi con contratti di leasing sono iscritti in bilancio sulla base del metodo patrimoniale che prevede la contabilizzazione per competenza dei canoni di leasing quali costi di esercizio.

L'iscrizione del cespite nell'attivo per il suo valore di riscatto avviene a esaurimento del contratto di riferimento. Nei conti d'ordine sono evidenziati gli impegni per i canoni a scadere relativi ai contratti in essere alla data di chiusura del bilancio.

Partecipazioni

Le partecipazioni rappresentano investimenti duraturi finalizzati a realizzare un'organizzazione industriale e commerciale integrata e diversificata.

Le partecipazioni nelle "società controllate e collegate", nelle quali la Società detiene, rispettivamente, il controllo e l'influenza notevole, sono iscritte con il criterio del Patrimonio netto, così come risulta dall'ultimo bilancio approvato dai rispettivi Consigli di Amministrazione.

Il maggior valore della partecipazione rispetto al costo di acquisto, derivante dall'applicazione del metodo

del patrimonio netto è imputato a una riserva di Patrimonio netto, mentre il minor valore è speso a Conto Economico. L'eventuale maggior valore riconosciuto al momento dell'acquisto rispetto al Patrimonio netto contabile è imputato a Conto Economico solo ed esclusivamente in presenza di perdite durevoli di valore.

Le partecipazioni in "altre società", nelle quali la Società non detiene il controllo o l'influenza notevole, sono invece iscritte al costo storico di acquisizione o di sottoscrizione, comprensivo degli eventuali oneri accessori di diretta imputazione. In presenza di perdite durevoli di valore, il costo viene rettificato apportando opportune svalutazioni. Il valore originario potrà essere ripristinato negli esercizi successivi ove vengano meno i motivi della svalutazione operata.

Altre immobilizzazioni finanziarie

I crediti immobilizzati sono espressi in bilancio al valore nominale.

Partecipazioni iscritte nell'attivo circolante

La voce accoglie le partecipazioni il cui investimento è destinato a un rapido realizzo e sono iscritte al costo d'acquisto o, nel caso sia inferiore, al valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato.

Rimanenze

Le rimanenze sono valutate secondo il metodo del Lifo a scatti annuali e, in ogni caso, iscritte ad un valore non superiore a quello di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato come previsto dall'art. 2426, comma 1, punto sub-9), del Codice Civile.

La voce è costituita da scorte di materiali la cui utilizzazione è funzionale sia alla manutenzione che all'esercizio delle opere e degli impianti autostradali.

Crediti

I crediti, classificati nell'attivo circolante, sono iscritti al valore nominale rettificato dal "fondo svalutazione crediti", per tenere conto del presumibile valore di realizzazione commisurato sia all'entità del rischio relativo a specifici crediti in sofferenza, sia all'entità del rischio generico di mercato, incombente sulla generalità dei crediti.

Debiti

Tutti i debiti sono iscritti al valore nominale. Tra i debiti verso i fornitori sono compresi i corrispettivi dovuti a fronte di prestazioni ultimate entro la fine dell'esercizio, ma non ancora fatturate.

Ratei e risconti

Sono quantificati e iscritti secondo il criterio della competenza economica e temporale e comprendono principalmente risconti pluriennali attivi e passivi, determinati per quote annuali in ragione della durata dei relativi contratti.

Fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili (fondo di rinnovo)

Il "fondo di rinnovo" ha la funzione di mantenere e/o di ripristinare la capacità produttiva originaria dei "beni gratuitamente devolvibili" sia per mantenerne inalterata la capacità produttiva, sia per devolverli, alla scadenza della concessione, all'Ente concedente in buono stato di funzionamento. Tale fondo è mantenuto in costante coerenza con quanto indicato a Piano Economico Finanziario vigente e viene alimentato mediante accantonamenti sistematici, distribuiti per la durata della concessione, a fronte di una stima dei costi per manutenzione, rinnovi, sicurezza e simili.

Fondi per rischi ed oneri

E' stanziato a fronte ed a copertura di perdite o debiti di esistenza certa o probabile per i quali, tuttavia, alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli impegni assunti e degli elementi a disposizione.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo trattamento di fine rapporto rappresenta il debito maturato a tutto il 30 giugno 2007 stanziato per coprire l'intera passività maturata nei confronti dei dipendenti in conformità alla legislazione vigente ed ai contratti di lavoro collettivi e aziendali, rivalutato ogni anno in base ad appositi indici. A seguito delle modifiche apportate dalla normativa sul TFR, dall'esercizio 2007 la Società provvede a versare le quote di competenza maturate, in relazione alla scelta del singolo dipendente, ad un Istituto di Previdenza o al Fondo Tesoreria INPS.

Conti d'ordine

I conti d'ordine esprimono il valore delle garanzie prestate e degli impegni assunti valorizzati secondo la natura del rischio e in base alle informazioni a disposizione alla data di redazione del bilancio d'esercizio.

Ricavi

I ricavi per le prestazioni di servizi e per la vendita dei beni sono iscritti in base al principio della competenza economica. I ricavi di natura finanziaria vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

Gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni comprendono anche gli interessi passivi capitalizzati su immobilizzazioni materiali prodotte da terzi, qualora ne ricorrano i presupposti.

Costi e spese

I costi e le spese sono contabilizzati seguendo il principio della competenza economica. In particolare le spese per l'acquisizione di beni e per le prestazioni di servizi sono riconosciute rispettivamente al momento del trasferimento della proprietà e alla data in cui le prestazioni sono rese.

Imposte correnti

Le imposte sono iscritte in bilancio secondo il criterio della competenza temporale, tenendo conto delle aliquote fiscali vigenti.

Passività per imposte differite e attività per imposte anticipate

In ossequio al Principio Contabile n. 25 il metodo adottato per la determinazione e l'iscrizione delle imposte in bilancio è quello dell'esposizione dell'onere fiscale di competenza dell'esercizio, mediante l'imputazione di imposte anticipate o differite. In relazione a ciò, le differenze temporanee fra le imposte di competenza dell'esercizio e quelle determinate in base alla vigente normativa tributaria e che verranno liquidate e/o recuperate nei periodi successivi sono iscritte, se positive, fra le attività per imposte anticipate e, se negative, nel fondo per imposte differite.

Nella determinazione delle imposte differite e anticipate si è tenuto conto dell'aliquota fiscale che ci si attende in vigore nell'esercizio in cui la differenza temporanea si riverserà, nonché delle eventuali agevolazioni previste dall'attuale normativa tributaria.

Le imposte anticipate sono iscritte nella misura in cui esiste la ragionevole certezza di un loro recupero futuro.

Nel caso in cui le differenze temporanee o i fondi in sospensione d'imposta originino imposte differite, esse non vengono contabilizzate nel caso in cui le probabilità che il relativo debito insorga siano scarse.

CONSISTENZA E VARIAZIONI DELLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE, DEI CONTI D'ORDINE E DEL CONTO ECONOMICO

MOVIMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI

(comma 2, 3, 3bis, 5, 8 art 2427 c.c.)

B – IMMOBILIZZAZIONI

I – Immobilizzazioni immateriali

COMPOSIZIONE DEL VALORE STORICO ALLA DATA DEL 31/12/2011					
	Valore storico	Precedenti ammortamenti	Precedenti svalutazioni	Precedenti rivalutazioni	Valore al 31/12/2011
2) Costi di ricerca, di sviluppo e pubblicità	28.054	0	-28.054	0	0
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzo di opere dell'ingegno	2.226.064	-2.022.240	-4.379	0	199.445
4) Concessione, licenze, marchi e diritti simili	1.204	-360	0	0	844
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	171.118	0	0	0	171.118
7) Altre	7.715.994	-1.026.285	0	0	6.689.709
TOTALE	10.142.434	-3.048.885	-32.433	0	7.061.116

MOVIMENTAZIONE DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI						
	Valore al 31/12/2011	Riclass./ spostam.	Incrementen. esercizio	Svalut. esercizio	Ammort. esercizio	Valore al 31/12/2012
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzo di opere dell'ingegno	199.445	0	177.700	0	-198.235	178.910
4) Concessione, licenze, marchi e diritti simili	844	0	0	0	-121	723
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	171.118	0	1.233.527	0	0	1.404.645
7) Altre	6.689.709	0	202.523	0	-676.389	6.215.843
TOTALE	7.061.116	0	1.613.750	0	-874.745	7.800.121

Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzo di opere dell'ingegno: l'incremento è riferito ad aggiornamenti ed estensioni di software applicativi già in uso in azienda.

Immobilizzazioni in corso e acconti: l'incremento è riferito per 1.190.000 euro alle commissioni riconosciute a Banca Carige, intermediaria per la concessione di un finanziamento di 100 milioni da parte della Banca Europea per gli Investimenti. La voce comprende anche il software che sarà installato per il funzionamento della nuova piattaforma informatica.

Altre: nel corso dell'esercizio sono stati sostenuti costi per 198.379 euro per ristrutturare gli uffici della sede concessi in affitto ad Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A..

II – Immobilizzazioni materiali

Immobilizzazioni materiali	Valore al 31/12/2012	Valore al 31/12/2011	Variazione valore	Variazione %
Beni non devolvibili	1.720.527	2.022.427	-301.900	-14,93
Beni gratuitamente devolvibili	419.292.434	416.123.315	3.169.119	0,76
Totale	421.012.961	418.145.742	2.867.219	0,69

Immobilizzazioni materiali non devolvibili all'Ente concedente

MOVIMENTAZIONE DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI NON DEVOLVIBILI						
	Valore al 31/12/2011	Riclass./ spostam.	Incres. esercizio	Decres. esercizio	Ammort. esercizio	Valore al 31/12/2012
Valore lordo						
2) Impianti e macchinari						
2a) Impianti	1.014.633	0	8.473	0	0	1.023.106
2b) Macchinari	3.963.155	0	344.734	-26.357	0	4.281.532
Totale impianti e macchinari	4.977.788	0	353.207	-26.357	0	5.304.638
3) Attrezzature industriali e commerciali						
3a) Attrezzature	779.272	0	39.444	-333.474	0	485.242
3b) Cartellonistica	701.401	0	0	0	0	701.401
Totale attrezzature industriali e commerciali.	1.480.673	0	39.444	-333.474	0	1.186.643
4) Altri beni:						
4a) Mezzi di trasporto	2.515.978	0	0	-1.116.432	0	1.399.546
4b) Macchine ufficio	2.523.492	50.994	34.925	-1.457	0	2.607.954
4c) Mobili	1.854.445	0	72.007	-112.263	0	1.814.189
Totale altri beni	6.893.915	50.994	106.932	-1.230.152	0	5.821.689
TOTALE VALORE LORDO	13.352.376	50.994	499.583	-1.589.983	0	12.312.970
Fondi di ammortamento						
2) Impianti e macchinari						
2a) Impianti	-783.150	0	0	0	-112.838	-895.988
2b) Macchinari	-3.593.089	0	0	26.357	-252.352	-3.819.084
Totale impianti e macchinari	-4.376.239	0	0	26.357	-365.190	-4.715.072
3) Attrezzature industriali e commerciali						
3a) Attrezzature	-671.255	0	0	329.210	-32.633	-374.678
3b) Cartellonistica	-614.391	0	0	0	-14.888	-629.279
Totale attrezzature industriali e commerciali.	-1.285.646	0	0	329.210	-47.521	-1.003.957
4) Altri beni:						
4a) Mezzi di trasporto	-1.983.205	0	0	1.100.897	-180.761	-1.063.069
4b) Macchine ufficio	-2.172.156	0	0	437	-154.113	-2.325.832
4c) Mobili	-1.563.697	0	0	110.791	-76.954	-1.529.860
Totale altri beni	-5.719.058	0	0	1.212.125	-411.828	-4.918.761
TOTALE FONDI DI AMMORTAMENTO	-11.380.943	0	0	1.567.692	-824.539	-10.637.790
Immobilizzazioni materiali non devolvibili al netto dei fondi di ammortamento						
2) Impianti e macchinari						
2a) Impianti	231.483	0	8.473	0	-112.838	127.118
2b) Macchinari	370.066	0	344.734	0	-252.352	462.448
Totale impianti e macchinari	601.549	0	353.207	0	-365.190	589.566
3) Attrezzature industriali e commerciali						
3a) Attrezzature	108.017	0	39.444	-4.264	-32.633	110.564
3b) Cartellonistica	87.010	0	0	0	-14.888	72.122
Totale attrezzature industriali e commerciali.	195.027	0	39.444	-4.264	-47.521	182.686
4) Altri beni:						
4a) Mezzi di trasporto	532.773	0	0	-15.535	-180.761	336.477
4b) Macchine ufficio	351.336	50.994	34.925	-1.020	-154.113	282.122
4c) Mobili	290.748	0	72.007	-1.472	-76.954	284.329
Totale altri beni	1.174.857	50.994	106.932	-18.027	-411.828	902.928
TOTALE VALORE NETTO	1.971.433	50.994	499.583	-22.291	-824.539	1.675.180
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	50.994	-50.994	45.347	0	0	45.347
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI NON DEVOLVIBILI AL NETTO DEI FONDI	2.022.427	0	544.930	-22.291	-824.539	1.720.527

Impianti e macchinari

Nel corso dell'esercizio sono stati acquistati nuovi spargisale e lame sgombraneve, nonché un'irroratrice di sale, due impianti di sollevamento, una gru a cavalletto e due idropulitrici.

Mezzi di trasporto

Il decremento dell'esercizio è principalmente riferito alla vendita dei furgoni della Società, in parte sostituiti con mezzi acquistati tramite contratti di noleggio e in parte riacquistati nei primi due mesi dell'anno 2013.

Macchine ufficio

Gli incrementi si riferiscono sostanzialmente alla messa in funzione del nuovo server.

Attrezzature

L'unico acquisto rilevante è quello riferito alle barre luminose montate sulle autovetture in locazione, utilizzate dai gestori della viabilità.

Mobili

L'incremento più significativo è relativo all'acquisto della scaffalatura destinata al magazzino presso la barriera di Milano.

Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili all'Ente concedente

MOVIMENTAZIONE DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI GRATUITAMENTE DEVOLVIBILI						
	Valore al 31/12/2011	Riclass./ Spostam.	Incem. esercizio	Decrem. esercizio	Ammort. esercizio	Valore al 31/12/2012
CORPO AUTOSTRADALE IN ESERCIZIO						
Costo storico	1.051.399.653	16.389.569	7.425.078	-5.101.527	0	1.070.112.773
Oneri finanziari	247.513.306	2.996.633	0	0	0	250.509.939
Contributi ricevuti	-92.195.728	0	0	-3.543.720	0	-95.739.448
Rivalutazioni monetarie ex lege	172.582.592	0	12.931	-36.933	0	172.558.590
Totale corpo autostradale in esercizio	1.379.299.823	19.386.202	7.438.009	-8.682.180	0	1.397.441.854
Fondo di ammortamento	-1.056.910.361	0	0	5.060.533	-44.556.000	-1.096.405.828
Totale corpo autostradale in esercizio al netto del fondo di ammortamento	322.389.462	19.386.202	7.438.009	-3.621.647	-44.556.000	301.036.026
CORPO AUTOSTRADALE IN CORSO E ACCONTI						
Costo storico	93.904.116	-16.389.569	50.407.903	-10.043	0	127.912.407
Oneri finanziari	4.437.370	-2.996.633	3.745.008	0	0	5.185.745
Contributi ricevuti	-4.607.633	0	0	-10.234.111	0	-14.841.744
Totale corpo autostradale in corso e acconti	93.733.853	-19.386.202	54.152.911	-10.244.154	0	118.256.408
Totale immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili	416.123.315	0	61.590.920	-13.865.801	-44.556.000	419.292.434

Le movimentazioni più significative intervenute nel 2012 si riferiscono:

- per il corpo autostradale "in esercizio":
 - all'automazione delle piste d'esazione
 - alla riqualifica dell'ultima uscita della Tangenziale Ovest con lo svincolo Autostrada A1
 - alle opere di completamento per la realizzazione del sistema integrato di rilevamento traffico (Autostrada telematica)
 - all'apertura al traffico di quattro rampe dello svincolo di Lambrate - Segrate
- per il corpo autostradale "in corso e acconti"
 - al proseguimento dei lavori di costruzione dello svincolo di Lambrate della Tangenziale Est con collegamento al Centro Intermodale di Segrate
 - al contributo per l'interramento della S.S. 36
 - a espropriazioni e interferenze connesse alla riqualifica del raccordo Bereguardo-Pavia
 - agli interventi di mitigazione acustica nel comune di Rozzano sulla Tangenziale Ovest
 - agli interventi straordinari sui manufatti dell'Autostrada A7 e della Tangenziale Ovest
 - alla manutenzione straordinaria degli impianti di illuminazione delle gallerie lotto 1 e lotto 2 sulle Tangenziali Est e Nord
 - all'adeguamento delle barriere di sicurezza sull'Autostrada A7
 - alle opere di sistemazione idraulica della sponda destra e protezione delle pile del ponte dell'Autostrada A7 sul fiume Po
 - alla progettazione per gli interventi di illuminazione e sicurezza della Tangenziale Est e della Tangenziale Nord.

I decrementi dell'esercizio si riferiscono alla dismissione dei pannelli a messaggio variabile (traf-inform) installati agli inizi degli anni '90 sulla tratta Milano-Bereguardo, sostituiti dal sistema integrato di rilevamento del traffico, videosorveglianza e informazione all'utenza (Autostrada telematica). Comprendono inoltre il contributo di 3.543.720 euro erogato dal Comune di Milano per la costruzione dello svincolo della Tangenziale Ovest di Milano con la S.S. 11 e S.S. 33 (Molino Dorino) e i contributi per la riqualificazione dello svincolo di Lambrate della Tangenziale Est erogato per 5.587.462 dalla Regione Lombardia e per 4.646.649 euro dal Comune di Milano.

Si riportano le informazioni relative ai contributi, erogati da Enti pubblici, ancora da incassare alla data del 31 dicembre 2012:

CONTRIBUTI ATTIVI EROGATI DA ENTI PUBBLICI (*)	ente/impresa erogatore	contributo previsto a Convenzione	maturato a tutto il 31/12/2012	incassato a tutto il 31/12/2012	ancora da incassare al 31/12/2012
Viabilità di accesso al Nuovo Polo fieristico di Rho-Pero. Svincolo Tratto A - Interventi di 1° e 2° fase	Anas S.p.A.	44.410.805	44.410.805	29.851.268	14.559.537
Riqualificazione svincolo di Lambrate della Tangenziale Est e completamento viabilità di accesso al Centro Intermodale di Segrate	Comune di Milano	13.735.240	13.342.863	5.959.316	7.775.924
Riqualificazione svincolo di Lambrate della Tangenziale Est e completamento viabilità di accesso al Centro Intermodale di Segrate	Regione Lombardia	31.648.066	8.882.431	8.882.431	22.765.635
Totale contributi erogati da Enti pubblici		89.794.111	66.636.099	44.693.015	45.101.096

(*) i contributi sono esposti al netto dell'Iva, laddove applicata

In linea con quanto richiesto dall'ente concedente con lettera dell'11 gennaio 2008 e nel rispetto del comma 8 art. 2427 c.c., si evidenziano nella tabella sotto riportata gli incrementi degli investimenti al corpo autostradale dell'esercizio, al netto dei contributi ricevuti, distinti per commessa e per voce di costo.

INVESTIMENTI AL CORPO AUTOSTRADALE AI 31/12/2012

INVESTIMENTI AL CORPO AUTOSTRADALE - INCREMENTI 2012					
in migliaia di euro	LAVORI	SOMME A DISPOSIZIONE	CONTRIB. ATTIVI	ONERI FINANZIARI	TOTALE
INVESTIMENTI - COSTO STORICO					
Autostrada Milano Serravalle	0	0	0	0	0
Tangenziale Ovest	0	0	-3.544	0	-3.544
Tangenziale Est	0	13	0	0	13
Tangenziale Nord	0	0	0	0	0
TOTALE	0	13	-3.544	0	-3.531
INVESTIMENTI CONVENZIONE 7/12/99					
Terza corsia da ponte Po all' A21	0	12	0	0	12
Raccordo Bereguardo Pavia	0	2.191	0	184	2.375
Modifica ultima uscita Tang. Ovest per A1	2.701	274	0	367	3.342
Modifica nuovo svincolo Rozzano SS35	0	9	0	0	9
Riqualifica svincolo Forlanini	0	15	0	0	15
Svincolo Lambrate e complet. viabilità C.I. Segrate	20.007	963	-10.234	1.158	11.894
Interramento SS36 ANAS Compart. di Milano	0	4.138	0	313	4.451
Rete telematica	2.064	104	0	446	2.614
Impianti di illuminazione	0	5	0	0	5
Barriere antirumore intera rete	0	23	0	0	23
TOTALE	24.772	7.734	-10.234	2.468	24.740
INVESTIMENTI CONVENZIONE AGG. 11/06/03					
Polo Fieristico - Seconda fase	0	0	0	0	0
TOTALE	0	0	0	0	0
INVESTIMENTI CONVENZIONE 7/11/07					
Interventi di difesa fluviale ponte fiume Po	2.314	242	0	194	2.750
Interventi ambientali e paesaggistici	1.864	463	0	117	2.444
Interventi di amm. standard di qualità settoriale	17.661	1.817	0	966	20.444
Miglioramento viabilità svincolo Cascina Gobba	0	250	0	0	250
Contributi ad Enti Pubblici	0	0	0	0	0
Intervento di riqualifica SP46 (Rho-Monza)	0	211	0	0	211
TOTALE	21.839	2.983	0	1.277	26.099
NUOVI INVESTIMENTI					
Completamento viabilità C.I. Segrate	0	156	0	0	156
Completamento modifica svincolo Cascina Gobba	0	161	0	0	161
Modifica svincolo A7-A50 Assago	0	97	0	0	97
Nuovo casello Binasco in A7 e viabilità di accesso	0	90	0	0	90
TOTALE	0	504	0	0	504
TOTALE INVESTIMENTI CORPO AUTOSTRADALE	46.611	11.234	-13.778	3.745	47.812

Bilancio 2012 - Nota Integrativa

Gli oneri finanziari pari a 3.745.008 euro si riferiscono agli interessi passivi maturati sui finanziamenti destinati alle opere del corpo autostradale.

Relativamente alle opere in corso al 31 dicembre 2012, le società appaltatrici hanno iscritto, nell'apposito libro di cantiere, riserve ancora da definire per 71.972.442 euro per le quali sono in corso diversi tipi e gradi di procedimento e giudizio.

Le immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili all'Ente concedente includono lavori per progettazioni e per realizzazioni di opere eseguite da parte di società controllate per conto della controllante e ad essa addebitate per un importo pari a 2.980.213 euro capitalizzate nell'esercizio, e per un importo pari a 17.407.806 euro capitalizzate negli esercizi precedenti.

Le immobilizzazioni materiali sono state assoggettate al processo di rivalutazione monetaria come evidenziato nel prospetto che segue:

TABELLA RIEPILOGATIVA DELLE RIVALUTAZIONI RELATIVE AI BENI D'IMPRESA				
	ANNO	CORPO AUTOSTRADALE		
		31/12/2011	Variazioni	31/12/2012
Rivalutazione Legge 576/75	1975	12.089.186	-8.138	12.081.048
Rivalutazione Legge 72/83	1982	35.213.215	-15.864	35.197.351
Rivalutazione Legge 413/91	1991	1.823.401	0	1.823.401
Rivalutazione Legge 342/00	2003	123.456.790	0	123.456.790
TOTALE		172.582.592	-24.002	172.558.590

III - Immobilizzazioni finanziarie

1) Partecipazioni:

Al 31 dicembre 2012 le partecipazioni della Società sono le seguenti:

ELENCO PARTECIPAZIONI							
Denominazione	Capitale Sociale	Patrimonio Netto ultimo bilancio	Risultato ultimo bilancio	% possesso	Valore nominale azioni/quote	Valore iscritto in bilancio al 31/12/2012	Quota di pertinenza patrimonio netto
IMPRESE CONTROLLATE							
Milano Serravalle Engineering S.r.l. Assago - Via del Bosco Rinnovato 4/b	300.000	3.723.694	676.319	100,00	300.000	3.223.694	3.723.694
Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. Assago - Via del Bosco Rinnovato 4/a	200.000.000	182.443.195	-3.008.973	68,3605	136.721.000	132.635.040	124.719.080
Totale imprese controllate						135.858.734	
IMPRESE COLLEGATE							
Tangenziali Esterne di Milano S.p.A. Milano - Via della Liberazione 18	53.616.422	70.466.813	-7.240.897	32,8735	17.625.604	23.164.908	23.164.908
Totale imprese collegate						23.164.908	
ALTRE IMPRESE							
Tangenziale Esterna S.p.A. Milano - Via della Liberazione 18	100.000.000	94.510.613	-2.794.161	0,25	250.000	250.000	236.277
CIV S.p.A. Milano - Via Felice Casati 1A	20.000.000	12.549.888	592.182	5,00	1.000.000	973.197	627.494
Autostrade Lombarde S.p.A. Bergamo - Largo B.Belotti, 16	466.984.840	471.257.451	3.139.866	2,7838	13.000.000	13.012.505	13.118.942
Società di progetto Brebemi S.p.A. Brescia - Via Somalia 2/4	332.117.693	312.239.902	-3.864.899	0,3914	1.300.000	1.300.000	1.222.193
S.A.Bro.M. S.p.A. Milano - Via Felice Casati 1A	25.000.000	23.957.777	-194.812	15,00	3.750.000	3.745.740	3.593.667
Consorzio Autostrade Italiane Energia Roma - Via Alberto Bergamini 50	107.112	=	=	1,50	1.607	1.549	=
Confederazione Autostrade S.p.A. Verona - Via Flavio Gioia 71	6.000.000	4.997.805	-242.299	16,67	1.000.000	1.411.666	832.968
Aeroporto di Rivanazzano S.r.l. In liquidazione (*) Pavia - Via Mentana 27	1.487.246	-316.597	-1.212.194	14,072	209.286	142.959	-44.552
Malpensa 92 Srl in liquidazione Tortona - Regione Ratto	10.000	=	=	5,00	500	516	=
Totale altre imprese						20.838.133	
TOTALE PARTECIPAZIONI						179.861.775	

(*) l'ultimo bilancio disponibile è quello al 31 dicembre 2011 approvato dalle rispettive Assemblee dei soci nel 2012.

La formazione del valore iscritto nelle immobilizzazioni finanziarie è espressa nella seguente tabella:

COMPOSIZIONE DEL VALORE STORICO ALLA DATA DEL 31/12/2011						
	Valore storico	Precedenti svalutazioni	Ripristino di valori	Precedenti rivalutazioni	Ripristino di valori	Valore al 31/12/2011
Milano Serravalle Engineering S.r.l.	739.850	-439.851	0	2.747.376	0	3.047.375
Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.	153.318.569	-18.626.580	0	0	0	134.691.989
TOTALE IMPRESE CONTROLLATE	154.058.419	-19.066.431	0	2.747.376	0	137.739.364
Tangenziali Esterne di Milano S.p.A.	26.443.527	-2.236.421	1.521.120	0	0	25.728.226
TOTALE IMPRESE COLLEGATE	26.443.527	-2.236.421	1.521.120	0	0	25.728.226
Tangenziale Esterna S.p.A.	250.000	0	0	0	0	250.000
CIV S.p.A.	1.016.458	-168.460	125.199	0	0	973.197
Autostrade Lombarde S.p.A.	13.312.513	-300.008	0	0	0	13.012.505
Società di progetto Brebemi S.p.A.	1.300.000	0	0	0	0	1.300.000
S.A.Bro.M. S.p.A.	3.750.000	-4.260	0	0	0	3.745.740
Consorzio Milano Sistema in liquidazione	25.000	0	0	0	0	25.000
Consorzio Autostrade Italiane Energia	1.549	0	0	0	0	1.549
Confederazione Autostrade S.p.A.	1.175.798	-175.798	0	0	0	1.000.000
Aeroporto di Rivanazzano S.r.l. in liq.	142.959	0	0	0	0	142.959
Malpensa 92 Srl in liquidazione	516	0	0	0	0	516
TOTALE ALTRE IMPRESE	20.724.793	-648.526	125.199	0	0	20.451.467
TOTALE PARTECIPAZIONI	201.226.739	-21.951.378	1.646.319	2.747.376	0	183.919.057

Le variazioni delle singole partecipazioni intervenute nell'esercizio 2012 vengono di seguito riportate:

MOVIMENTAZIONE DELLE PARTECIPAZIONI							
	Valore al 31/12/2011	Riclass./ spostam.	Increment./ acquisti esercizio	Decrem. / cessioni esercizio	Rivalut./ Ripristini esercizio	Svalutazioni esercizio	Valore al 31/12/2012
Imprese controllate:							
Milano Serravalle Engineering S.r.l.	3.047.375	0	0	0	176.319	0	3.223.694
Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.	134.691.989	0	0	0	0	-2.056.949	132.635.040
TOTALE IMPRESE CONTROLLATE	137.739.364	0	0	0	176.319	-2.056.949	135.858.734
Imprese collegate:							
Tangenziali Esterne di Milano S.p.A.	25.728.226	0	0	0	0	-2.563.318	23.164.908
TOTALE IMPRESE COLLEGATE	25.728.226	0	0	0	0	-2.563.318	23.164.908
Altre imprese:							
Tangenziale Esterna S.p.A.	250.000	0	0	0	0	0	250.000
CIV S.p.A.	973.197	0	0	0	0	0	973.197
Autostrade Lombarde S.p.A.	13.012.505	0	0	0	0	0	13.012.505
Società di progetto Brebemi S.p.A.	1.300.000	0	0	0	0	0	1.300.000
S.A.Bro.M. S.p.A.	3.745.740	0	0	0	0	0	3.745.740
Consorzio Milano Sistema in liquidazione	25.000	0	0	-25.000	0	0	0
Consorzio Autostrade Italiane Energia	1.549	0	0	0	0	0	1.549
Confederazione Autostrade S.p.A.	1.000.000	0	411.666	0	0	0	1.411.666
Aeroporto di Rivanazzano S.r.l. in liq.	142.959	0	0	0	0	0	142.959
Malpensa 92 Srl in liquidazione	516	0	0	0	0	0	516
TOTALE ALTRE IMPRESE	20.451.467	0	411.666	-25.000	0	0	20.838.133
TOTALE PARTECIPAZIONI	183.919.057	0	411.666	-25.000	176.319	-4.620.267	179.861.775

Gli incrementi dell'esercizio si riferiscono:

- alla rinuncia di parte del finanziamento infruttifero concesso negli esercizi precedenti a Confederazione Autostrade S.p.A., per un importo pari a 411.666 euro, destinandolo a versamento in conto futuro aumento di capitale.

Le rivalutazioni dell'esercizio sono riferite:

- per 176.319 euro a Milano Serravalle Engineering S.r.l. al fine di adeguare il valore di partecipazione alla quota di patrimonio netto posseduta alla data del 31 dicembre 2012, al netto dei dividendi distribuiti di 500.000 euro contabilizzati per competenza.

Le svalutazioni dell'esercizio sono riferite:

- per 2.056.949 euro ad Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A., al fine di adeguare il valore della partecipazione alla quota di patrimonio netto posseduta alla data del 31 dicembre 2012. Il maggior valore iscritto a bilancio rispetto al patrimonio netto contabile della controllata al 31 dicembre 2012 rappresenta l'avviamento e sarà ammortizzato a partire dall'entrata in esercizio dell'omonima autostrada.
- per 2.563.318 euro alla collegata Tangenziali Esterne di Milano S.p.A.

Le società partecipate Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. e Tangenziali Esterne S.p.A. stanno sviluppando i più importanti progetti infrastrutturali nell'area lombarda, il cui sostegno comporta un rilevante sforzo economico-finanziario per la Società in termini di apporti di equity. Al fine di rispettare gli impegni assunti verso le partecipate e garantire il mantenimento di un'adeguata struttura patrimoniale e finanziaria, diviene necessario deliberare la capitalizzazione della Società per almeno 300 milioni. Tale aspetto è ampiamente illustrato nella Relazione sulla gestione, a cui si rinvia.

Crediti

d) Crediti verso altri

Crediti immobilizzati	Valore al 31/12/2012	Valore al 31/12/2011	Variazione valore	Variazione %
Polizze accantonamento T.F.R.	7.212.094	7.336.805	-124.711	-1,70
Depositi cauzionali	519.950	530.724	-10.774	-2,03
Totale	7.732.044	7.867.529	-135.485	-1,72

Le polizze riguardano il "trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato dei dipendenti". Il valore iscritto rappresenta il credito complessivo vantato al 31 dicembre 2012 nei confronti delle compagnie assicurative Ras e Ina Assitalia.

VARIAZIONI INTERVENUTE NELLA CONSISTENZA DELLE ALTRE VOCI DELL'ATTIVO E DELLE VOCI DEL PASSIVO E DEI CONTI D'ORDINE

(comma 4, 6, 7, 7 bis, 9, 14, 17 art. 2427 c.c.)

C – ATTIVO CIRCOLANTE

I – Rimanenze

1) Materie prime, sussidiarie e di consumo

Rimanenze materie prime sussidiarie e di consumo	Valore al 31/12/2012	Valore al 31/12/2011	Variazione valore	Variazione %
Totale	2.849.283	2.132.849	716.434	33,59

Le rimanenze si riferiscono a materiali funzionali alla manutenzione e all'esercizio della rete autostradale (principalmente sale antigelo, recinzioni, sicurvia).

II – Crediti

1) Crediti verso clienti

La voce è costituita principalmente dai crediti derivanti dai rapporti d'interconnessione, dovuti al pagamento differito dei pedaggi, al netto del relativo fondo svalutazione crediti pari a 874.609 euro.

Crediti verso clienti	Valore al 31/12/2012	Valore al 31/12/2011	Variazione valore	Variazione %
Crediti verso la clientela	3.456.180	4.500.248	-1.044.068	-23,20
Crediti per pedaggi - rapporti di interconnessione	39.646.759	42.601.764	-2.955.005	-6,94
Crediti per recupero costi di gestione	6.276.220	3.522.225	2.753.995	78,19
Crediti per rapporti mancato pagamento pedaggio	1.055.906	972.752	83.154	8,55
Totale	50.435.065	51.596.989	-1.161.924	-2,25
Fondo svalutazione crediti	-874.609	-810.858	-63.751	7,86
Totale al netto del fondo svalutazione crediti	49.560.456	50.786.131	-1.225.675	-2,41

La voce crediti verso la clientela accoglie prevalentemente quelli vantati nei confronti delle società petrolifere per royalties.

La voce crediti per rapporti d'interconnessione è costituita essenzialmente dai rapporti di credito intrattenuti con le società autostradali interconnesse, tra cui la principale è Autostrade per l'Italia S.p.A. e rappresenta principalmente il credito verso l'utenza per pedaggi a pagamento differito. Il decremento riflette l'andamento, in diminuzione, dei ricavi da pedaggio.

La voce crediti per recupero costi di gestione accoglie il credito nei confronti di Autostrade per l'Italia S.p.A. per il recupero dei costi di gestione relativi alle barriere di Agrate e Terrazzano. L'incremento rispetto all'esercizio precedente è dovuto a corrispettivi non ancora ricevuti alla data del 31 dicembre e incassati nei primi mesi dell'anno 2013.

La voce crediti per rapporti mancato pagamento pedaggio (R.M.P.P.) rappresenta la quota di competenza della Società per pedaggi non ancora incassati dall'utenza a fronte dell'emissione, da parte della Società, di R.M.P.P. nelle barriere delle rete in concessione.

Viene di seguito evidenziata la movimentazione del fondo svalutazione crediti nel corso dell'esercizio.

Fondo svalutazione crediti	Valore al 31/12/2011	Utilizzo del periodo	Residuo dopo utilizzo	Accantonamento esercizio	Valore al 31/12/2012
Totale	810.858	-206.121	604.737	269.872	874.609

2) Crediti verso imprese controllate

Crediti verso controllate	Valore al 31/12/2012	Valore al 31/12/2011	Variazione valore	Variazione %
Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.	26.438.310	58.312	26.379.998	=
Milano Serravalle Engineering S.r.l.	754.387	217.852	536.535	=
Totale entro l'esercizio	27.192.697	276.164	26.916.533	=
Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.	95.978	0	95.978	=
Totale oltre l'esercizio successivo	95.978	0	95.978	=
Totale	27.288.675	276.164	27.012.511	=

Il credito verso Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. comprende il finanziamento fruttifero di 26 milioni concesso alla fine di dicembre 2012 ed estinto nel successivo mese di febbraio 2013 in fase di sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale della controllata. Gli altri crediti si riferiscono al distacco di personale della Società, al credito vantato a fronte di un provento per garanzie prestate alla controllata nel regime di liquidazione IVA di Gruppo per le eccedenze di credito già compensate e agli interessi maturati sui due finanziamenti concessi nell'esercizio. Gli interessi maturati sul primo dei due finanziamenti pari a 16 milioni, concesso in febbraio e rimborsato nel mese di aprile, saranno esigibili oltre l'esercizio successivo.

Il credito verso Milano Serravalle Engineering S.r.l. si riferisce per 500.000 euro ai dividendi sull'utile 2012 deliberati dall'Assemblea dei Soci del 16 aprile 2013 e all'addebito di costi sostenuti dalla Società.

3) Crediti verso imprese collegate

Crediti verso collegate	Valore al 31/12/2012	Valore al 31/12/2011	Variazione valore	Variazione %
Tangenziale Esterna di Milano S.p.A.	0	4.034.489	-4.034.489	=
Totale	0	4.034.489	-4.034.489	=

Nel mese di maggio la collegata Tangenziale Esterna di Milano S.p.A. ha provveduto a estinguere il finanziamento fruttifero concesso in data 11 ottobre 2011.

4) Crediti verso imprese controllanti

Crediti verso controllanti	Valore al 31/12/2012	Valore al 31/12/2011	Variazione valore	Variazione %
A.S.A.M. S.p.A.	5.046.499	664.170	4.382.329	=
Totale entro l'esercizio	5.046.499	664.170	4.382.329	=
A.S.A.M. S.p.A.	1.704.692	0	1.704.692	=
Totale oltre l'esercizio	1.704.692	0	1.704.692	=
Totale	6.751.191	664.170	6.087.021	=

Si riferisce al credito verso la controllante A.S.A.M. S.p.A., relativo ai maggiori acconti IRES versati nei mesi di luglio e novembre e al provento da consolidato fiscale nazionale maturato per l'esercizio 2012.

La quota esigibile oltre l'esercizio successivo è data dal credito IRES riferito all'istanza di rimborso per l'IRAP non dedotta relativa agli anni 2008-2011.

4bis) Crediti tributari

Crediti tributari	Valore al 31/12/2012	Valore al 31/12/2011	Variazione valore	Variazione %
IVA a credito	18.641.540	2.705.308	15.936.232	=
Credito IRAP	496.847	25.460	471.387	=
Altri crediti	2.267	10.215	-7.948	-77,81
Totale entro l'esercizio	19.140.654	2.740.983	16.399.671	=
Totale oltre l'esercizio successivo	740.548	290.316	450.232	=
Totale	19.881.202	3.031.299	16.849.903	=

La voce è sostanzialmente riferita al credito IVA risultante dalle liquidazioni mensili dell'IVA di Gruppo, procedura sottoscritta con la controllata Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A., alla data del 31 dicembre 2012.

La quota esigibile oltre l'esercizio successivo è data dal credito IRES riferito all'istanza di rimborso per l'IRAP non dedotta relativa all'esercizio 2007.

4ter) Crediti per imposte anticipate

(comma 14 art. 2427 c.c.)

La voce si incrementa nel corso dell'esercizio per 977.383 euro come evidenziato nella seguente tabella:

	Esercizio 2012				Esercizio 2011				Impatto a Conto Economico
	Ammon. delle differenze temporanee	Effetto fiscale ai fini IRES (27,5%)	Effetto fiscale ai fini IRAP (3,9%)	Effetto fiscale totale	Ammon. delle differenze temporanee	Effetto fiscale ai fini IRES (27,5%)	Effetto fiscale ai fini IRAP (3,9%)	Effetto fiscale totale	
Imposte anticipate									
Utilizzo fondo di rinnovo	8.835.660	2.429.806	0	2.429.806	5.949.393	1.636.083	0	1.636.083	793.723
Compensi amministratori	182.371	50.152	0	50.152	186.736	51.353	0	51.353	-1.201
Fondo rischi ed oneri (ai fini IRES)	3.371.170	927.072	0	927.072	2.767.227	760.987	0	760.987	166.085
Fondo rischi ed oneri (ai fini IRAP)	3.248.670	0	126.698	126.698	2.767.227	0	107.922	107.922	18.776
Totale		3.407.029	126.698	3.533.728		2.448.424	107.922	2.556.345	977.383

La voce più significativa è relativa alla quota non dedotta dell'accantonamento al fondo di rinnovo in adempimento al D.L. n. 98 del 6 luglio 2011 convertito in Legge n. 111/2011, che ha modificato per le concessionarie autostradali la percentuale di deducibilità degli accantonamenti delle spese di manutenzione, ripristino e sostituzione, portandola dal 5% al 1% del costo dei beni gratuitamente devolvibili con effetto dal periodo di imposta 2011.

5) Crediti verso altri

Crediti verso altri	Valore al 31/12/2012	Valore al 31/12/2011	Variazione valore	Variazione %
Fornitori c/anticipi	296.373	327.750	-31.377	-9,57
Recuperi da assicurazioni	60.679	51.145	9.534	18,64
Credito verso INPS	74.455	45.790	28.665	62,60
Verso gestori carte elettroniche pagamento pedaggi	818.035	748.065	69.970	9,35
Verso Comune di Milano per contributi su opere	6.355.546	8.334.312	-1.978.766	-23,74
Altri crediti	468.222	570.183	-101.961	-17,88
Totale entro l'esercizio	8.073.310	10.077.245	-2.003.935	-19,89
Finanziamento infruttifero a Società Confederazione Autostrade	601.167	1.012.833	-411.666	-40,65
Dividendi da incassare	523.682	523.682	0	=
Totale oltre l'esercizio successivo	1.124.849	1.536.515	-411.666	-26,79
Totale	9.198.159	11.613.760	-2.415.601	-20,80

Il credito verso il Comune di Milano, iscritto al netto dell'I.V.A., si riferisce a fatture emesse a fronte dei contributi relativi alle opere di riqualificazione sulla Tangenziale Est dello svincolo di Lambrate e completamento della viabilità di accesso al Centro Intermodale di Segrate. Nel corso dell'esercizio sono stati incassati crediti per 4.845.087 euro e fatturati nuovi avanzamenti di lavori per contributi pari a 2.867.070 euro.

In merito al finanziamento infruttifero concesso a Confederazione Autostrade S.p.A, la Società ha rinunciato alla parziale restituzione, destinando l'importo di 411.666 euro a versamento in conto futuro aumento di capitale.

Ai sensi del comma 6 dell'art. 2427 si evidenzia che l'unico credito recuperabile oltre i cinque anni è iscritto nella voce "credito per imposte anticipate" ed è relativo alle imposte anticipate calcolate sulle quote accantonate a fondo di rinnovo e fiscalmente non dedotte.

CREDITI, AVENTI DURATA SUPERIORE A CINQUE ANNI, DISTINTI SECONDO SCADENZA				
CREDITI	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
4ter) Crediti per imposte anticipate	0	237.406	2.192.400	2.429.806
Totale	0	237.406	2.192.400	2.429.806

Si precisa inoltre che tutti i crediti, data l'attività svolta dalla Società e l'ambito geografico di operatività, sono nei confronti di soggetti nazionali.

III – Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

4) altre partecipazioni

ELENCO PARTECIPAZIONI							
Denominazione	Importo Capitale Sociale	Patrimonio Netto ultimo bilancio	Risultato ultimo bilancio	% posseduta	Valore nominale azioni/ quote	Valore iscritto in bilancio al 31/12/2012	Quota di pertinenza patrimonio netto
ALTRE IMPRESE							
A4 Holding S.p.A. (Serenissima) Verona - Via Flavio Gioia 71	127.485.289	614.173.982	-41.034.025	4,9097	6.259.083	44.151.210	30.153.802
Totale altre imprese						44.151.210	
TOTALE PARTECIPAZIONI						44.151.210	

COMPOSIZIONE DEL VALORE STORICO ALLA DATA DEL 31/12/2011							
	Valore storico	Precedenti svalutazioni	Ripristino di valori	Precedenti rivalutazioni	Ripristino di valori	Valore al 31/12/2011	
A4 Holding S.p.A. (Serenissima)	73.519.310	-27.021.160	0	0	0	46.498.150	
TOTALE ALTRE IMPRESE	73.519.310	-27.021.160	0	0	0	46.498.150	
TOTALE PARTECIPAZIONI	73.519.310	-27.021.160	0	0	0	46.498.150	

MOVIMENTAZIONE DELLE PARTECIPAZIONI							
	Valore al 31/12/2011	Riclass./ spostamenti	Incres./ acquisti esercizio	Decres./ cessioni esercizio	Rivalut./ Ripristini esercizio	Svalut. del periodo	Valore al 31./2012
Altre imprese:							
A4 Holding S.p.A. (Serenissima)	46.498.150	0	0	0	0	-2.346.940	44.151.210
TOTALE ALTRE IMPRESE	46.498.150	0	0	0	0	-2.346.940	44.151.210
TOTALE PARTECIPAZIONI	46.498.150	0	0	0	0	-2.346.940	44.151.210

Nel mese di giugno il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di procedere alla cessione della partecipazione nella società A4 Holding S.p.A. mediante asta pubblica determinando come prezzo di base d'asta 510,00 euro per ogni azione; successivamente, nel mese di ottobre, è stato stipulato con la Società delle Autostrade Serenissima S.p.A. un contratto preliminare di compravendita di azioni per la cessione dell'intera partecipazione al prezzo proposto come base d'asta.

Pertanto, così come previsto dai principi contabili, è stata fatta una svalutazione pari a 2.346.940 euro per adeguare il valore della partecipazione al valore di cessione.

IV - Disponibilità liquide

Disponibilità liquide	Valore al 31/12/2012	Valore al 31/12/2011	Variazione valore	Variazione %
Depositi bancari e postali	84.637.953	29.950.617	54.687.336	=
Denaro e valori in cassa	363.574	368.809	-5.235	-1,42
Totale	85.001.527	30.319.426	54.682.101	=

Le disponibilità liquide sono costituite per 84.637.953 euro da "depositi bancari e postali", e quindi da risorse finanziarie presenti sui conti correnti accesi presso istituti di credito, dalle somme disponibili sui conti correnti postali e dagli incassi contestuali relativi ai pedaggi.

La maggior liquidità deriva principalmente dal tiraggio effettuato sulla disponibilità ancora residua a inizio anno del finanziamento acceso con Banca Nazionale del Lavoro e Monte dei Paschi di Siena, a causa del termine del periodo di disponibilità, previsto entro il 31 marzo 2012.

La voce "denaro e valori in cassa", pari a 363.574 euro, rappresenta i fondi messi a disposizione della sede e delle stazioni autostradali, sia ai caselli manuali che alle casse automatiche, per far fronte alle necessità operative.

D - RATEI E RISCONTI ATTIVI

Risconti attivi

Risconti attivi	Valore al 31/12/2012	Valore al 31/12/2011	Variazione valore	Variazione %
Assicurazioni diverse	137.365	180.711	-43.346	-23,99
Convenzione polifore	1.767.593	2.062.863	-295.270	-14,31
Affitti e spese condominiali	0	3.043	-3.043	=
Commissioni su finanziamenti a breve	0	1.730	-1.730	=
Altri	230.493	343.138	-112.645	-32,83
Totale	2.135.451	2.591.485	-456.034	-17,60

La voce "convenzione polifore" deriva dalla stipula, nell'esercizio 2002, di una Convenzione con Telecom Italia S.p.A. per la manutenzione ordinaria e straordinaria della rete in fibra ottica presente sulle tratte di competenza e per l'acquisto ad uso esclusivo della infrastruttura destinata al passaggio delle fibre ottiche. Tali costi sono imputati pro-quota ad ogni esercizio fino al 31 dicembre 2018. Tale risconto avendo durata superiore ai cinque anni viene dettagliata secondo le scadenze.

RISCONTI ATTIVI, AVENTI DURATA SUPERIORE A CINQUE ANNI, DISTINTI SECONDO SCADENZA				
RISCONTI ATTIVI	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Convenzione Polifore	294.464	1.178.665	294.464	1.767.593
Totale	294.464	1.178.665	294.464	1.767.593

A - PATRIMONIO NETTO

Le variazioni delle singole componenti del Patrimonio netto vengono qui di seguito proposte:

MOVIMENTAZIONE DELLE VOCI DI PATRIMONIO NETTO											
	Destinazione risultato dell'esercizio					Destinazione risultato dell'esercizio					Valore al 31/12/2012
	Valore al 31/12/2010	Altre destinaz.	Distribuz. dividendi	Incrementi esercizio	Decremen. esercizio	Valore al 31/12/2011	Altre destinaz.	Distribuz. dividendi	Incrementi esercizio	Decrem. esercizio	
I - Capitale sociale	93.600.000	0	0	0	0	93.600.000	0	0	0	0	93.600.000
III - Riserva di rivalutazione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IV - Riserva legale	17.976.439	1.187.622	0	0	0	19.164.061	0	0	0	0	19.164.061
VII - Altre Riserve:											
Riserva da valutazione partecipazioni metodo P.N.	2.533.051	0	0	214.324	0	2.747.375	0	0	176.319	0	2.923.694
Riserva straordinaria	214.293.921	604.817	0	0	0	214.898.737	3.492.082	0	0	0	218.390.819
Riserva tassata	288.581	0	0	0	0	288.581	0	0	0	0	288.581
Contributi di terzi	3.721.777	0	0	0	0	3.721.777	0	0	0	0	3.721.777
Riserva vincolata per ritardati investimenti	15.185.000	0	0	0	0	15.185.000	0	0	0	0	15.185.000
IX - Utile di esercizio	23.752.439	-1.792.439	-21.960.000	17.028.082	0	17.028.082	-3.492.082	-13.536.000	19.591.544	0	19.591.544
Totale Patrimonio Netto	371.351.208	0	-21.960.000	17.242.406	0	366.633.613	0	-13.536.000	19.767.863	0	372.865.476

Il Capitale Sociale della Società, pari a 93.600.000 euro, interamente sottoscritto e versato, è rappresentato da 180.000.000 azioni ordinarie del valore nominale di 0,52 euro cadauna.

La Riserva non distribuibile da valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto (ex art. 2426 del codice civile) comprende l'utile, al netto dei dividendi distribuiti, realizzato nell'esercizio 2012 dalla controllata Milano Serravalle Engineering S.r.l..

La Riserva Straordinaria si è incrementata rispetto al 31 dicembre 2011 per effetto dell'imputazione di parte dell'utile netto conseguito nel bilancio 2011, non distribuito ai soci.

Ai sensi del comma 7 bis dell'art. 2427 c.c. riportiamo di seguito la tabella che dettaglia la natura, la possibilità di utilizzo e la distribuibilità delle riserve di Patrimonio netto come indicato dal documento O.I.C. n. 1; la possibilità di utilizzazione delle riserve viene codificata sulla base delle prime tre lettere dell'alfabeto come indicato in legenda:

TABELLA DI DESTINAZIONE DELLE POSTE DI PATRIMONIO NETTO					
NATURA / DESCRIZIONE	Importo	Quota disponibile	Possibilità di utilizzo	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
				per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale Sociale	93.600.000				
Riserve di Capitale:					
- Contributi di terzi	3.721.777		B		
- Riserva straordinaria	100.000.000	100.000.000	A, B, C		
Riserve di utili:					
- Riserva legale	19.164.061		B		
- Riserva straordinaria	118.390.819	118.390.819	A, B, C		
- Riserva tassata	288.581	288.581	A, B, C		
- Riserva non distrib. ex art. 2426	2.923.694	2.923.694	A, B		
- Riserva vincolata per ritardati investimenti	15.185.000		B		
Utile di esercizio	19.591.544				
Totale	372.865.476	221.603.094			
di cui quota non distribuibile		2.923.694			
di cui quota distribuibile		218.679.400			

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

B - FONDI PER RISCHI ED ONERI**2) Fondi per imposte, anche differite**

	Esercizio 2012				Esercizio 2011				Impatto a Conto Economico
	Ammont. delle differenze temporanee	Effetto fiscale ai fini IRES (27,5%)	Effetto fiscale ai fini IRAP (3,9%)	Effetto fiscale totale	Ammont. delle differenze temporanee	Effetto fiscale ai fini IRES (27,5%)	Effetto fiscale ai fini IRAP (3,9%)	Effetto fiscale totale	
Imposte differite									
Plusvalenza sede	2.600.016	715.004	0	715.004	3.900.024	1.072.507	0	1.072.507	-357.503
Dividendi deliberati non distribuiti	25.000	6.875	0	6.875	0	0	0	0	6.875
Totale		721.879	0	721.879		1.072.507	0	1.072.507	-350.628

3) Fondi per rischi e oneri

Fondi per rischi ed oneri	Valore al 31/12/2011	Utilizzo dell'esercizio	Accantonamenti dell'esercizio	Valore al 31/12/2012
Fondo di rinnovo	40.368.259	-19.149.062	19.149.062	40.368.259
Fondo per rischi ed oneri futuri	2.767.227	-169.031	772.974	3.371.170
Totale	43.135.486	-19.318.093	19.922.036	43.739.429

Il valore del fondo di rinnovo (fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili) si riferisce alla copertura dei costi per manutenzioni future, così come già esplicitato nei criteri di valutazione. Il valore è invariato rispetto al 31 dicembre 2011 in quanto sostanzialmente in linea con il programma delle manutenzioni.

Il fondo per rischi e oneri futuri è principalmente riferito al rischio di dover riconoscere una maggiorazione dei canoni demaniali idrici, richiesta dalla Regione Lombardia a partire dall'anno 2010 e ai benefici finanziari derivanti dai ritardati investimenti assentiti con la Convenzione del 1999 e così come richiesto dall'Ente concedente, il cui ammontare corrisponde a 1.696.300 euro. La voce comprende anche l'accantonamento dell'esercizio per i costi inerenti al personale dipendente, così come previsto dal nuovo Contratto Collettivo Nazionale di categoria.

C - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Corrisponde al debito maturato e rivalutato annualmente verso i dipendenti assunti prima del 2007, in forza al 31 dicembre 2012.

Fondo TFR	Valore al 31/12/2011	Utilizzo dell'esercizio	Residuo dopo l'utilizzo	Rivalutazione	Valore al 31/12/2012
Totale	12.081.944	-935.035	11.146.909	339.284	11.486.193

D - DEBITI

4) Debiti verso banche

Si riferiscono ai debiti a fronte di finanziamenti a breve e a lungo termine contratti dalla Società, distinguendo a seconda della esigibilità entro od oltre l'esercizio successivo:

Debiti verso banche	Valore al 31/12/2012	Valore al 31/12/2011	Variazione valore	Variazione %
entro l'esercizio - per finanziamenti a lungo termine				
Banca Infrastrutture Innovazione e Sviluppo	12.500.000	12.500.000	0	=
entro l'esercizio - per finanziamenti a breve termine				
Unicredit S.p.A. (scad. 30/6/2012)	0	20.000.000	-20.000.000	=
Altri debiti verso banche	521.196	353	520.843	=
Totale entro l'esercizio	13.021.196	32.500.353	-19.479.157	-59,94
oltre l'esercizio - per finanziamenti a lungo termine				
Banca Infrastrutture Innovazione e Sviluppo	62.500.000	75.000.000	-12.500.000	-16,67
Centrobanca/Banca Popolare di Verona	90.000.000	90.000.000	0	=
Banca Nazionale del Lavoro/Monte Paschi di Siena	150.000.000	60.000.000	90.000.000	=
Totale oltre l'esercizio successivo	302.500.000	225.000.000	77.500.000	34,44
Totale	315.521.196	257.500.353	58.020.843	22,53

Si riepiloga di seguito l'esposizione complessiva della Società verso ciascun istituto di credito:

Debiti verso banche	Valore al 31/12/2012	Valore al 31/12/2011	Variazione valore	Variazione %
per finanziamenti accesi con:				
Banca Infrastrutture Innovazione e Sviluppo	75.000.000	87.500.000	-12.500.000	-14,29
Unicredit S.p.A.	0	20.000.000	-20.000.000	=
Centrobanca/Banca Popolare di Verona	90.000.000	90.000.000	0	=
Banca Nazionale del Lavoro/Monte Paschi di Siena	150.000.000	60.000.000	90.000.000	=
Altri debiti	521.196	353	520.843	=
Totale	315.521.196	257.500.353	58.020.843	22,53

Nel corso dell'esercizio si è provveduto al rimborso delle rate di 12.500.000 euro del mutuo stipulato con B.I.I.S.. In data 23 gennaio 2012, con l'erogazione del residuo disponibile pari a 90 milioni, è stato utilizzato interamente il finanziamento acceso con Banca Nazionale del Lavoro e Monte dei Paschi di Siena.

La linea revolving di 50 milioni, accesa sempre con Banca Nazionale del Lavoro e Monte dei Paschi di Siena, di durata 7 anni, alla data del 31 dicembre 2012 risulta ancora disponibile.

Si segnala inoltre che alla data del 31 dicembre 2012 risultano a disposizione della Società 100 milioni relativi al contratto di finanziamento stipulato in data 2 marzo 2012 con Carige (intermediario B.E.I.), a favore degli

investimenti relativi all'adeguamento delle barriere di sicurezza sull'Autostrada A7 e sulla Tangenziale Ovest e alla riqualifica del raccordo della Bereguardo-Pavia.

L'indebitamento a medio/lungo termine ha scontato complessivamente un tasso effettivo, basato sul criterio della scoperta finanziaria media, del 3,76%.

In data 27 giugno è stato estinto l'unico finanziamento a breve termine di 20 milioni con Unicredit S.p.A.. Il costo della scoperta è stato in media del 2,80%.

L'ammontare complessivo dei finanziamenti a lungo termine accessi con le banche e gli altri finanziatori è il seguente:

Finanziamenti a medio/lungo termine	Valore al 31/12/2012	Valore al 31/12/2011	Variazione valore	Variazione %
Banca Infrastrutture Innovazione e Sviluppo	75.000.000	87.500.000	-12.500.000	-14,29
Centrobanca/Banca Popolare di Verona	90.000.000	90.000.000	0	=
Banca Nazionale del Lavoro/Monte Paschi di Siena	150.000.000	60.000.000	90.000.000	=
Totale	315.000.000	237.500.000	77.500.000	32,63

La voce "altri debiti" è sostanzialmente riferita al debito verso Banca Nazionale del Lavoro per la scadenza prevista per il 31/12 del contratto di copertura finanziaria di tipo Interest Rate Swap.

7) Debiti verso fornitori

Debiti verso fornitori	Valore al 31/12/2012	Valore al 31/12/2011	Variazione valore	Variazione %
Debiti per attività di esercizio	4.312.042	3.952.822	359.220	9,09
Debiti per manutenzioni al corpo autostradale	14.929.083	15.916.930	-987.847	-6,21
Debiti per attività d'investimento	32.652.531	14.856.539	17.795.992	=
Debiti per espropriazioni terreni	1.008.891	883.752	125.139	14,16
Debiti per rapporti di interconnessione	7.917.997	6.942.101	975.896	14,06
Totale	60.820.544	42.552.144	18.268.400	42,93

I debiti verso fornitori sono principalmente maturati a fronte d'investimenti e manutenzioni realizzati sul corpo autostradale e la variazione di valore rispetto all'esercizio precedente è sostanzialmente riconducibile ai maggiori investimenti realizzati nell'anno.

La voce "debiti per rapporti d'interconnessione" comprende i pedaggi incassati dalla Società che non sono riconducibili a un ricavo di competenza della Società.

9) Debiti verso imprese controllate

Debiti verso controllate	Valore al 31/12/2012	Valore al 31/12/2011	Variazione valore	Variazione %
Milano Serravalle Engineering Srl	3.716.879	1.859.530	1.857.349	99,88
Autostrada Pedemontana Lombarda SpA	19.916.122	4.585.270	15.330.852	=
Totale	23.633.001	6.444.800	17.188.201	=

Il debito nei confronti di Milano Serravalle Engineering S.r.l. è stato contabilizzato a fronte di corrispettivi per prestazioni ricevute, derivanti dai contratti in essere di cui 3.421.103 euro per investimenti realizzati sul corpo autostradale e 237.050 euro per manutenzioni intervenute sul corpo autostradale.

Il debito verso Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. comprende unicamente il debito derivante dall'adesione alla procedura Iva di Gruppo per l'anno 2012.

11) Debiti verso controllanti

Debiti verso controllanti	Valore al 31/12/2012	Valore al 31/12/2011	Variazione valore	Variazione %
A.S.A.M. S.p.A.	0	3.096.718	-3.096.718	=
Totale	0	3.096.718	-3.096.718	=

Il debiti verso la controllante derivano dalla sottoscrizione del contratto di consolidato fiscale nazionale di gruppo, che per l'esercizio 2012 ha generato una posizione a credito per i maggiori acconti di IRES versati nei mesi di luglio e novembre 2012.

12) Debiti tributari

Debiti tributari	Valore al 31/12/2012	Valore al 31/12/2011	Variazione valore	Variazione %
Ritenute su lavoro dipendente e su lavoratori autonomi	1.508.426	925.158	583.268	63,05
Imposta sostitutiva rivalutazione TFR	10.423	17.737	-7.314	-41,24
Totale	1.518.849	942.895	575.954	61,08

La voce si riferisce al debito verso l'Erario per le ritenute effettuate sui redditi da lavoro dipendente, autonomo e collaboratori relative al mese di dicembre versati nel mese di gennaio 2013.

13) Debiti verso Istituti previdenziali e di sicurezza sociale

Debiti verso istituti previdenziali	Valore al 31/12/2012	Valore al 31/12/2011	Variazione valore	Variazione %
Debiti verso INPS e INAIL	3.152.539	2.987.967	164.572	5,51

La voce rappresenta il debito verso gli Istituti di previdenza e di assistenza maturato nel mese di dicembre 2012 e versato nel mese di gennaio 2013, il conguaglio INAIL versato a febbraio e gli accantonamenti per oneri sociali maturati al 31 dicembre 2012.

14) Altri debiti

Altri debiti	Valore al 31/12/2012	Valore al 31/12/2011	Variazione valore	Variazione %
Per canoni di concessione e sub-concessione	4.746.865	5.020.138	-273.273	-5,44
Verso dipendenti per competenze maturate e ferie non godute	3.636.643	3.421.368	215.275	6,29
Per conguagli premi assicurazioni	89.956	177.664	-87.708	-49,37
Per previdenza integrativa	234.902	242.551	-7.649	-3,15
Verso commissioni ministeriali	19.903	20.265	-362	-1,79
Verso Soci	6.602.256	8.169.120	-1.566.864	-19,18
Contributi su opere realizzate, fatturati al Comune di Milano non ancora incassati	6.355.546	8.334.312	-1.978.766	-23,74
Altri	801.170	738.189	62.981	8,53
Totale oltre l'esercizio successivo	22.487.241	26.123.607	-3.636.366	-13,92
Depositi cauzionali ricevuti	2.207.560	0	2.207.560	=
Totale oltre l'esercizio successivo	2.207.560	0	2.207.560	=
Totale	24.694.801	26.123.607	-1.428.806	-5,47

I debiti verso Soci sono nei confronti del Comune di Milano per dividendi deliberati sugli utili degli anni 2010 e 2011 non ancora distribuiti.

I debiti relativi ai contributi su opere realizzate, iscritti al netto dell'I.V.A., al momento dell'incasso, verranno portati a riduzione del valore delle immobilizzazioni.

La voce "depositi cauzionali ricevuti" è riferita al deposito cauzionale infruttifero incassato a garanzia degli adempimenti assunti dalla Società delle Autostrade Serenissima S.p.A. con la stipulazione del contratto preliminare di compravendita delle azioni detenute dalla Società in A4 Holding S.p.A.. Tale deposito sarà restituito al momento del perfezionamento della fase conclusiva del contratto e, in caso di inadempimento contrattuale, trattenuto a titolo di penale.

Ai sensi del comma 6 dell'art. 2427 si evidenziano i debiti di durata residua superiore a cinque anni.

DEBITI, AVENTI DURATA SUPERIORE A CINQUE ANNI, DISTINTI SECONDO SCADENZA				
DEBITI	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Debiti verso banche	12.500.000	130.000.000	172.500.000	315.000.000
Totale	12.500.000	130.000.000	172.500.000	315.000.000

Non sussistono debiti assistiti da garanzie reali sui beni.

Si precisa inoltre che tutti i debiti di bilancio, data l'attività svolta dalla Società e l'ambito geografico di operatività, sono nei confronti di soggetti nazionali.

E – RATEI E RISCONTI PASSIVI

Ratei passivi	Valore al 31/12/2012	Valore al 31/12/2011	Variazione valore	Variazione %
Interessi su finanziamenti	23.374	34.235	-10.861	-31,72
Totale	23.374	34.235	-10.861	-31,72

Risconti passivi	Valore al 31/12/2012	Valore al 31/12/2011	Variazione valore	Variazione %
Convenzioni ristrutturazione Aree di Servizio	2.890.668	3.339.737	-449.069	-13,45
Convenzione Polifore	84.213	98.248	-14.035	-14,29
Convenzione Metroweb	932.625	1.088.062	-155.437	-14,29
Canoni di attraversamento	1.738.709	1.786.416	-47.707	-2,67
Convenzioni manutenzione svincoli	2.417.694	2.570.708	-153.014	-5,95
Garanzia prestata a Autostrada Pedemontana Lombarda	508.178	0	508.178	=
Altri	8.415	8.272	143	1,73
Totale	8.580.502	8.891.443	-310.941	-3,50

La voce "Convenzioni ristrutturazione Aree di Servizio" riguarda i contributi in conto costruzione versati dalle società petrolifere a fronte della ristrutturazione delle aree di servizio, che vengono imputati a Conto Economico in base alla durata delle convenzioni firmate con le società.

Per quanto riguarda il risconto "Convenzione Metroweb" si riferisce ad una convenzione stipulata con la società Metroweb S.p.A., avente scadenza 31 dicembre 2018, per l'utilizzo delle fibre ottiche di proprietà, per il quale è stato pagato un canone anticipato, imputato pro-quota a Conto Economico.

La voce "Convenzioni manutenzione svincoli" si riferiscono a tre convenzioni stipulate rispettivamente con il Comune di Corsico, con il Comune di Milano e con la Fiordaliso S.p.A., aventi scadenza al 31 ottobre 2028, a copertura delle spese che saranno sostenute per le manutenzioni delle opere in oggetto.

Il provento per la garanzia prestata ad Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A., nel regime di liquidazione IVA di Gruppo, avendo scadenza il 31 dicembre 2015, è imputata pro-quota a Conto Economico.

La parte dei risconti passivi di durata superiore ai cinque anni è pari a 8.064.451 euro suddivisi, per scadenza, come da tabella sotto riportata:

RISCONTI PASSIVI, AVENTI DURATA SUPERIORE A CINQUE ANNI, DISTINTI SECONDO SCADENZA				
RISCONTI PASSIVI	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Risconti passivi	885.933	3.696.745	3.481.773	8.064.451
Totale	885.933	3.696.745	3.481.773	8.064.451

CONTI D'ORDINE*(comma 9 art 2427 c.c.)***Fidejussioni verso terzi**

Fidejussioni verso terzi	Valore al 31/12/2012	Valore al 31/12/2011	Variazione valore	Variazione %
a favore di FF.SS.	0	51.646	-51.646	=
a favore di Simgas	1.033	1.033	0	=
a favore di ATI Brebemi	0	292.864	-292.864	=
a favore di Agenzia del Territorio	12.366	12.366	0	=
a favore di SACET BT - garanzia obblighi convenzionali S.A.Bro.M. S.p.A.	5.942.820	5.942.820	0	=
a favore dei finanziatori S.A.Bro.M. S.p.A.	3.000.000	3.000.000	0	=
a favore del Comune Sesto San Giovanni	0	37.175	-37.175	=
a fronte di lavori eseguiti	0	160.111	-160.111	=
a favore di Ente concedente - garanzia costi operativi Pef	58.425.000	61.585.000	-3.160.000	-5,13
a favore di BISS - garanzia obblighi convenzionali di Tangenziale Esterna verso C.A.L. S.p.A.	207.488	0	207.488	=
Totale	67.588.707	71.083.015	-3.494.308	-4,92

Altre garanzie prestate:**A terzi**

Altre garanzie prestate a terzi	Valore al 31/12/2012	Valore al 31/12/2011	Variazione valore	Variazione %
Pegno azioni Autostrada Pedemontana Lombarda	132.635.040	134.743.293	-2.108.253	-1,56
Pegno azioni Tangenziale Esterna S.p.A.	250.000	0	250.000	=
Agenzia delle Entrate	18.424.369	0	18.424.369	=
Totale	151.309.409	134.743.293	16.566.116	12,29

Pegno azioni Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.: si riferiscono alla costituzione di un pegno sulle azioni detenute in Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. a favore dei creditori garantiti della controllata. Alla data del 31 dicembre 2012 il debito garantito si riferisce al finanziamento ponte dell'importo di 200 milioni interamente utilizzato.

Pegno azioni Tangenziale Esterna S.p.A.: si riferiscono alla costituzione di un pegno sulle azioni detenute in Tangenziale Esterna S.p.A., a favore dei creditori garantiti della società partecipata. Alla data del 31 dicembre 2012 il debito garantito si riferisce al finanziamento ponte dell'importo di 120 milioni non ancora utilizzato.

Agenzia dell'Entrate: si riferiscono agli obblighi assunti dalla Società verso l'Agenzia delle Entrate al pagamento delle eccedenze del credito IVA di Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. utilizzate in compensazione di debito I.V.A. della Società in regime di liquidazione IVA di Gruppo, aumentate degli interessi del 2%, nel caso in cui fossero indebitamente compensate.

Impegni assunti dalla Società:

per contratti di leasing

Impegni per contratti di leasing	Valore al 31/12/2012	Valore al 31/12/2011	Variazione valore	Variazione %
Leasing nuova sede	27.937.777	29.250.648	-1.312.871	-4,49

nei confronti d'impresе controllate e collegate

Impegni con imprese controllate e collegate	Valore al 31/12/2012	Valore al 31/12/2011	Variazione valore	Variazione %
Impegni di Equity assunti a favore di APL S.p.A.	229.691.280	229.691.280	0	=
Impegni di Equity assunti a favore di TEM S.p.A.	23.800.413	0	23.800.413	=
Totale	253.491.693	229.691.280	23.800.413	10,36

Gli impegni assunti verso Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. si riferiscono alla disponibilità, dichiarata dalla Società in data 10 marzo 2011, a supportare, per quanto di competenza, gli aumenti di capitale sociale che dovessero essere deliberati dalla controllata, in conformità a quanto previsto nel Piano economico finanziario. In tal senso si segnala che l'Assemblea dei soci del 27 dicembre 2012 ha autorizzato la Società a esercitare il diritto di opzione sull'aumento del capitale sociale nella controllata, pari a 100 milioni, per la quota di competenza, a partire dal 12 gennaio ed entro il termine del 31 gennaio 2013.

Gli impegni assunti verso Tangenziale Esterna di Milano S.p.A. si riferiscono a quanto deliberato dall'Assemblea del 27 dicembre 2012 di esercitare il diritto di opzione, a partire dal 12 gennaio ed entro il termine del 31 gennaio 2013, sulle azioni riservate alla Società dell'aumento di capitale sociale, pari a 72.399.999 euro, deliberato nell'Assemblea Straordinaria della collegata del 25 settembre 2012.

COMMENTO ALLE VOCI DI CONTO ECONOMICO

(comma 10, 11, 12, 13, 15, 16 art. 2427 c.c.)

A - VALORE DELLA PRODUZIONE

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2012	2011	Variazione valore	Variazione %
A) Ricavi da pedaggio	207.930.374	216.322.208	-8.391.834	-3,88
B) Proventi da concessioni Aree di Servizio	5.075.298	7.205.071	-2.129.773	-29,56
Totale	213.005.672	223.527.279	-10.521.607	-4,71

I ricavi da pedaggi, esposti al lordo del "canone di concessione integrativo", sono così ripartiti:

Ricavi da pedaggio dettagliati per tratta	2012	2011
Autostrada Serravalle Milano A7	72.453.649	75.626.006
Tangenziale Ovest A50	54.021.560	56.267.269
Tangenziale Est A51	38.628.510	39.632.736
Tangenziale Nord A52	42.826.654	44.796.197
Totale	207.930.374	216.322.208

I ricavi da pedaggio, registrati al netto degli sconti commerciali applicati all'utenza pari a 920.417 euro (916.854 euro nel 2011), evidenziano un decremento del 3,88% dovuto principalmente alla riduzione del traffico (-6,29%) compensato, solo in parte, dall'aumento tariffario concesso ai sensi della vigente convenzione pari all'1,85% a partire dal primo gennaio 2012.

Il notevole decremento registrato nei "proventi da concessioni aree di servizio" è dovuto principalmente alla riduzione dei volumi delle vendite sia oil sia non oil a causa della crisi economica. Si evidenzia inoltre che il provento registrato nel 2011 beneficiava anche di adeguamenti dovuti alla rinegoziazione di alcuni contratti entrati in vigore, con l'approvazione ottenuta dall'Ente Concedente, nella seconda parte del 2011.

4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	2012	2011	Variazione valore	Variazione %
Totale	3.745.008	2.529.559	1.215.449	48,05

La voce si riferisce agli interessi passivi su finanziamenti, capitalizzati al 31 dicembre 2012 sul valore delle opere ancora in fase di realizzazione.

5) Altri ricavi e proventi

Altri ricavi e proventi	2012	2011	Variazione valore	Variazione %
Recuperi costi di gestione Agrate/Terrazzano	4.292.914	5.183.871	-890.957	-17,19
Recuperi da assicurazioni per danni causati al corpo autostradale	784.336	844.381	-60.045	-7,11
Proventi da concessione d'uso infrastrutture di telecomunicazione	411.437	411.437	0	=
Recupero c/lavori	610.132	628.107	-17.975	-2,86
Proventi di gestione rete interconnessa	529.196	549.350	-20.154	-3,67
Canoni attivi	304.115	314.261	-10.146	-3,23
Rapporti infragruppo	479.227	248.798	230.429	92,62
Recupero diversi	561.746	803.681	-241.935	-30,10
Plusvalenza da vendita cespiti	345.879	177.968	167.911	94,35
Ricavi da pubblicità	104.064	92.425	11.639	12,59
Sopravvenienze attive	278.789	859.722	-580.933	-67,57
Altri ricavi e proventi	129.205	172.344	-43.139	-25,03
Totale	8.831.040	10.286.345	-1.455.305	-14,15

La voce Altri ricavi è sostanzialmente in linea con l'esercizio precedente, poiché i decrementi sono riconducibili a ricavi non ricorrenti (sopravvenienze attive e recuperi di spese straordinarie relativi alla barriera di Agrate).

Ai sensi del comma 10 dell'art. 2427 c.c. si precisa che, data la natura dell'attività svolta dalla Società, tutti i ricavi dell'esercizio sono riconducibili ad attività effettuate sul territorio nazionale.

B - COSTI DELLA PRODUZIONE

6) Costi per materie prime, sussidiarie e di consumo di merci

Costi per materie prime sussidiarie e di consumo	2012	2011	Variazione valore	Variazione %
Totale	2.509.912	1.383.384	1.126.528	81,43

Si tratta di acquisti di materiale diverso e di consumo: l'incremento rispetto all'esercizio precedente è principalmente dovuto all'acquisto di materiale di scorta per la manutenzione degli impianti di esazione e all'acquisto di cloruri per operazioni invernali.

7) Costi per servizi

Costi per servizi	2012	2011	Variazione valore	Variazione %
Interventi diversi e pertinenze	5.302.900	5.196.277	106.623	2,05
Interventi invernali	5.200.439	3.310.871	1.889.568	57,07
Interventi opere in verde	3.013.048	2.250.859	762.189	33,86
Oneri d'esazione	6.189.163	6.490.238	-301.075	-4,64
Spese per utenze	4.415.895	3.762.889	653.006	17,35
Elaborazione pedaggi	655.200	655.200	0	=
Consulenze legali e amministrative	886.245	1.359.589	-473.344	-34,82
Prestazioni professionali tecniche	592.252	601.531	-9.279	-1,54
Compensi ad Amministratori e Sindaci	666.189	823.579	-157.390	-19,11
Spese per manutenzione beni non devolvibili	578.882	615.345	-36.463	-5,93
Assicurazioni diverse	1.194.819	1.617.154	-422.335	-26,12
Costi accessori per il personale	1.603.951	1.578.697	25.254	1,60
Collaboratori (co.co.pro/personale distaccato)	151.319	47.227	104.092	=
Spese e commissioni bancarie	413.732	398.891	14.841	3,72
Spese di pulizia	347.523	460.748	-113.225	-24,57
Spese smaltimento rifiuti	465.898	437.401	28.497	6,52
Spese pubblicità e propaganda	535.169	381.860	153.309	40,15
Spese condominiali	70.651	89.474	-18.823	-21,04
Spese iter gare	112.449	155.660	-43.211	-27,76
Spese convenzione Polizia Stradale	232.279	253.040	-20.761	-8,20
Altri costi dell'esercizio	1.850.067	2.090.112	-240.045	-11,48
Totale	34.478.070	32.576.642	1.901.428	5,84

L'aumento dei costi è sostanzialmente riconducibile ai maggiori interventi al corpo autostradale prevalentemente riferiti a quelli invernali. Si evidenziano le altre variazioni significative:

- aumento dei consumi di energia elettrica, dovuto ai nuovi impianti di illuminazione pubblica sull'autostrada e all'aumento delle tariffe;
- riduzione degli oneri di esazione in linea con la variazione del traffico;
- riduzione dei costi per le consulenze;
- riduzione dei costi per le assicurazioni a seguito della parziale internalizzazione dell'attività di risarcimenti danni.

In adempimento a quanto previsto dalla normativa vigente, si riporta l'ammontare dei compensi riconosciuti ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, così come risulta dalle delibere assembleari, quindi al netto di eventuali contributi previdenziali e quelli riconosciuti alla Società di Revisione legale dei conti.

Comensi amministratori	481.052
Compensi sindaci	169.041
Compensi società di revisione	40.000

Sia i costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci sia i costi per servizi sono imputati a bilancio al netto dell'utilizzo del fondo di rinnovo, ovvero di tutte le spese sostenute nell'esercizio per le manutenzioni del corpo autostradale, i cui valori sono riportati nella seguente tabella.

Manutenzioni ai beni gratuitamente devolvibili	2012	2011	Variazione valore	Variazione %
Sicurezza e recinzione	2.463.453	2.580.906	-117.453	-4,55
Segnaletica verticale e orizzontale	1.384.208	773.199	611.009	79,02
Pavimentazione	5.445.323	8.329.099	-2.883.776	-34,62
Manufatti	4.974.027	4.415.329	558.698	12,65
Fabbricati	256.902	125.498	131.404	=
Costruzioni leggere	372.068	235.370	136.698	58,08
Opere civili	463.648	1.256.998	-793.350	-63,11
Impianti esazioni	1.047.607	1.260.599	-212.992	-16,90
Impianti elettroclima	1.726.483	2.124.055	-397.575	-18,72
Impianti speciali	1.015.344	1.671.899	-656.555	-39,27
Totale	19.149.062	22.772.952	-3.623.890	-15,91

8) Costi per godimento di beni di terzi

Godimento di beni di terzi	2012	2011	Variazione valore	Variazione %
Locazione immobili	32.289	32.082	207	0,65
Canoni noleggio autoveicoli	1.150.509	1.045.247	105.262	10,07
Canoni noleggio macchine ufficio	28.623	18.436	10.187	55,26
Canone utilizzo fibre ottiche	140.992	140.607	385	0,27
Canoni di leasing	2.018.027	2.212.699	-194.672	-8,80
Totale	3.370.440	3.449.071	-78.631	-2,28

La voce è sostanzialmente in linea con quella dell'esercizio precedente in quanto gli incrementi dei maggiori costi per l'ampliamento del parco-auto sono stati compensati dalle riduzioni dei canoni di leasing finanziario.

9) Costi per il personale

Costi per il personale	2012	2011	Variazione valore	Variazione %
Salari e stipendi	30.784.342	30.241.139	543.203	1,80
Oneri sociali e previdenziali	9.847.722	9.355.901	491.821	5,26
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato:				
- Accantonamento	1.954.543	1.886.149	68.394	3,63
- Rivalutazione fondo	381.270	463.157	-81.887	-17,68
Totale	42.967.877	41.946.346	1.021.531	2,44
Altri costi	442.064	660.600	-218.536	-33,08
Totale	43.409.941	42.606.946	802.995	1,88

Il costo del lavoro registra un aumento dell'1,88% riconducibile agli effetti economici del rinnovo del Contratto collettivo nazionale scaduto a fine 2009 e rinnovato nell'agosto 2011, alle dinamiche retributive del periodo e al diverso mix nella composizione dell'organico, che mostra una variazione a favore di figure professionali maggiormente retribuite.

Si evidenzia inoltre l'incremento degli oneri sostenuti per una maggiore copertura sugli infortuni e versati all'INAIL.

Organico medio F.T.E.	2012	2011	Variazione valore	Variazione %
Dirigenti	8,88	8,67	0,21	
Impiegati	181,36	174,50	6,86	
Impiegati Part-Time	18,84	16,35	2,49	
Impiegati turnisti	323,09	318,17	4,92	
Part-Time turnisti	86,80	94,11	-7,31	
Operai	6,92	6,92	0,00	
Totale a tempo indeterminato	625,89	618,72	7,17	1,16
A tempo determinato	4,28	12,62	-8,34	-66,09
Totale generale	630,17	631,34	-1,17	-0,19

10) Ammortamenti e svalutazioni

Ammortamenti e svalutazioni	2012	2011	Variazione valore	Variazione %
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	874.745	888.791	-14.046	-1,58
Ammortamento immobilizzazioni materiali:				
beni gratuitamente devolvibili (quota ammortamento finanziario)	44.556.000	40.282.000	4.274.000	10,61
beni non devolvibili (quota ammortamento economico/tecnico)	824.539	851.550	-27.011	-3,17
Totale	45.380.539	41.133.550	4.246.989	10,32
Svalutazione dei crediti	269.872	228.343	41.529	18,19
Totale	46.525.156	42.250.684	4.274.472	10,12

L'ammortamento dei beni gratuitamente devolvibili all'Ente concedente è dato dalla quota di ammortamento finanziario iscritta nel Piano economico finanziario contenuto nello schema di Convenzione vigente, calcolata con il criterio delle quote differenziate in funzione della durata della concessione sulla base del costo di acquisto delle opere, comprensivo degli oneri finanziari capitalizzati, delle rivalutazioni effettuate e al netto dei contributi in conto capitale.

11) Variazioni delle rimanenze

Variazione delle rimanenze	2012	2011	Variazione valore	Variazione %
Variazione delle rimanenze	-717.936	-100.991	-616.945	=

12) Accantonamenti per rischi e oneri

Accantonamento per rischi e oneri	2012	2011	Variazione valore	Variazione %
Accantonamento per rischi e oneri	772.974	2.149.367	-1.376.393	-64,04

L'accantonamento è riferito per 550.474 euro alla quota di competenza dell'esercizio delle maggiorazioni dei canoni demaniali idrici richieste dalla Regione Lombardia, per 100.000 euro al rischio di dover riconoscere un risarcimento danni relativo all'aggiudicazione di una gara ad un soggetto diverso dall'aggiudicatario e infine agli oneri relativi all'introduzione della polizza sanitaria integrativa per la totalità dei dipendenti, nonché all'attuazione dell'Ente Bilaterale, così come previsto dal nuovo contratto collettivo nazionale di categoria.

13) Altri accantonamenti

Altri accantonamenti	2012	2011	Variazione valore	Variazione %
Accantonamento a fondo di rinnovo	19.149.062	21.178.000	-2.028.938	-9,58

La quota accantonata ripristina il valore del fondo di rinnovo all'ammontare iniziale, ritenendo tale valore congruo con quanto previsto nel Piano economico finanziario in termini di spese di manutenzione.

14) Oneri diversi di gestione

Oneri diversi di gestione	2012	2011	Variazione valore	Variazione %
Canoni di concessione e sub-concessione	4.746.865	5.020.138	-273.273	-5,44
Canone di concessione integrativo	21.841.144	23.275.178	-1.434.034	-6,16
Quote associative	356.692	372.065	-15.373	-4,13
Liberalità	161.545	79.700	81.845	=
Imposte e tasse	316.242	245.555	70.687	28,79
Minusvalenze per vendita cespiti	13.034	23.731	-10.697	-45,08
Altri costi	1.159.307	852.494	306.813	35,99
Totale	28.594.829	29.868.861	-1.274.032	-4,27

La voce è sostanzialmente riferita al canone di concessione integrativo in diminuzione rispetto al 2011, essendo calcolato in funzione dall'andamento del traffico.

La voce altri costi comprende quanto riconosciuto all'ex amministratore delegato in fase di accordo transattivo.

C - PROVENTI E ONERI FINANZIARI

15) Proventi da partecipazioni

Proventi da partecipazioni	2012	2011	Variazione valore	Variazione %
Dividendi	500.000	0	500.000	=
Totale	500.000	0	500.000	=

Si riferiscono al dividendo sugli utili dell'esercizio 2012 della controllata Milano Serravalle Engineering S.r.l., deliberato dall'Assemblea dei Soci in data 16 aprile 2013.

16) Altri proventi finanziari

Altri proventi finanziari	2012	2011	Variazione valore	Variazione %
16a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	237.312	235.423	1.889	0,80
16c) da titoli iscritti nell'attivo circolante	0	41.187	-41.187	=
16d) Proventi diversi dai precedenti:				
- da imprese controllate	122.712	0	122.712	=
- da imprese collegate	52.131	239.908	-187.777	-78,27
- altri	1.020.667	635.030	385.637	60,73
Totale	1.432.822	1.151.548	281.274	24,43

a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni

Si riferiscono ai proventi maturati sulle polizze assicurative stipulate con riferimento al "Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato" dei dipendenti.

d) proventi diversi dai precedenti

Si riferiscono agli interessi maturati sui conti correnti bancari e postali e a quelli maturati nell'esercizio sui seguenti finanziamenti concessi:

- finanziamento di 4 milioni, concesso alla collegata Tangenziale Esterna di Milano S.p.A. per il periodo 11 ottobre 2011 - 24 maggio 2012
- finanziamento di 16 milioni, concesso alla controllata Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. per il periodo 29 febbraio 2012 - 27 aprile 2012
- finanziamento di 26 milioni concesso alla controllata Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. per il periodo 19 dicembre 2012 - 19 febbraio 2013.

I maggiori proventi derivano dall'investimento in time deposit a breve termine delle disponibilità liquide generate dall'utilizzo del finanziamento acceso con Banca Nazionale del Lavoro e Monte dei Paschi di Siena.

17) Interessi e altri oneri finanziari

Oneri finanziari	2012	2011	Variazione valore	Variazione %
Altri:				
Interessi passivi su finanziamenti	12.268.739	8.380.456	3.888.283	46,40
Interessi passivi diversi e oneri finanziari	108.225	299.465	-191.240	-63,86
Totale	12.376.964	8.679.921	3.697.043	42,59

Tale voce include gli interessi di competenza dell'esercizio maturati sui finanziamenti sia a lungo sia a breve termine. L'incremento è dovuto all'effetto mix dell'aumento dell'indebitamento e del costo del denaro. Una quota, pari a 3.745.008 euro, è stata capitalizzata sul valore delle opere relative al corpo autostradale non ancora in esercizio. La voce comprende anche il differenziale negativo I.R.S. relativo ai due contratti di copertura finanziaria, accessi a fronte dei due mutui stipulati nel dicembre 2010 con Centrobanca/Banca popolare di Verona e Banca Nazionale del Lavoro/Monte Paschi di Siena.

D - RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE

Rettifiche di valore di attività finanziarie	2012	2011	Variazione valore	Variazione %
19) Svalutazione di partecipazioni	-6.967.207	-18.280.315	11.313.108	=
Totale	-6.967.207	-18.280.315	11.313.108	=

19) Svalutazione di partecipazioni

Tale voce rappresenta l'adeguamento alla quota di patrimonio netto posseduto al 31 dicembre 2012 della

controllata Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. e della collegata Tangenziali Esterne di Milano S.p.A.. La voce accoglie inoltre la svalutazione pari a 2.349.940 euro della partecipazione in A4 Holding S.p.A., così come commentato nella voce Partecipazioni iscritte nell'attivo circolante.

E – PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

Proventi e oneri straordinari	2012	2011	Variazione valore	Variazione %
Proventi	2.213.321	11.644	2.201.677	=
Oneri	-50.000	0	-50.000	=
Totale	2.163.321	11.644	2.151.677	=

20) Proventi straordinari

L'importo è riferito alla presentazione dell'istanza di rimborso della maggiore IRES versata nei periodi 2007-2011 per la mancata deduzione dell'IRAP relativa alle spese per il personale dipendente e assimilati.

21) Oneri straordinari

L'importo è riferito al risarcimento danni riconosciuto, in fase di transazione, all'ex amministratore delegato.

IMPOSTE SUL REDDITO

22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, anticipate e differite

Imposte sul reddito	2012	2011	Variazione valore	Variazione %
IRES	11.122.799	17.024.568	-5.901.769	-34,67
IRAP	3.585.227	4.082.075	-496.848	-12,17
Provento consolidato fiscale	-730.315	-648.652	-81.663	12,59
Totale imposte correnti	13.977.711	20.457.991	-6.480.280	-31,68
Imposte anticipate	-977.383	-1.944.396	967.013	-49,73
Imposte differite	-350.628	-357.502	6.874	-1,92
Totale imposte non correnti	-1.328.011	-2.301.898	973.887	-42,31
Totale	12.649.700	18.156.093	-5.506.393	-30,33

Le imposte correnti sono state determinate secondo le aliquote e le norme vigenti, in base ad una realistica previsione del reddito imponibile, determinato anche in relazione a costi ed oneri fiscalmente non deducibili e/o a deducibilità limitata.

PROSPETTO DI RICONCILIAZIONE TRA L'ALiquOTA IRES EFFETTIVA E QUELLA TEORICA ESERCIZI 2012 E 2011					
Importi in migliaia di euro		IRES 2012	Aliquota	IRES 2011	Aliquota
Risultato dell'esercizio ante imposte	32.241			35.184	
Imposte sul reddito effettive (correnti ed anticipate)		9.813	30,44%	14.805	42,08%
Minori imposte (rispetto all'aliq. teorica)					
- altre variazioni in diminuzione	5.188	1.427	4,42%	772	0,60%
Maggiori imposte (rispetto all'aliq. teorica)					
- altre variazioni in aumento	-8.630	-2.372	-7,36%	-19.425	-15,18%
		8.866	27,50%	9.675	27,50%
Imposte sul reddito teoriche		8.866	27,50%	9.675	27,50%

PROSPETTO DI RICONCILIAZIONE TRA L'ALiquOTA IRAP EFFETTIVA E QUELLA TEORICA ESERCIZI 2012 E 2011					
Importi in migliaia di euro		IRAP 2012	Aliquota	IRAP 2011	Aliquota
Valore aggiunto (A - B)	47.489			54.387	
Costi non rilevanti ai fini IRAP	41.263			41.290	
BASE IMPONIBILE	88.752			95.677	
Imposte sul reddito effettive (correnti ed anticipate)		3.562	4,01%	4.096	4,28%
Minori imposte (rispetto all'aliq. teorica)					
- altre variazioni in diminuzione	158	6	0,01%	23	0,00%
Maggiori imposte (rispetto all'aliq. teorica)					
- altre variazioni in aumento	-2.845	-111	-0,12%	-9.374	-0,38%
		3.457	3,90%	3.731	3,90%
Imposte sul reddito teoriche		3.457	3,90%	3.731	3,90%

ULTERIORI INFORMAZIONI

Come prescritto dal comma 22 art. 2427 c.c., si riporta prospetto contenente le operazioni di locazione finanziaria iscritte nel bilancio d'esercizio.

RILEVAZIONI DELLE OPERAZIONI DI LEASING CON IL METODO FINANZIARIO		
EFFETTO SUL PATRIMONIO NETTO - BILANCIO AL 31/12/2012		
ATTIVITA'		
A) CONTRATTI IN CORSO		
Beni in leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente al netto degli ammortamenti complessivi pari	1.547.705	30.696.145
+ Beni acquistati in leasing finanziario nel corso dell'esercizio		0
- Beni in leasing finanziario riscattati nel corso dell'esercizio (al netto del fondo)		0
- Quote di ammortamento di competenza dell'esercizio		1.031.803
- Beni in leasing ceduti		0
Beni in leasing finanziario al termine dell'esercizio al netto degli ammortamenti complessivi pari a	2.579.508	29.664.342
B) BENI RISCATTATI		0
TOTALE ATTIVITA (A + B)		29.664.342
PASSIVITA'		
Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario dell'esercizio precedente		-29.250.648
+ debiti impliciti sorti nell'esercizio		0
di cui scadenti entro l'esercizio successivo	0	
di cui scadenti entro cinque anni	0	
di cui scadenti oltre cinque anni	0	
- riduzioni per rimborso delle Quote capitale e riscatti nel corso dell'esercizio		-1.312.871
- variazioni per cessione contratti o subentri		0
Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario al termine dell'esercizio		-27.937.777
di cui scadenti entro l'esercizio successivo	-1.353.964	
di cui scadenti entro cinque anni	-5.853.125	
di cui scadenti oltre cinque anni	-20.730.688	-27.937.777
TOTALE PASSIVITA (C)		-27.937.777
D) EFFETTO COMPLESSIVO LORDO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO (A+B+C)		1.726.565
E) EFFETTO FISCALE		-542.141
F) EFFETTO SUL PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO (D+E)		1.184.424

EFFETTO SUL CONTO ECONOMICO - BILANCIO AL 31/12/2012		
A - Storno canoni di leasing e altri effetti economici		2.018.027
B - Rilevazione di oneri finanziari su operazioni leasing		-705.156
C - Quote di ammortamento		
su contratti in essere	-1.031.803	
su beni riscattati	0	-1.031.803
D - EFFETTO SUL RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A+B+C)		281.068
E - EFFETTO FISCALE		-88.255
F - EFFETTO SUL RISULTATO DELL'ESERCIZIO (D+E)		192.813

In merito a quanto richiesto dal comma 22bis) dell'art. 2427 c.c, si rimanda al capitolo 5) della Relazione sulla gestione (Parti correlate).

Si segnala che non esistono alla data di chiusura del bilancio d'esercizio accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale, così come richiesto dal comma 22ter) art. 2427 c.c. e che non ricorrono i presupposti relativi all'obbligo di indicare quanto previsto ai comma 6bis, 6ter, 18, 19, 19bis, 20 e 21 dell'art. 2427 del codice civile.

In merito a quanto richiesto dall'art 2427 bis, in relazione ai contratti di copertura finanziaria in essere al 31 dicembre 2012, si riepilogano nelle tabella sottostante le principali condizioni contrattuali:

Tipologia di contratto derivato	INTEREST RATE SWAP (TASSO FISSO/TASSO VARIABILE)				VALORI AL 31/12/2012
	BANCA POPOLARE DI LODI	BANCA POPOLARE COMMERCIO E INDUSTRIA-UBI	BANCA NAZIONALE DEL LAVORO	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA	
Data contratto	15/04/2011	15/04/2011	14/06/2011	14/06/2011	=
Finalità	copertura	copertura	copertura	copertura	=
Valore nozionale	20.000.000	25.000.000	37.500.000	37.500.000	120.000.000
Tasso creditore	EUR 6 mesi	EUR 6 mesi	EUR 6 mesi	EUR 6 mesi	=
Tasso debitore	3,99%	3,99%	3,56%	3,56%	=
Efficacia scambio flussi	30/06/2012	30/06/2012	31/12/2012	31/12/2012	=
Scadenza	31/12/2025	31/12/2025	31/12/2025	31/12/2025	=
Rischio finanziario sottostante	variabilità tassi di interesse	variabilità tassi di interesse	variabilità tassi di interesse	variabilità tassi di interesse	=
Mark to Market	-3.666.576	-4.558.297	-5.765.004	-5.708.916	-19.698.793
Attività/Passività coperta	Mutuo lungo termine Centrobanca/BPV	Mutuo lungo termine Centrobanca/BPV	Mutuo lungo termine BNL/MPS	Mutuo lungo termine BNL/MPS	=

ADEMPIMENTI AI FINI DELL'ART.2497 bis DEL CODICE CIVILE

Ai fini dell'espletamento degli adempimenti pubblicitari di cui all'art.2497 bis del Codice Civile, si evidenzia che la Società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della provincia di Milano.

CONTO DI BILANCIO ANNO 2011 - QUADRO GENERALE RIASSUNTIVO DELLE ENTRATE											
ENTRATE	COMPETENZA						RESIDUI				
	PREVISIONI INIZIALI	PREVISIONI DEFINITIVE	% DI DEF.INE	% ACCERTAMENTI	RISCOSSIONI	% DI REAL.NE	RESIDUI REAL.NE	CONSERVATI	RISCOSSI	% DI REAL.NE	RIMASTI
Titolo I - Entrate tributarie	271.465.500	287.624.500	5,95	295.802.317	271.147.717	91,67	24.654.600	27.504.249	25.479.731	92,64	2.024.518
Titolo II - Entrate derivanti da contributi e trasferimenti correnti dello Stato, della Regione e di altri enti pubblici	104.362.599	103.001.358	-1,30	104.548.357	77.177.671	73,82	27.370.686	146.104.469	22.007.234	15,06	124.097.235
Titolo III - Entrate extratributarie	51.483.883	63.412.370	23,17	40.274.035	17.405.584	43,22	22.868.451	49.393.387	14.483.192	29,32	34.910.195
Titolo IV - Entrate derivanti da alienazioni, da trasferimenti di capitale e riscossione di crediti	279.114.698	176.473.551	-36,77	17.240.332	6.095.910	35,36	11.144.422	413.861.203	49.882.635	12,05	363.978.568
TOTALE ENTRATE FINALI	706.426.680	630.511.779	-10,75	457.865.041	371.826.882	81,21	86.038.159	636.863.308	111.852.792	17,56	525.010.516
Titolo V - Entrate derivanti accensione di prestiti	32.000.862	32.000.862	0,00	23.606.139	105.000	0,44	23.501.139	172.107.145	46.356.276	26,93	125.750.869
Titolo VI - Entrate da servizi per conto terzi	50.999.000	51.668.060	1,31	27.869.096	27.211.947	97,64	657.149	4.235.545	803.484	18,97	3.432.061
TOTALE	789.426.542	714.180.701	-9,53	509.340.276	399.143.829	78,36	110.196.447	813.205.998	159.012.552	19,55	654.193.446
Avanzo di amministrazione	814.466	13.004.785									
Fondo cassa al 1° gennaio											249.712.783
TOTALE COMPLESSIVO DELLE ENTRATE	790.241.008	727.185.486	-7,98	509.340.276	399.143.829	78,36	110.196.447	1.062.918.781	159.012.552	19,55	654.193.446

CONTO DI BILANCIO ANNO 2011 - QUADRO GENERALE RIASSUNTIVO DELLE SPESE											
SPESE	COMPETENZA						RESIDUI				
	PREVISIONI INIZIALI	PREVISIONI DEFINITIVE	% DI DEF.INE	TOTALI	IMPEGNI di cui spese correlate alle entrate	% DI REAL.NE	RESIDUI REAL.NE	CONSERVATI	PAGATI	% DI REAL.NE	RIMASTI
Titolo I - Spese correnti	397.888.770	417.236.338	4,86	374.632.422	75.564.520	29,37	379.407	291.379.407	83.253.015	20,88	208.288.319
Titolo II - Spese in conto capitale	246.799.660	195.501.410	-20,79	49.937.828	40.227.055	5,19	40.227.055	854.804.006	44.747.351	11,48	810.056.655
TOTALE SPESE FINALI	644.688.430	612.737.748	-4,96	424.570.250	115.791.575	29,65	115.791.575	296.569.884	128.000.366	21,75	210.750.798
Titolo III - Spese per rimborso di prestiti	94.553.578	62.779.678	-33,60	37.947.362	0	0,00	37.947.362	0	0	0,00	0
Titolo IV - Spese per servizi per conto di terzi	50.999.000	51.668.060	1,31	27.869.096	27.869.096	100,00	27.869.096	10.062.759	6.340.384	45,72	4.721.675
TOTALE	790.241.008	727.185.486	-7,98	490.386.708	143.660.671	35,64	143.660.671	356.045.958	134.340.750	20,06	85.833.466
Disavanzo di amministrazione	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0	0,00	0
TOTALE COMPLESSIVO DELLE SPESE	790.241.008	727.185.486	-7,98	490.386.708	143.660.671	35,64	143.660.671	356.045.958	134.340.750	20,06	85.833.466

p. il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Avv. Marzio Agnoloni



VOLUMI DI TRAFFICO 2010 - 2011 - 2012

Suddivisi nella categorie di veicoli leggeri e pesanti, riferiti al traffico pagante (veicoli/chilometro) come da delibera CIPE del 21 dicembre 1995.

SERRAVALLE MILANO A7			
Periodo	2010	2011	2012
TRAFFICO PAGANTE GLOBLE (Veicoli/Chilometro)			
GENNAIO	104.033.764	107.493.483	101.654.368
FEBBRAIO	103.579.463	107.557.856	95.847.418
MARZO	123.161.566	123.792.866	121.240.236
APRILE	135.550.216	142.390.170	126.292.070
MAGGIO	141.246.306	140.734.693	127.522.103
GIUGNO	150.758.819	149.753.911	144.375.559
LUGLIO	174.421.422	168.217.461	161.169.745
AGOSTO	136.678.854	132.022.506	126.635.912
SETTEMBRE	142.075.585	142.434.086	133.339.937
OTTOBRE	134.872.718	136.282.919	124.552.193
NOVEMBRE	115.964.089	111.342.651	110.398.250
DICEMBRE	112.118.531	113.200.725	102.309.488
	1.574.461.333	1.575.223.327	1.475.337.279
TRAFFICO PAGANTE LEGGERI (Veicoli / Chilometro)			
GENNAIO	84.727.062	87.076.456	82.454.624
FEBBRAIO	82.174.520	85.364.769	74.035.555
MARZO	97.489.947	98.010.720	96.388.241
APRILE	110.975.476	117.198.323	103.821.601
MAGGIO	115.562.025	114.154.955	101.855.054
GIUGNO	125.065.332	123.981.778	119.831.738
LUGLIO	147.158.918	141.807.773	135.446.469
AGOSTO	117.507.383	112.085.397	107.689.809
SETTEMBRE	116.165.993	116.356.846	110.166.505
OTTOBRE	109.485.236	111.266.287	98.973.452
NOVEMBRE	91.917.095	87.629.417	87.789.188
DICEMBRE	90.315.656	91.959.782	83.007.008
	1.288.544.643	1.286.892.503	1.201.459.244
TRAFFICO PAGANTE PESANTI (Veicoli / Chilometro)			
GENNAIO	19.306.702	20.417.027	19.199.744
FEBBRAIO	21.404.943	22.193.087	21.811.863
MARZO	25.671.619	25.782.146	24.851.995
APRILE	24.574.740	25.191.847	22.470.469
MAGGIO	25.684.281	26.579.738	25.667.049
GIUGNO	25.693.487	25.772.133	24.543.821
LUGLIO	27.262.504	26.409.688	25.723.276
AGOSTO	19.171.471	19.937.109	18.946.103
SETTEMBRE	25.909.592	26.077.240	23.173.432
OTTOBRE	25.387.482	25.016.632	25.578.741
NOVEMBRE	24.046.994	23.713.234	22.609.062
DICEMBRE	21.802.875	21.240.943	19.302.480
	285.916.690	288.330.824	273.878.035

TANGENZIALE OVEST: BARRIERA DI TERRAZZANO			
Periodo	2010	2011	2012
TRAFFICO PAGANTE GLOBALE (Veicoli / Chilometro)			
GENNAIO	21.120.253	20.989.435	20.477.424
FEBBRAIO	21.409.576	21.323.518	19.624.337
MARZO	25.365.068	24.652.865	24.225.110
APRILE	26.253.773	25.949.208	23.899.406
MAGGIO	27.774.161	26.717.491	25.622.032
GIUGNO	27.578.121	27.442.702	26.062.289
LUGLIO	31.708.341	30.787.666	29.559.342
AGOSTO	25.362.791	24.846.699	23.931.505
SETTEMBRE	27.803.303	27.212.890	26.049.874
OTTOBRE	26.756.569	26.410.043	25.216.326
NOVEMBRE	23.246.626	23.000.044	22.262.793
DICEMBRE	22.291.561	22.754.198	20.615.711
	306.670.143	302.086.759	287.546.149
TRAFFICO PAGANTE LEGGERI (Veicoli / Chilometro)			
GENNAIO	16.744.144	16.498.571	16.172.030
FEBBRAIO	16.480.820	16.306.295	15.004.284
MARZO	19.459.977	18.894.310	18.794.278
APRILE	20.579.777	20.392.331	19.012.756
MAGGIO	21.946.389	20.793.885	20.044.939
GIUGNO	21.690.276	21.675.106	20.670.868
LUGLIO	25.460.255	24.850.231	23.861.452
AGOSTO	21.360.678	20.737.979	20.060.859
SETTEMBRE	21.761.957	21.400.030	20.880.405
OTTOBRE	20.936.311	20.826.806	19.706.963
NOVEMBRE	17.799.716	17.749.881	17.444.609
DICEMBRE	17.507.192	18.173.411	16.619.872
	241.727.492	238.298.836	228.273.315
TRAFFICO PAGANTE PESANTI (Veicoli / Chilometro)			
GENNAIO	4.376.109	4.490.864	4.305.394
FEBBRAIO	4.928.756	5.017.223	4.620.053
MARZO	5.905.091	5.758.555	5.430.832
APRILE	5.673.996	5.556.877	4.886.650
MAGGIO	5.827.772	5.923.606	5.577.093
GIUGNO	5.887.845	5.767.596	5.391.421
LUGLIO	6.248.086	5.937.435	5.697.890
AGOSTO	4.002.113	4.108.720	3.870.646
SETTEMBRE	6.041.346	5.812.860	5.169.469
OTTOBRE	5.820.258	5.583.237	5.509.363
NOVEMBRE	5.446.910	5.250.163	4.818.184
DICEMBRE	4.784.369	4.580.787	3.995.839
	64.942.652	63.787.923	59.272.834

TANGENZIALE OVEST: BARRIERA DI GHISOLFA (TO-MI)			
Periodo	2010	2011	2012
TRAFFICO PAGANTE GLOBALE (Veicoli / Chilometro)			
GENNAIO	5.017.969	4.963.943	4.626.333
FEBBRAIO	5.083.288	4.994.845	4.594.637
MARZO	5.922.514	5.782.682	5.399.305
APRILE	5.718.527	5.464.681	4.845.695
MAGGIO	5.807.914	5.669.064	5.108.793
GIUGNO	5.596.696	5.365.360	4.977.013
LUGLIO	6.176.566	5.785.744	5.268.309
AGOSTO	4.388.957	4.352.575	3.933.061
SETTEMBRE	5.757.924	5.538.854	4.905.051
OTTOBRE	5.865.444	5.653.084	5.252.943
NOVEMBRE	5.983.504	5.219.746	4.936.141
DICEMBRE	5.220.671	5.019.888	4.532.967
	66.539.974	63.810.466	58.380.248
TRAFFICO PAGANTE LEGGERI (Veicoli / Chilometro)			
GENNAIO	3.707.093	3.618.717	3.357.330
FEBBRAIO	3.672.053	3.576.305	3.233.459
MARZO	4.259.720	4.093.636	3.866.732
APRILE	4.188.883	3.947.152	3.525.332
MAGGIO	4.300.119	4.052.916	3.624.746
GIUGNO	4.079.952	3.857.688	3.579.603
LUGLIO	4.554.966	4.231.039	3.814.029
AGOSTO	3.327.080	3.222.242	2.908.408
SETTEMBRE	4.161.204	3.967.961	3.549.231
OTTOBRE	4.290.810	4.106.176	3.731.937
NOVEMBRE	4.265.116	3.704.400	3.515.797
DICEMBRE	3.793.003	3.671.590	3.329.074
	48.599.999	46.049.822	42.035.678
TRAFFICO PAGANTE PESANTI (Veicoli / Chilometro)			
GENNAIO	1.310.876	1.345.226	1.269.003
FEBBRAIO	1.411.235	1.418.540	1.361.178
MARZO	1.662.794	1.689.046	1.532.573
APRILE	1.529.644	1.517.529	1.320.363
MAGGIO	1.507.795	1.616.148	1.484.047
GIUGNO	1.516.744	1.507.672	1.397.410
LUGLIO	1.621.600	1.554.705	1.454.280
AGOSTO	1.061.877	1.130.333	1.024.653
SETTEMBRE	1.596.720	1.570.893	1.355.820
OTTOBRE	1.574.634	1.546.908	1.521.006
NOVEMBRE	1.718.388	1.515.346	1.420.344
DICEMBRE	1.427.668	1.348.298	1.203.893
	17.939.975	17.760.644	16.344.570

TANGENZIALE OVEST: BARRIERA E STAZIONE DI MELEGNANO			
Periodo	2010	2011	2012
TRAFFICO PAGANTE GLOBALE (Veicoli / Chilometro)			
GENNAIO	20.418.439	20.615.345	20.067.284
FEBBRAIO	20.813.061	21.083.003	18.813.019
MARZO	24.493.210	24.093.363	23.648.138
APRILE	25.623.661	25.919.496	23.210.497
MAGGIO	26.373.878	26.418.823	24.502.034
GIUGNO	26.429.801	26.948.794	25.038.599
LUGLIO	29.455.922	29.685.221	27.567.510
AGOSTO	24.723.498	24.386.273	23.131.794
SETTEMBRE	26.778.165	26.346.600	24.769.102
OTTOBRE	26.167.710	25.399.876	24.037.684
NOVEMBRE	23.693.172	22.987.406	21.984.865
DICEMBRE	22.565.393	22.508.267	20.197.628
	297.535.910	296.392.467	276.968.154
TRAFFICO PAGANTE LEGGERI (Veicoli / Chilometro)			
GENNAIO	16.215.056	15.962.236	15.646.032
FEBBRAIO	16.181.666	15.994.695	14.187.883
MARZO	19.011.835	18.276.273	18.155.709
APRILE	20.462.598	20.295.841	18.387.630
MAGGIO	20.879.088	20.457.271	18.993.052
GIUGNO	20.722.886	21.230.374	19.735.093
LUGLIO	23.449.378	23.838.148	22.022.415
AGOSTO	20.615.222	20.158.168	19.177.923
SETTEMBRE	20.838.598	20.577.992	19.675.459
OTTOBRE	20.363.407	19.857.847	18.554.479
NOVEMBRE	18.102.742	17.588.760	17.040.676
DICEMBRE	17.512.705	17.745.280	16.007.628
	234.355.181	231.982.885	217.583.979
TRAFFICO PAGANTE PESANTI (Veicoli / Chilometro)			
GENNAIO	4.203.383	4.653.109	4.421.252
FEBBRAIO	4.631.395	5.088.308	4.625.136
MARZO	5.481.375	5.817.090	5.492.429
APRILE	5.161.063	5.623.655	4.822.867
MAGGIO	5.494.790	5.961.552	5.508.982
GIUGNO	5.706.915	5.718.420	5.303.506
LUGLIO	6.006.544	5.847.073	5.545.095
AGOSTO	4.108.276	4.228.105	3.953.871
SETTEMBRE	5.939.567	5.768.608	5.093.643
OTTOBRE	5.804.303	5.542.029	5.483.205
NOVEMBRE	5.590.430	5.398.646	4.944.189
DICEMBRE	5.052.688	4.762.987	4.190.000
	63.180.729	64.409.582	59.384.175

TANGENZIALE OVEST: BARRIERA DI MILANO (MI-GE)			
Periodo	2010	2011	2012
TRAFFICO PAGANTE GLOBALE (Veicoli / Chilometro)			
GENNAIO	15.072.604	15.356.823	14.591.595
FEBBRAIO	15.255.311	15.652.495	14.148.846
MARZO	18.006.321	17.696.506	17.258.644
APRILE	18.622.869	19.087.497	17.008.168
MAGGIO	19.501.333	19.386.748	17.739.529
GIUGNO	19.874.367	19.629.716	18.789.031
LUGLIO	21.460.915	20.965.961	20.010.894
AGOSTO	15.290.252	15.193.071	14.528.017
SETTEMBRE	19.222.834	19.076.517	17.682.143
OTTOBRE	19.051.606	18.878.909	17.598.907
NOVEMBRE	16.991.132	16.478.326	15.857.170
DICEMBRE	16.375.025	16.295.996	14.650.738
	214.724.569	213.698.565	199.863.682
TRAFFICO PAGANTE LEGGERI (Veicoli / Chilometro)			
GENNAIO	12.988.772	13.190.890	12.519.389
FEBBRAIO	12.951.754	13.287.623	11.857.954
MARZO	15.256.405	14.977.530	14.642.928
APRILE	16.015.381	16.440.344	14.662.773
MAGGIO	16.790.371	16.603.834	15.045.798
GIUGNO	17.171.061	16.937.439	16.221.151
LUGLIO	18.644.414	18.215.987	17.355.261
AGOSTO	13.415.924	13.205.008	12.643.917
SETTEMBRE	16.493.629	16.343.154	15.265.130
OTTOBRE	16.351.724	16.227.279	14.900.814
NOVEMBRE	14.426.856	13.927.808	13.460.753
DICEMBRE	14.043.977	14.022.514	12.623.557
	184.550.268	183.379.410	171.199.425
TRAFFICO PAGANTE PESANTI (Veicoli / Chilometro)			
GENNAIO	2.083.832	2.165.933	2.072.206
FEBBRAIO	2.303.557	2.364.872	2.290.892
MARZO	2.749.916	2.718.976	2.615.716
APRILE	2.607.488	2.647.153	2.345.395
MAGGIO	2.710.962	2.782.914	2.693.731
GIUGNO	2.703.306	2.692.277	2.567.880
LUGLIO	2.816.501	2.749.974	2.655.633
AGOSTO	1.874.328	1.988.063	1.884.100
SETTEMBRE	2.729.205	2.733.363	2.417.013
OTTOBRE	2.699.882	2.651.630	2.698.093
NOVEMBRE	2.564.276	2.550.518	2.396.417
DICEMBRE	2.331.048	2.273.482	2.027.181
	30.174.301	30.319.155	28.664.257

TANGENZIALE EST A51			
Periodo	2010	2011	2012
TRAFFICO PAGANTE GLOBALE (Veicoli / Chilometro)			
GENNAIO	27.589.458	27.889.199	27.142.869
FEBBRAIO	28.389.348	28.586.805	26.800.475
MARZO	32.446.934	31.881.720	31.264.220
APRILE	31.310.630	31.503.212	28.470.598
MAGGIO	32.529.744	32.977.893	31.020.002
GIUGNO	31.267.730	31.379.608	30.134.208
LUGLIO	32.852.872	32.470.815	30.997.213
AGOSTO	22.076.366	22.234.095	21.342.516
SETTEMBRE	32.316.336	31.921.188	29.575.052
OTTOBRE	32.832.332	32.442.319	31.306.106
NOVEMBRE	30.450.953	30.599.530	28.831.608
DICEMBRE	29.649.607	29.642.262	26.942.851
	363.712.310	363.528.646	343.827.718
TRAFFICO PAGANTE LEGGERI (Veicoli / Chilometro)			
GENNAIO	23.316.319	23.452.767	22.836.866
FEBBRAIO	23.644.972	23.693.579	22.239.334
MARZO	26.907.764	26.420.381	26.017.043
APRILE	26.131.872	26.311.597	23.956.543
MAGGIO	27.190.189	27.441.180	25.779.169
GIUGNO	25.853.724	26.146.536	25.114.336
LUGLIO	27.139.684	27.117.766	25.789.400
AGOSTO	18.507.502	18.587.387	17.803.422
SETTEMBRE	26.786.474	26.546.039	24.810.513
OTTOBRE	27.301.924	27.230.281	26.039.650
NOVEMBRE	25.120.355	25.426.479	24.084.619
DICEMBRE	24.890.424	25.094.420	22.953.749
	302.791.203	303.468.412	287.424.644
TRAFFICO PAGANTE PESANTI (Veicoli / Chilometro)			
GENNAIO	4.273.139	4.436.432	4.306.003
FEBBRAIO	4.744.376	4.893.226	4.561.141
MARZO	5.539.170	5.461.339	5.247.177
APRILE	5.178.758	5.191.615	4.514.055
MAGGIO	5.339.555	5.536.713	5.240.833
GIUGNO	5.414.006	5.233.072	5.019.872
LUGLIO	5.713.188	5.353.049	5.207.813
AGOSTO	3.568.864	3.646.708	3.539.094
SETTEMBRE	5.529.862	5.375.149	4.764.539
OTTOBRE	5.530.408	5.212.038	5.266.456
NOVEMBRE	5.330.598	5.173.051	4.746.989
DICEMBRE	4.759.183	4.547.842	3.989.102
	60.921.107	60.060.234	56.403.074

TANGENZIALE NORD A52			
Periodo	2010	2011	2012
TRAFFICO PAGANTE GLOBALE (Veicoli / Chilometro)			
GENNAIO	31.197.060	31.747.470	30.507.330
FEBBRAIO	32.221.725	33.076.335	30.728.850
MARZO	37.378.560	36.562.515	35.692.245
APRILE	35.606.790	35.802.885	32.167.425
MAGGIO	37.259.820	37.976.310	35.248.485
GIUGNO	36.217.935	37.217.040	34.589.010
LUGLIO	37.722.435	37.976.265	35.154.960
AGOSTO	25.237.815	25.437.075	23.500.995
SETTEMBRE	37.040.550	36.313.815	32.624.580
OTTOBRE	38.009.865	36.064.245	34.156.425
NOVEMBRE	35.341.095	34.252.320	31.518.600
DICEMBRE	33.666.120	33.058.215	29.085.075
	416.899.770	415.484.490	384.973.980
TRAFFICO PAGANTE LEGGERI (Veicoli / Chilometro)			
GENNAIO	25.370.505	25.465.200	24.616.935
FEBBRAIO	25.689.870	26.064.135	24.372.480
MARZO	29.626.440	28.726.245	28.398.465
APRILE	28.407.885	28.451.205	25.972.845
MAGGIO	29.862.255	30.014.700	27.975.975
GIUGNO	28.611.690	29.600.010	27.658.140
LUGLIO	29.625.585	30.172.440	27.996.150
AGOSTO	20.690.925	20.737.425	19.269.585
SETTEMBRE	29.173.785	28.666.110	26.303.565
OTTOBRE	30.118.380	28.778.730	27.151.395
NOVEMBRE	27.715.830	27.021.690	25.183.365
DICEMBRE	26.888.880	26.729.490	23.855.220
	331.782.030	330.427.380	308.754.120
TRAFFICO PAGANTE PESANTI (Veicoli / Chilometro)			
GENNAIO	5.826.555	6.282.270	5.890.395
FEBBRAIO	6.531.855	7.012.200	6.356.370
MARZO	7.752.120	7.836.270	7.293.780
APRILE	7.198.905	7.351.680	6.194.580
MAGGIO	7.397.565	7.961.610	7.272.510
GIUGNO	7.606.245	7.617.030	6.930.870
LUGLIO	8.096.850	7.803.825	7.158.810
AGOSTO	4.546.890	4.699.650	4.231.410
SETTEMBRE	7.866.765	7.647.705	6.321.015
OTTOBRE	7.891.485	7.285.515	7.005.030
NOVEMBRE	7.625.265	7.230.630	6.335.235
DICEMBRE	6.777.240	6.328.725	5.229.855
	85.117.740	85.057.110	76.219.860

TOTALE RETE			
Periodo	2010	2011	2012
TRAFFICO PAGANTE GLOBALE (Veicoli / Chilometro)			
GENNAIO	224.449.548	229.055.698	219.067.203
FEBBRAIO	226.751.772	232.274.857	210.557.582
MARZO	266.774.173	264.462.517	258.727.898
APRILE	278.686.466	286.117.149	255.893.859
MAGGIO	290.493.156	289.881.022	266.762.978
GIUGNO	297.723.469	297.737.131	283.965.709
LUGLIO	333.798.473	325.889.133	309.727.973
AGOSTO	253.758.533	248.472.294	237.003.800
SETTEMBRE	290.994.697	288.843.950	268.945.739
OTTOBRE	283.556.244	281.131.395	262.120.584
NOVEMBRE	251.670.571	243.880.023	235.789.427
DICEMBRE	241.886.908	242.479.551	218.334.458
	3.240.544.010	3.230.224.720	3.026.897.210
TRAFFICO PAGANTE LEGGERI (Veicoli / Chilometro)			
GENNAIO	183.068.951	185.264.837	177.603.206
FEBBRAIO	180.795.655	184.287.401	164.930.949
MARZO	212.012.088	209.399.095	206.263.396
APRILE	226.761.872	233.036.793	209.339.480
MAGGIO	236.530.436	233.518.741	213.318.733
GIUGNO	243.194.921	243.428.931	232.810.929
LUGLIO	276.033.200	270.233.384	256.285.176
AGOSTO	215.424.714	208.733.606	199.553.923
SETTEMBRE	235.381.640	233.858.132	220.650.808
OTTOBRE	228.847.792	228.293.406	209.058.690
NOVEMBRE	199.347.710	193.048.435	188.519.007
DICEMBRE	194.951.837	197.396.487	178.396.108
	2.632.350.816	2.620.499.248	2.456.730.405
TRAFFICO PAGANTE PESANTI (Veicoli / Chilometro)			
GENNAIO	41.380.596	43.790.861	41.463.997
FEBBRAIO	45.956.117	47.987.456	45.626.633
MARZO	54.762.085	55.063.422	52.464.502
APRILE	51.924.594	53.080.356	46.554.379
MAGGIO	53.962.720	56.362.281	53.444.245
GIUGNO	54.528.548	54.308.200	51.154.780
LUGLIO	57.765.273	55.655.749	53.442.797
AGOSTO	38.333.819	39.738.688	37.449.877
SETTEMBRE	55.613.057	54.985.818	48.294.931
OTTOBRE	54.708.452	52.837.989	53.061.894
NOVEMBRE	52.322.861	50.831.588	47.270.420
DICEMBRE	46.935.071	45.083.064	39.938.350
	608.193.193	609.725.472	570.166.805

Bilancio 2012 - Allegati

Suddivisi nelle cinque classi tariffarie riferite al traffico pagante (veicoli/chilometro), come da delibera CIPE del 21 dicembre 1995.

SERRAVALLE MILANO A7						
TRAFFICO PAGANTE GLOBALE PER CLASSE TARIFFARIA (Veicoli / Chilometro)						
2012	Classe A	Classe B	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Totale
GENNAIO	82.454.624	7.350.248	1.309.353	1.013.072	9.527.071	101.654.368
FEBBRAIO	74.035.555	7.582.906	1.458.493	1.256.384	11.514.080	95.847.418
MARZO	96.388.241	9.654.456	1.636.552	1.401.107	12.159.880	121.240.236
APRILE	103.821.601	9.159.678	1.496.190	1.256.785	10.557.816	126.292.070
MAGGIO	101.855.054	10.079.376	1.765.398	1.466.177	12.356.098	127.522.103
GIUGNO	119.831.738	9.890.118	1.769.336	1.288.587	11.595.780	144.375.559
LUGLIO	135.446.469	10.126.997	2.034.962	1.232.839	12.328.478	161.169.745
AGOSTO	107.689.809	7.533.802	1.532.573	800.051	9.079.677	126.635.912
SETTEMBRE	110.166.505	9.298.632	1.752.310	1.077.467	11.045.023	133.339.937
OTTOBRE	98.973.452	9.897.230	1.871.885	1.174.841	12.634.785	124.552.193
NOVEMBRE	87.789.188	8.551.009	1.575.122	1.062.456	11.420.475	110.398.250
DICEMBRE	83.007.008	7.397.824	1.345.269	848.181	9.711.206	102.309.488
	1.201.459.244	106.522.276	19.547.443	13.877.947	133.930.369	1.475.337.279

TANGENZIALE OVEST: BARRIERA DI TERRAZZANO						
TRAFFICO PAGANTE GLOBALE PER CLASSE TARIFFARIA (Veicoli / Chilometro)						
2012	Classe A	Classe B	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Totale
GENNAIO	16.172.030	2.096.149	337.356	202.024	1.669.865	20.477.424
FEBBRAIO	15.004.284	2.190.326	362.937	222.775	1.844.015	19.624.337
MARZO	18.794.278	2.689.590	432.167	243.410	2.065.665	24.225.110
APRILE	19.012.756	2.523.716	384.250	230.619	1.748.065	23.899.406
MAGGIO	20.044.939	2.839.370	476.812	273.172	1.987.739	25.622.032
GIUGNO	20.670.868	2.723.116	484.454	252.047	1.931.804	26.062.289
LUGLIO	23.861.452	2.818.173	596.541	257.714	2.025.462	29.559.342
AGOSTO	20.060.859	1.919.807	417.690	161.547	1.371.602	23.931.505
SETTEMBRE	20.880.405	2.666.330	449.068	235.190	1.818.881	26.049.874
OTTOBRE	19.706.963	2.805.469	440.199	260.281	2.003.414	25.216.326
NOVEMBRE	17.444.609	2.376.647	366.355	234.988	1.840.194	22.262.793
DICEMBRE	16.619.872	1.992.685	303.757	183.624	1.515.773	20.615.711
	228.273.315	29.641.378	5.051.586	2.757.391	21.822.479	287.546.149

TANGENZIALE OVEST: BARRIERA E STAZIONE DI MELEGNANO						
TRAFFICO PAGANTE GLOBALE PER CLASSE TARIFFARIA (Veicoli / Chilometro)						
2012	Classe A	Classe B	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Totale
GENNAIO	15.646.032	1.939.427	345.224	239.805	1.896.796	20.067.284
FEBBRAIO	14.187.883	1.957.925	366.000	263.139	2.038.072	18.813.019
MARZO	18.155.709	2.433.157	425.624	298.074	2.335.574	23.648.138
APRILE	18.387.630	2.225.680	371.588	265.003	1.960.596	23.210.497
MAGGIO	18.993.052	2.492.169	438.525	306.407	2.271.881	24.502.034
GIUGNO	19.735.093	2.408.581	431.172	292.388	2.171.365	25.038.599
LUGLIO	22.022.415	2.488.305	500.560	297.143	2.259.087	27.567.510
AGOSTO	19.177.923	1.803.422	360.076	188.351	1.602.022	23.131.794
SETTEMBRE	19.675.459	2.360.656	404.782	269.120	2.059.085	24.769.102
OTTOBRE	18.554.479	2.470.681	420.093	305.795	2.286.636	24.037.684
NOVEMBRE	17.040.676	2.204.863	366.555	270.851	2.101.920	21.984.865
DICEMBRE	16.007.628	1.880.856	314.782	223.400	1.770.962	20.197.628
	217.583.979	26.665.722	4.744.981	3.219.476	24.753.996	276.968.154

TANGENZIALE OVEST: BARRIERA DI MILANO (MI-GE)						
TRAFFICO PAGANTE GLOBALE PER CLASSE TARIFFARIA (Veicoli / Chilometro)						
2012	Classe A	Classe B	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Totale
GENNAIO	12.519.389	1.016.495	134.936	97.092	823.683	14.591.595
FEBBRAIO	11.857.954	1.051.242	150.124	117.901	971.625	14.148.846
MARZO	14.642.928	1.297.952	168.286	128.530	1.020.948	17.258.644
APRILE	14.662.773	1.186.962	150.949	115.287	892.197	17.008.168
MAGGIO	15.045.798	1.339.226	179.814	136.627	1.038.064	17.739.529
GIUGNO	16.221.151	1.296.693	179.626	118.481	973.080	18.789.031
LUGLIO	17.355.261	1.308.319	204.544	109.723	1.033.047	20.010.894
AGOSTO	12.643.917	907.213	148.612	67.664	760.611	14.528.017
SETTEMBRE	15.265.130	1.213.964	177.305	92.779	932.965	17.682.143
OTTOBRE	14.900.814	1.324.618	189.846	102.852	1.080.777	17.598.907
NOVEMBRE	13.460.753	1.157.191	162.060	94.380	982.786	15.857.170
DICEMBRE	12.623.557	987.132	134.421	73.693	831.935	14.650.738
	171.199.425	14.087.007	1.980.523	1.255.009	11.341.718	199.863.682

TANGENZIALE OVEST: BARRIERA DI GHISOLFA (TO-MI): TUTTE LE DIREZIONI						
TRAFFICO PAGANTE GLOBALE PER CLASSE TARIFFARIA (Veicoli / Chilometro)						
2012	Classe A	Classe B	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Totale
GENNAIO	1.942.939	258.967	59.176	43.367	452.617	2.757.066
FEBBRAIO	1.825.503	264.553	62.059	44.358	482.479	2.678.952
MARZO	2.206.452	315.413	68.305	49.660	525.571	3.165.401
APRILE	2.016.318	275.618	57.304	43.480	459.119	2.851.839
MAGGIO	2.040.340	302.050	66.481	48.856	509.270	2.966.997
GIUGNO	2.021.827	298.866	64.317	45.927	475.751	2.906.688
LUGLIO	2.237.599	307.966	68.560	44.387	497.797	3.156.309
AGOSTO	1.760.195	231.317	52.740	32.101	360.659	2.437.012
SETTEMBRE	2.022.272	291.920	59.582	43.489	460.706	2.877.969
OTTOBRE	2.127.318	319.428	67.124	48.327	522.443	3.084.640
NOVEMBRE	2.038.620	297.656	64.468	45.530	489.037	2.935.311
DICEMBRE	1.925.522	254.820	55.226	39.359	416.897	2.691.824
	24.164.905	3.418.574	745.342	528.841	5.652.346	34.510.008

TANGENZIALE OVEST: BARRIERA DI GHISOLFA (TO-MI): RHO, ARLUNO, MESERO-MARCALLO						
TRAFFICO PAGANTE GLOBALE PER CLASSE TARIFFARIA (Veicoli / Chilometro)						
2012	Classe A	Classe B	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Totale
GENNAIO	1.414.391	218.768	37.176	17.586	181.346	1.869.267
FEBBRAIO	1.407.956	237.582	41.230	20.639	208.278	1.915.685
MARZO	1.660.280	277.017	46.607	23.313	226.687	2.233.904
APRILE	1.509.014	238.424	38.443	18.210	189.765	1.993.856
MAGGIO	1.584.406	268.465	47.146	20.866	220.913	2.141.796
GIUGNO	1.557.776	254.696	43.536	20.365	193.952	2.070.325
LUGLIO	1.576.430	260.206	45.842	20.119	209.403	2.112.000
AGOSTO	1.148.213	165.318	26.999	12.616	142.903	1.496.049
SETTEMBRE	1.526.959	246.938	41.949	18.295	192.941	2.027.082
OTTOBRE	1.604.619	276.035	47.571	20.554	219.524	2.168.303
NOVEMBRE	1.477.177	251.975	44.434	18.928	208.316	2.000.830
DICEMBRE	1.403.552	211.245	35.050	16.358	174.938	1.841.143
	17.870.773	2.906.669	495.983	227.849	2.368.966	23.870.240

TANGENZIALE EST A51						
TRAFFICO PAGANTE GLOBALE PER CLASSE TARIFFARIA (Veicoli / Chilometro)						
2012	Classe A	Classe B	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Totale
GENNAIO	22.836.866	2.639.533	314.509	151.424	1.200.537	27.142.869
FEBBRAIO	22.239.334	2.732.041	339.547	165.178	1.324.375	26.800.475
MARZO	26.017.043	3.216.252	390.650	188.513	1.451.762	31.264.220
APRILE	23.956.543	2.795.767	323.115	157.742	1.237.431	28.470.598
MAGGIO	25.779.169	3.216.655	389.181	189.306	1.445.691	31.020.002
GIUGNO	25.114.336	3.106.701	375.154	176.163	1.361.854	30.134.208
LUGLIO	25.789.400	3.190.876	398.658	187.317	1.430.962	30.997.213
AGOSTO	17.803.422	2.137.733	269.659	117.689	1.014.013	21.342.516
SETTEMBRE	24.810.513	2.951.013	361.816	161.746	1.289.964	29.575.052
OTTOBRE	26.039.650	3.251.924	397.852	185.952	1.430.728	31.306.106
NOVEMBRE	24.084.619	2.913.872	355.589	166.517	1.311.011	28.831.608
DICEMBRE	22.953.749	2.447.029	302.601	135.707	1.103.765	26.942.851
	287.424.644	34.599.396	4.218.331	1.983.254	15.602.093	343.827.718

TANGENZIALE NORD A52						
TRAFFICO PAGANTE GLOBALE PER CLASSE TARIFFARIA (Veicoli / Chilometro)						
2012	Classe A	Classe B	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Totale
GENNAIO	24.616.935	3.484.605	508.125	228.300	1.669.365	30.507.330
FEBBRAIO	24.372.480	3.734.850	556.365	244.110	1.821.045	30.728.850
MARZO	28.398.465	4.372.380	622.110	276.060	2.023.230	35.692.245
APRILE	25.972.845	3.742.290	523.215	248.685	1.680.390	32.167.425
MAGGIO	27.975.975	4.358.715	622.485	283.455	2.007.855	35.248.485
GIUGNO	27.658.140	4.166.340	595.275	260.955	1.908.300	34.589.010
LUGLIO	27.996.150	4.267.665	633.675	271.245	1.986.225	35.154.960
AGOSTO	19.269.585	2.519.580	365.970	153.855	1.192.005	23.500.995
SETTEMBRE	26.303.565	3.813.075	542.220	240.525	1.725.195	32.624.580
OTTOBRE	27.151.395	4.226.865	595.020	276.000	1.907.145	34.156.425
NOVEMBRE	25.183.365	3.807.600	529.080	241.545	1.757.010	31.518.600
DICEMBRE	23.855.220	3.185.070	432.810	193.560	1.418.415	29.085.075
	308.754.120	45.679.035	6.526.350	2.918.295	21.096.180	384.973.980

TOTALE RETE						
TRAFFICO PAGANTE GLOBALE PER CLASSE TARIFFARIA (Veicoli / Chilometro)						
2012	Classe A	Classe B	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Totale
GENNAIO	177.603.206	19.004.192	3.045.855	1.992.670	17.421.280	219.067.203
FEBBRAIO	164.930.949	19.751.425	3.336.755	2.334.484	20.203.969	210.557.582
MARZO	206.263.396	24.256.217	3.790.301	2.608.667	21.809.317	258.727.898
APRILE	209.339.480	22.148.135	3.345.054	2.335.811	18.725.379	255.893.859
MAGGIO	213.318.733	24.896.026	3.985.842	2.724.866	21.837.511	266.762.978
GIUGNO	232.810.929	24.145.111	3.942.870	2.454.913	20.611.886	283.965.709
LUGLIO	256.285.176	24.768.507	4.483.342	2.420.487	21.770.461	309.727.973
AGOSTO	199.553.923	17.218.192	3.174.319	1.533.874	15.523.492	237.003.800
SETTEMBRE	220.650.808	22.842.528	3.789.032	2.138.611	19.524.760	268.945.739
OTTOBRE	209.058.690	24.572.250	4.029.590	2.374.602	22.085.452	262.120.584
NOVEMBRE	188.519.007	21.560.813	3.463.663	2.135.195	20.110.749	235.789.427
DICEMBRE	178.396.108	18.356.661	2.923.916	1.713.882	16.943.891	218.334.458
	2.456.730.405	263.520.057	43.310.539	26.768.062	236.568.147	3.026.897.210

TRANSITI ALLE BARRIERE						
BARRIERE	TRAFFICO ANNUO			TRAFFICO MEDIO GIORNALIERO		
	2012	2011	var. %	2012	2011	var. %
Milano Serravalle	36.941.098	39.601.801	-6,7	100.932	108.498	-7,0
Terrazzano	19.983.504	20.986.906	-4,8	54.600	57.498	-5,0
Ghisolfa	6.188.579	6.759.439	-8,4	16.909	18.519	-8,7
Milano A7	24.580.867	26.264.959	-6,4	67.161	71.959	-6,7
Melegnano A1	28.031.553	29.946.666	-6,4	76.589	82.046	-6,7
Melegnano aperto	5.937.213	6.401.442	-7,3	16.222	17.538	-7,5
Tangenziale Ovest	84.721.716	90.359.412	-6,2	231.480	247.560	-6,5
Vimercate	10.696.105	11.452.679	-6,6	29.224	31.377	-6,9
Venezia	15.829.449	16.584.604	-4,6	43.250	45.437	-4,8
Tangenziale Est	26.525.554	28.037.283	-5,4	72.474	76.814	-5,6
Sesto San Giovanni	18.816.461	20.065.236	-6,2	51.411	54.973	-6,5
Monza	6.931.598	7.711.687	-10,1	18.939	21.128	-10,4
Tangenziale Nord	25.748.059	27.776.923	-7,3	70.350	76.101	-7,6
TOTALE RETE	173.936.427	185.775.419	-6,4	475.236	508.973	-6,6

ALLEGATO "F" Convenzione 7/11/2007: INTERVENTI DI ORDINARIA MANUTENZIONE			
in migliaia di euro	Bilancio 2012	Piano finanziario 2012	Var. Bilancio /Piano finanziario
Pavimentazione	5.446	7.628	
Opere d'arte (interventi sulle strutture)	5.346	2.242	
Sicurezza (sicurvia recinzioni segnaletica)	3.848	4.761	
Esazione pedaggi	1.604	1.430	
Edifici	300	1.059	
Forniture e manutenzioni varie (impianti)	2.630	2.906	
Manutenzione nuove opere e rinnovi		1.192	
Operazioni Invernali	6.020	3.902	
Verde e pulizia	3.486	2.349	
Altri elementi del corpo autostradale	5.303	4.788	
Interventi al Polo fieristico		1.185	
TOTALE MANUTENZIONI ORDINARIE	33.982	33.442	540

Tipologia piste di esazione	A7	tang. Ovest	tang. Est	tang. Nord	Totale
Entrate automatiche	2	0	2	0	4
Entrate telepass	4	0	2	0	6
Entrate automatiche + telepass	9	0	1	0	10
Reversibile - entrata aut. con uscita manuale	5	0	0	0	5
Reversibile - entrata aut. + telepass con uscita manuale	4	0	0	0	4
Reversibile - uscita manuale dir. Nord con uscita manuale dir. Sud	0	4	0	0	4
Uscite manuali	14	4	5	6	29
Uscite automatiche + fast pay	3	4	3	3	13
Uscite automatiche + fast pay + telepass	6	0	1	1	8
Uscite telepass	9	8	6	7	30
Uscite cassa + manuale	4	6	6	4	20
Uscite cassa + manuale + telepass	1	0	0	0	1
Totale porte per piste di esazione	61	26	26	21	134
Pannelli di esazione blindati	24	18	11	10	63

Bilancio 2012 - Allegati

INVESTIMENTI AL CORPO AUTOSTRADALE AL 31/12/2012															
In migliaia di euro	TOTALE INVESTIMENTI AL 31/12/2011					VARIAZIONI 2012					TOTALE INVESTIMENTI AL 31/12/2012				
	LAVORI	SOMME A DISP.	CONTRIB. ATTIVI	ONERI FINANZIARI	TOTALE STORICO AL 31/12/2011	LAVORI	SOMME A DISP.	CONTRIB. ATTIVI	ONERI FINANZIARI	INCREMENTI 2012	LAVORI	SOMME A DISP.	CONTRIB. ATTIVI	ONERI FINANZIARI	TOTALE STORICO AL 31/12/2012
INVESTIMENTI - COSTO STORICO															
Autostrada Milano Serravalle	241.627	77.876	0	7.614	327.117	0	-39	0	0	-39	241.627	77.837	0	7.614	327.078
Tangenziale Ovest	37.744	24.874	-1.001	1.401	63.018	0	0	-3.544	0	-3.544	37.744	24.874	-4.545	1.401	59.474
Tangenziale Est	103.813	65.970	0	12.281	182.064	0	13	0	0	13	103.813	65.983	0	12.281	182.077
Tangenziale Nord	120.526	90.885	-56.423	6.790	161.778	0	0	0	0	0	120.526	90.885	-56.423	6.790	161.778
Potenziamento impianti e servizi su intera rete	6.720	23.942	0	0	30.662	-5.012	-48	0	0	-5.060	1.708	23.894	0	0	25.602
Oneri finanziari non ripartiti	0	0	0	238.757	238.757	0	0	0	0	0	0	0	0	238.757	238.757
Rivalutazioni e altro	0	123.457	-123	0	123.334	0	0	0	0	0	0	123.457	-123	0	123.334
TOTALE	510.430	407.004	-57.547	266.843	1.126.730	-5.012	-74	-3.544	0	-8.630	505.418	406.930	-61.091	266.843	1.118.100
INVESTIMENTI CONVENZIONE 7/12/99															
Ultimazione Opere - Legge 205	6.573	16.626	0	0	23.199	0	0	0	0	0	6.573	16.626	0	0	23.199
Raccordo Casello Gropello - Tang. Sud	0	516	0	0	516	0	0	0	0	0	0	516	0	0	516
Terza corsia da ponte Po all' A21	100.630	18.072	0	4.735	123.437	0	12	0	0	12	100.630	18.084	0	4.735	123.449
Raccordo Bereguardo Pavia	0	558	0	12	570	0	2.182	0	184	2.366	0	2.740	0	196	2.936
Ristrutt. Caserma Polizia Stradale	2.240	343	0	59	2.642	0	0	0	0	0	2.240	343	0	59	2.642
Modifica ultima uscita per A1 direz. MI	2.669	1.526	0	512	4.707	2.701	235	0	367	3.303	5.370	1.761	0	879	8.010
Modifica svincolo Rozzano SS35	4.064	355	-4.367	264	316	0	9	0	0	9	4.064	364	-4.367	264	325
Riqualifica svincolo Forlanini	18.725	1.238	0	484	20.447	0	15	0	0	15	18.725	1.253	0	484	20.462
Svincolo Lambrate e complet. viabilità C.I. Segrate	21.153	11.572	-4.608	2.170	30.287	20.007	963	-10.234	1.158	11.894	41.160	12.535	-14.842	3.328	42.181
Interramento SS36 Anas Compart. MI	0	1.655	0	130	1.785	0	4.138	0	313	4.451	0	5.793	0	443	6.236
Smaltimento acque reflue/Variante di Lentate	4.207	4.907	0	0	9.114	0	0	0	0	0	4.207	4.907	0	0	9.114
Rete telematica	13.688	3.242	0	1.041	17.971	2.064	104	0	446	2.614	15.752	3.346	0	1.487	20.585
Impianti di illuminazione	1.693	558	0	90	2.341	0	5	0	0	5	1.693	563	0	90	2.346
Barriere antirumore intera rete	12.812	5.505	-431	274	18.160	0	23	0	0	23	12.812	5.528	-431	274	18.183
Potenziamento impianti e servizi su intera rete	0	8.359	0	0	8.359	0	0	0	0	0	0	8.359	0	0	8.359
TOTALE	188.454	75.032	-9.406	9.771	263.851	24.772	7.686	-10.234	2.468	24.692	213.226	82.718	-19.640	12.239	288.543
INVESTIMENTI CONVENZIONE AGG. 11/06/03															
Polo Fieristico - Prima fase	5.294	1.962	0	0	7.256	0	0	0	0	0	5.294	1.962	0	0	7.256
Polo Fieristico - Seconda fase	68.941	10.518	-29.851	2.379	51.987	0	0	0	0	0	68.941	10.518	-29.851	2.379	51.987
TOTALE	74.235	12.480	-29.851	2.379	59.243	0	0	0	0	0	74.235	12.480	-29.851	2.379	59.243
INVESTIMENTI CONVENZIONE 7/11/07															
Interventi di difesa fluviale ponte fiume Po	10	500	0	0	510	2.314	242	0	194	2.750	2.324	742	0	194	3.260
Interventi ambientali e paesaggistici	807	2.192	0	120	3.119	1.864	463	0	117	2.444	2.671	2.655	0	237	5.563
Interv. di ammodern. standard di qualità settoriale	4.013	9.633	0	609	14.255	17.661	1.816	0	966	20.443	21.674	11.449	0	1.575	34.698
Realizzazione aree di sosta mezzi pesanti	0	871	0	17	887	0	0	0	0	0	0	871	0	17	888
Miglioramento viabilità svincolo Cascina Gobba	0	900	0	39	940	0	250	0	0	250	0	1.150	0	39	1.189
Contributi ad Enti Pubblici	0	1.860	0	241	2.101	0	0	0	0	0	0	1.860	0	241	2.101
Intervento di riqualifica SP46 (Rho-Monza)	0	1.340	0	17	1.357	0	211	0	0	211	0	1.551	0	17	1.568
TOTALE	4.830	17.296	0	1.043	23.169	21.839	2.982	0	1.277	26.098	26.669	20.278	0	2.320	49.267
NUOVI INVESTIMENTI															
Completamento viabilità C.I. Segrate	0	0	0	0	0	0	156	0	0	156	0	156	0	0	156
Completamento modifica svincolo Cascina Gobba	0	0	0	0	0	0	161	0	0	161	0	161	0	0	161
Modifica svincolo A7-A50 Assago	0	41	0	0	41	0	97	0	0	97	0	137	0	0	137
Nuovo casello Binasco in autostrada A7 e viabilità di accesso	0	0	0	0	0	0	90	0	0	90	0	90	0	0	90
TOTALE	0	41	0	0	41	0	504	0	0	504	0	544	0	0	544
TOTALE INVESTIMENTI CORPO AUTOSTRADALE															
	777.948	511.853	-96.804	280.036	1.473.034	41.599	11.098	-13.778	3.745	42.664	819.548	522.950	-110.582	283.781	1.515.697

Relazione del Collegio Sindacale

MILANO SERRAVALLE – MILANO TANGENZIALI SPA
Sede Legale in Assago (MI) – Via del Bosco Rinnovato n. 4/A
Cod.Fisc. e R.I. di Milano: 00772070157
R.E.A. Milano: 412618
Capitale Sociale: 93.600.000,00 i.v.

RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI

AL BILANCIO AL 31.12.2012

(ai sensi dell'art. 2429 del Codice Civile)

Signori Azionisti,

il progetto di Bilancio della Vostra Società per l'anno 2012, che il Consiglio di Amministrazione sottopone al Vostro esame, è stato consegnato al Collegio Sindacale nei termini prescritti e si articola nello Stato Patrimoniale, nel Conto Economico e nella Nota Integrativa ed è accompagnato dalla Relazione sulla Gestione.

Il Bilancio di Esercizio è stato redatto in conformità alle disposizioni introdotte dal D.Lgs. n. 6 del 17.01.2003, tenuto conto delle interpretazioni fornite in merito dall'Organismo Italiano di Contabilità, le quali hanno integrato, ove applicabili, i Principi Contabili emessi dal CNDRC.

Il Bilancio e la Nota Integrativa sono stati redatti in unità di euro senza cifre decimali. Così è stato fatto anche da parte nostra nella presente Relazione. Il Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2012 evidenzia un utile d'esercizio di euro 19.591.544, un totale attività e passività di euro 866.757.783 e con un patrimonio netto di euro 372.865.476.

La Società Ria Grant Thornton S.p.A., cui è affidato l'incarico per la revisione legale dei conti per gli esercizi dal 2010 al 2012, ha svolto, durante l'anno 2012, i controlli relativi alla regolare tenuta della contabilità sociale ed ha provveduto all'accertamento della corrispondenza del progetto di Bilancio, ora al Vostro esame, con le risultanze dei libri e delle scritture contabili.

Nel corso dell'esercizio abbiamo avuto reciproci scambi di informazioni con la suddetta società di revisione, che ha emesso in data odierna la relazione di competenza senza eccezioni, fatti salvi i richiami a titolo di informativa indicando che il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2012 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione ed è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.

Il Collegio fa presente che il Consiglio di Amministrazione della Società il 19 marzo 2013, ai sensi dell'art. 2364 del codice civile, come anche recepito dall'art. 21 dello

Statuto Sociale della Società, ha deliberato il rinvio dell'approvazione del Bilancio di esercizio 2012 al maggior termine di 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale. Ciò a causa della mancata disponibilità dei progetti di Bilancio della collegata Tangenziali Esterne di Milano S.p.A. e della controllata Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.

Vi attestiamo, con riferimento ai compiti di nostra competenza, che abbiamo svolto, in corso d'anno, attività di vigilanza sull'osservanza della Legge e dello Statuto, nonché sul rispetto dei principi di corretta amministrazione della Società.

In particolare:

- Abbiamo partecipato a tutte le Assemblee dei Soci e alle n. 17 riunioni del Consiglio di Amministrazione, acquisendo informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società.
- Abbiamo preso atto dei lavori svolti dall'Organismo di Vigilanza, abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, tramite osservazioni dirette, raccolta di informazioni e incontri, come già detto, con la Società di Revisione e, da ultimo, in data odierna.
- Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile.
- Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di Legge inerenti la formazione, l'impostazione del Bilancio e della Relazione sulla gestione tramite verifiche dirette e informazioni assunte dagli Amministratori, dal management della Società e dalla Società di Revisione.

In relazione alle partecipazioni societarie il Collegio non può non segnalare le difficoltà che emergono circa il reperimento dei fondi necessari per la prosecuzione dei lavori programmati.

A tal fine si richiama quanto precisato dagli Amministratori della Società nella Relazione sulla Gestione - in particolare nella lettera agli Azionisti - ed in parte nella nota integrativa :

“La Vostra Società ha in portafoglio una serie di partecipate che stanno sviluppando i più importanti progetti infrastrutturali nell'area lombarda e che dovrebbero, subordinatamente all'ottenimento dei finanziamenti previsti dai rispettivi piani economico finanziari, vedere la loro ultimazione entro i prossimi anni. Il sostegno a detti progetti già in fase di realizzazione ha comportato e comporterà nei prossimi mesi un rilevante sforzo economico finanziario per la vostra società che potrà essere chiamata – fra il corrente anno ed il successivo – a far fronte ad apporti di equity nelle partecipate




stimati in circa 350 milioni nonché a fornire eventuali garanzie agli Istituti di credito a fronte delle linee di credito da questi accordati alle partecipate.

Sarà pertanto necessario deliberare la capitalizzazione della Società per almeno 300 milioni entro il corrente esercizio (ricapitalizzazione peraltro già avanzata nell'Assemblea del 27/12/2012). Tale necessità potrà essere modificata in presenza di risorse aggiuntive provenienti da eventuali dismissioni di partecipazioni, che pervengano alla Società in termini coerenti con le necessità finanziarie.

Ne discende che una decisione a riguardo non può essere più rinviata e dovrà essere assunta in tempi brevi, al fine di garantire il mantenimento di un'adeguata struttura patrimoniale e finanziaria e consentire la realizzazione delle infrastrutture, in modo che la Vostra Società conservi un ruolo centrale nella realizzazione del sistema autostradale lombardo.

Bisogna inoltre tenere presente che la contrazione del traffico e l'aumento del costo del denaro con conseguente incremento degli oneri finanziari, costringerà sia l'Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. sia la Tangenziale Esterna S.p.A. ad avviare la procedura di riequilibrio dei rispettivi piani economico finanziari per adeguarli alle mutate condizioni del mercato".

Il Collegio richiama altresì l'attenzione su quanto rappresentato dagli Amministratori nella Relazione sulla Gestione riguardo la controllata Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. :*" in merito al finanziamento ponte, la cui scadenza era inizialmente prevista per il 17 novembre 2012, le banche in data 19 aprile 2013 hanno concesso la proroga a tutto il 30 aprile 2013 con effetto retroattivo, senza penali, alla iniziale scadenza e, alla data di approvazione del presente progetto di bilancio, le stesse sono ancora in trattativa con la controllata per deliberare l'ulteriore proroga tecnica del finanziamento ponte al 30 giugno 2013, con successiva ulteriore proroga dello stesso a maggio 2014 ed eventuale disponibilità di nuova finanza. La rinegoziazione di tale rifinanziamento secondo quanto espresso dagli amministratori della controllata nel progetto di bilancio al 31/12/2012 rappresenta quindi un elemento di incertezza significativa per la controllata. Nell'ipotesi in cui tale rinegoziazione non dovesse concludersi positivamente, tenuto conto anche della complessità richiesta dal processo di erogazione di ulteriori finanziamenti bancari alla società già nel corso del 2013, oltre alle sottoscrizioni del capitale già eseguite alla data di approvazione del presente progetto di bilancio, potrebbe essere chiamata a far fronte a ulteriori ricapitalizzazioni finanziamenti soci della controllata, alla luce di quanto manifestato nella lettera 10 marzo 2011 e successive integrazioni di aprile 2012 e aprile 2013, in qualità di azionista di controllo".*



Per quanto concerne le prescrizioni dell'Ente Concedente si richiama infine quanto detto dagli Amministratori nella Relazione sulla Gestione lettera agli Azionisti "... Sulla base dello stato di attuazione degli investimenti al 31 dicembre 2012 la Società al fine di adempiere alla predetta prescrizione, avendo già sottoscritto aumenti di capitale nelle partecipate eccedenti le previsioni del vigente Piano finanziario, deve fornire, già nel 2013, garanzie per un importo pari a circa 150 milioni, nei modi e nei termini richiesti dall'Ente Concedente. Attualmente la revisione del Piano finanziario è in fase di definizione con l'Ente Concedente e dovrà ultimarsi entro il 30 giugno 2013".

Atteso quanto sopra, il Collegio segnala che i fabbisogni finanziari rilevati dagli Amministratori debbano essere soddisfatti anche nel rispetto delle prescrizioni dell'Ente Concedente in quanto in assenza di tali risorse aggiuntive ed in particolare del supporto finanziario dei Soci sussistono rischi prospettici sulla continuità aziendale della controllata con riflessi sulla Milano Serravalle – Milano Tangenziali S.p.A.

Abbiamo inoltre rilevato che:

- gli schemi di Bilancio e i Principi contabili adottati sono conformi alle norme di Legge e sono adeguati rispetto all'attività svolta dalla Società;
- la Nota Integrativa contiene, oltre a tutte le informazioni prescritte dall'art. 2427 del Codice Civile, anche l'informativa richiesta dall'art. 19, comma 5, della Legge n.136 del 30.04.1999;
- la Relazione sulla Gestione contiene tutte le informazioni prescritte dall'art. 2428 del Codice Civile, come integrato dal D.Lgs n. 32/2007;
- il Bilancio, così come è stato redatto, è rispondente ai fatti ed alle informazioni di cui il Collegio Sindacale è venuto a conoscenza a seguito della partecipazione alle riunioni degli Organi Sociali e dell'attività di vigilanza posta in essere nel corso dell'esercizio;
- nella stesura del progetto di Bilancio, gli Amministratori hanno rispettato i principi previsti dagli articoli 2423 e 2423-bis del Codice Civile, non facendo ricorso alla deroga alle norme di Legge previste dal 4° comma dell'articolo 2423 Codice Civile e che i criteri di valutazione, rispetto all'esercizio precedente, non hanno subito modifiche;
- sono stati rispettati gli adempimenti pubblicitari previsti dall'art. 2497-bis Codice Civile, relativi all'evidenza che la Società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della Provincia di Milano.



- nel corso del periodo non ci sono pervenute denunce ai sensi dell'articolo 2408 del Codice Civile.

Vi facciamo presente che gli Amministratori hanno redatto anche il Bilancio Consolidato, che presenta un utile di Gruppo pari a euro 19.272.548.

Pertanto in considerazione delle informazioni fornite dalla Società di Revisione in ordine sia alle verifiche periodiche dalla stessa poste in essere che ai controlli effettuati sul Bilancio, il Collegio Sindacale, per quanto a sua conoscenza, richiama la Vostra attenzione su quanto precedentemente riferito in merito alla necessità non più differibile di reperire le adeguate risorse finanziarie - aventi in via prevalente connotazione di capitale di rischio - ritenendo tuttavia che non sussistano elementi e motivazioni ostative all'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2012 della Vostra Società.

Per quanto concerne la proposta formulata dagli Amministratori in merito alla destinazione dell'Utile d'Esercizio di euro 19.591.544 avendo già adempiuto a quanto richiesto dall'art. 2430 del Codice Civile in merito alla riserva legale, alla riserva straordinaria il Collegio concorda con quanto proposto.

Ricordiamo ancora che, con l'approvazione da parte dell'Assemblea del bilancio qui in rassegna, il Consiglio di Amministrazione termina il proprio mandato ed invitiamo, pertanto, i Signori Azionisti a provvedere agli adempimenti di competenza per il rinnovo dello stesso.

Assago, 29 maggio 2013

IL COLLEGIO SINDACALE

Dott. Antonio Musella (Presidente)

Dott.ssa Antonella Fagiani

Dott. Antonio De Rosi

Relazione della Società di Revisione legale dei conti



**Relazione della società di revisione
ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27.1.2010, n. 39**

Agli Azionisti di
Milano Serravalle – Milano Tangenziali S.p.A.

Ria Grant Thornton S.p.A.
Corso Sempione, 30
20154 Milano
Italy
T 0039 (0) 2 – 33 14 809
F 0039 (0) 2 – 33 104 195
E info.milano@ria.it,gt.com
W www.ria-grantthornton.it

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Milano Serravalle – Milano Tangenziali S.p.A. (di seguito anche "Milano Serravalle") chiuso al 31 dicembre 2012. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli Amministratori di Milano Serravalle. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione emessa da altro revisore in data 12 aprile 2012.
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di Milano Serravalle – Milano Tangenziali S.p.A. al 31 dicembre 2012 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.
4. Per una migliore comprensione del bilancio si evidenziano di seguito alcuni aspetti dell'informativa resa dagli Amministratori nella nota integrativa e nella relazione sulla gestione:



Società di revisione ed organizzazione contabile
Sede Legale: Corso Sempione n.30 - 20154 Milano - Iscrizione al registro delle imprese di Milano Codice Fiscale e P.IVA n.02342440399 - R.E.A. 1965420 - Abbo Speciale CONSOB
Capitale Sociale: 1.695.110 di cui versato 1.661.360
Uffici: Ancona Bari Bergamo Bologna Firenze Milano Napoli Novara Padova Palermo Perugia Pescara Rimini Roma Torino Trento

Ria Grant Thornton spa is a member firm of Grant Thornton International Ltd. Grant Thornton International Ltd (Grant Thornton International) and the member firms are not a worldwide partnership. Services are delivered independently by the member firms.



- in tema di prescrizioni dell'Ente concedente, la Società, avendo già sottoscritto aumenti di capitale nelle partecipate eccedenti le previsioni del vigente Piano finanziario, deve fornire, già nel 2013, garanzie per un importo pari a circa Euro 150 milioni, nei modi e nei termini richiesti dall'Ente concedente. Inoltre, in conseguenza della scadenza del periodo regolatorio intervenuta il 31 dicembre 2012, la Società sta procedendo all'aggiornamento del Piano economico finanziario che dovrà concludersi entro il 30 giugno 2013;
 - la controllata Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. è in trattativa con gli istituti di credito per la proroga tecnica al 30 giugno 2013, con successiva ulteriore proroga a maggio 2014, del finanziamento ponte di Euro 200 milioni in essere. Gli Amministratori di Milano Serravalle riferiscono che la rinegoziazione di tale finanziamento, secondo quanto espresso dagli Amministratori della controllata nel bilancio al 31 dicembre 2012, rappresenta un elemento di incertezza significativa per la stessa controllata. A tale proposito, gli Amministratori di Milano Serravalle affermano che, nell'ipotesi in cui tale rinegoziazione non dovesse concludersi positivamente, la Società, già nel corso del 2013, oltre agli apporti già eseguiti fino alla data di approvazione del progetto di bilancio, potrebbe essere chiamata a effettuare ulteriori versamenti nei limiti degli impegni già assunti e riconfermati con lettera del 24 aprile 2013, in qualità di azionista di controllo.
5. La Società, come richiesto dalla legge, ha inserito nella nota integrativa i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato del soggetto che, al 31 dicembre 2012, esercitava su di essa l'attività di direzione e coordinamento. Il nostro giudizio sul bilancio di Milano Serravalle non si estende a tali dati.
6. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli Amministratori di Milano Serravalle. È di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Milano Serravalle – Milano Tangenziali S.p.A. al 31 dicembre 2012.

Milano, 29 maggio 2013

Ria Grant Thornton S.p.A.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Laura Cuni Berzi".

Laura Cuni Berzi
Socio



A52 Tangenziale Nord

Bilancio consolidato

Relazione sulla gestione di Gruppo

Signori Azionisti,

sottoponiamo alla Vostra attenzione il Bilancio consolidato del Gruppo Milano Serravalle – Milano Tangenziali che comprende la Capogruppo Milano Serravalle – Milano Tangenziali S.p.A. e le società direttamente controllate Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. e Milano Serravalle Engineering S.r.l..

Il perimetro di consolidamento non è variato rispetto a quello dell'esercizio precedente.

Nell'esercizio 2012 il Gruppo ha registrato ricavi lordi delle vendite e delle prestazioni per 235,0 milioni e un risultato netto di 19,3 milioni di euro. Il patrimonio netto consolidato ammonta a 429,1 milioni.

Di seguito riportiamo un commento sull'esercizio appena concluso relativo alle due società controllate oggetto di consolidamento.

Il bilancio al 31 dicembre 2012 di **Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.** registra una perdita pari a 3.008.973 euro. Nel corso dell'anno è proseguita l'attività di realizzazione della prima parte dell'opera (tratta A8-A9, 1° lotto della Tangenziale di Como, 1° lotto della Tangenziale di Varese), sostenendo costi pari a 321,6 milioni, raggiungendo il 42,31% dell'avanzamento dei lavori.

In merito alla seconda parte dell'opera (tratte B1, B2, C, D e "Greenaway"), in data 17 febbraio 2012 è stato firmato il relativo contratto di affidamento della progettazione esecutiva e della realizzazione dei lavori e in data 31 ottobre 2012 è stato firmato l'atto aggiuntivo al contratto con la definizione delle scadenze di consegna del progetto esecutivo dell'opera, frazionato per le singole tratte; attualmente i progetti consegnati sono in fase di verifica da parte dell'Organismo di controllo per la validazione. Gli investimenti sostenuti per la realizzazione della seconda parte dell'opera ammontano a 67,5 milioni.

Il fabbisogno finanziario del 2012 derivante dagli investimenti è stato sostenuto per circa 80 milioni dal contributo pubblico erogato dalla concedente C.A.L., per altri circa 165 milioni dall'erogazione della restante parte del finanziamento-ponte di 200 milioni e il resto attraverso finanziamenti temporanei concessi dalla controllante Milano Serravalle – Milano Tangenziali, in attesa dell'aumento di capitale sociale, pari a 100 milioni di euro, deliberato dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti del 6 dicembre 2012. Sempre con la controllante, grazie all'adesione al consolidato IVA di gruppo, è garantito un costante recupero della quota IVA versata a fronte degli investimenti effettuati.

Al fine di sopperire il fabbisogno finanziario necessario per il proseguimento dell'opera, nel rispetto dei cronoprogrammi, nel mese di marzo 2013 sono stati raggiunti due importanti obiettivi:

- la proroga tecnica del finanziamento bridge al 30 aprile 2013, con efficacia retroattiva al 17 novembre 2012 e senza prevedere il pagamento di penali; le banche finanziatrici sono inoltre in trattativa per la concessione di una proroga tecnica al 30 giugno 2013 e di una proroga lunga al maggio 2014;
- visto l'ottenimento, sopraggiunto nel 2012, del parere favorevole da parte della Autorità di Vigilanza sui Contratti Pubblici e del Ministero delle Infrastrutture, C.A.L. S.p.A. ha riconosciuto l'incremento dell'intensità di erogazione del contributo pubblico dal 35,74% all'80%; grazie a questa determinazione, l'Ente concedente ha versato nel mese di aprile 2013 ulteriori 97 milioni.

Le due condizioni richieste da C.A.L. per concedere l'aumento del contributo pubblico erano:

1. dimostrazione dell'impegno dei Soci ad effettuare finanziamenti e/o aumenti di capitale per un importo pari

ad almeno 100 milioni;

2. sottoscrizione dell'Atto Aggiuntivo n. 2 con il General Contractor con la previsione e l'attivazione del prefinanziamento concordato.

In merito al punto 1), il socio Milano-Serravalle - Milano Tangenziali S.p.A. ha provveduto a sottoscrivere la propria quota pari a 68,361 milioni dell'aumento di capitale sociale di 100 milioni deliberato dall'Assemblea Straordinaria del 6 dicembre 2012 e, in data 19 marzo 2013, ha deliberato di concedere un finanziamento fruttifero di 31,639 milioni da compensare con futuri aumenti di capitale sociale.

Relativamente al punto 2), in data 31 ottobre 2012 la controllata e Pedelombarda S.c.p.A. hanno sottoscritto l'Atto aggiuntivo n. 2, che prevede il riconoscimento in favore della controllata di complessivi 262,5 milioni a titolo di prefinanziamento.

Milano Serravalle Engineering S.r.l. è sostanzialmente impegnata in due macro attività: area progettazione e area direzione lavori e coordinamento della sicurezza in fase di esecuzione.

In merito a quest'ultima area la Società si è dedicata esclusivamente alle attività commissionate dalla controllante Milano Serravalle - Milano Tangenziali S.p.A..

Per quanto riguarda l'area progettazione, oltre alla realizzazione degli incarichi ricevuti dalla controllante, la Società ha proseguito le commesse per S.A.Bro.M. S.p.A. (attività di assistenza al coordinamento generale del "progetto di adeguamento delle opere d'arte esistenti nella zona d'interconnessione tra l'Autostrada Broni-Mortara con le tratte di competenza della Milano Serravalle - Milano Tangenziali") e per il Consorzio Tangenziale Engineering (progettazione definitiva ed esecutiva della Tangenziale Esterna di Milano). Nel mese di ottobre, con l'approvazione della concedente C.A.L. S.p.A., si è conclusa definitivamente, la progettazione definitiva della Tangenziale Esterna di Milano.

Nel mese di aprile è stato rinnovato l'accordo quadro e atto di regolazione dei rapporti con la controllante che impegna Serravalle ad affidare alla controllata i servizi ingegneristici riconoscendo un corrispettivo calcolato applicando quanto previsto dalle tariffe degli ingegneri apportando una riduzione del 20%.

Dal punto di vista gestionale, la società ha ottenuto ottimi risultati registrando un valore della produzione pari a 3,3 milioni (2,7 milioni nel 2011) ed un utile netto pari a 0,7 milioni corrispondente al 20,17% del valore della produzione, in notevole aumento rispetto a quello dell'esercizio precedente (0,2 milioni).

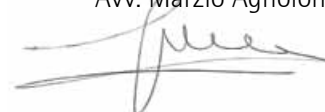
Per maggiori dettagli e in merito ai fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, si rimanda alla Relazione sulla gestione della Capogruppo.

Il Gruppo Milano Serravalle - Milano Tangenziali opera in autonomia gestionale aderendo agli indirizzi strategici e operativi e generali indicati dalla Provincia di Milano, che esercita l'attività di direzione e coordinamento ai sensi dell'art. 2497 c.c..

p. il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Avv. Marzio Agnoloni





APL Rendering Ponte Adda

Risultati consolidati di Gruppo

Risultati consolidati di Gruppo

Di seguito è riportata la serie storica degli ultimi tre esercizi relativa ai principali dati economico/patrimoniali del gruppo.

Il valore della produzione è esposto al netto degli interessi passivi capitalizzati, riclassificati a bilancio nella voce "incrementi d'immobilizzazioni per lavori interni" mentre i pedaggi, con riferimento alle variazioni introdotte dal D.L. 78/2009, sono esposti al netto del canone integrativo imposto dall'Ente concedente.

in migliaia di euro	2012	2011	2010
Dati economico/patrimoniali			
Valore della produzione	201.948	212.734	210.183
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	191.561	201.056	197.169
Valore aggiunto	135.179	144.877	140.406
Margine Operativo Lordo	89.867	100.221	95.042
Incidenza % del M.O.L. sul Valore della produzione	44,50	47,11	45,22
Risultato Operativo	40.986	56.215	50.987
Incidenza % del R.O. sul Valore della produzione	20,30	26,43	24,26
Risultato netto	19.273	17.418	24.228
Capitale investito netto	871.880	708.342	626.617
Posizione finanziaria netta	-442.792	-284.039	-196.781
Patrimonio Netto	429.088	424.303	429.836
ROE (risultato netto/patrimonio netto)	4,49%	4,11%	5,64%
ROI (risultato operativo/capitale investito netto)	4,70%	7,94%	8,14%
PFN/PN	-1,03	-0,67	-0,46
Flusso di cassa netto	62.863	-20.256	30.184

Alcune voci degli anni 2010-2011 sono state riclassificate, in modo da renderle confrontabili con quelle del 2012

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO					
in migliaia di euro	31/12/2012	%	31/12/2011	%	Variazione 2011/2012
Ricavi per pedaggi	186.089	92,15	193.047	90,75	-3,60%
Ricavi per concessioni	5.075	2,51	7.205	3,39	-29,56%
Altri ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.814	1,39	106	0,05	=
Variazione delle rimanenze	-2.417	-1,20	698	0,33	=
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.943	0,96	1.541	0,72	=
Altri ricavi e proventi	8.444	4,18	10.137	4,77	-16,70%
VALORE DELLA PRODUZIONE	201.948	100,00	212.734	100,00	-5,07%
Costi Operativi	-66.769	-33,06	-67.857	-31,90	-1,60%
VALORE AGGIUNTO	135.179	66,94	144.877	68,10	-6,69%
Costo del Lavoro	-45.312	-22,44	-44.656	-20,99	1,47%
MARGINE OPERATIVO LORDO	89.867	44,50	100.221	47,11	-10,33%
Ammortamento corpo autostradale	-44.556	-22,06	-40.282	-18,94	10,61%
Accantonamento/utilizzo fondo rinnovo	0	0,00	1.714	0,81	-100,00%
Altri ammortamenti ed accantonamenti	-4.325	-2,14	-5.438	-2,56	-20,47%
RISULTATO OPERATIVO	40.986	20,30	56.215	26,43	-27,09%
Proventi e Oneri finanziari	-6.875	-3,40	-5.202	-2,45	32,16%
Rettifiche valore attività finanziarie	-4.910	-2,43	-16.142	-7,59	-69,58%
Proventi e Oneri straordinari	2.166	1,07	-15	-0,01	=
RISULTATO ANTE IMPOSTE	31.367	15,53	34.856	16,38	-10,01%
Imposte sul reddito, correnti e anticipate	-13.046	-6,46	-18.427	-8,66	-29,20%
UTILE DELL'ESERCIZIO (inclusa la quota di terzi)	18.321	9,07	16.429	7,72	11,52%
UTILE DELL'ESERCIZIO (quota di terzi)	-952	-0,47	-989	-0,46	-3,74%
UTILE DELL'ESERCIZIO di Gruppo	19.273	9,54	17.418	8,19	10,65%

Dal momento che i risultati economici del Gruppo per l'esercizio 2012 sono in linea con quelli della Capogruppo, per il relativo commento si rimanda alla Relazione sulla gestione della Capogruppo.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO					
in migliaia di euro	31/12/2012	%	31/12/2011	%	Variazione 2011/2012
Imm. immateriali	24.873	2,85	24.255	3,42	618
Imm. materiali non devolvibili	33.413	3,83	34.793	4,91	-1.380
Imm. materiali gratuitamente devolvibili	985.661	113,05	662.585	93,54	323.076
Immobilizzazioni finanziarie	52.301	6,00	54.612	7,71	-2.311
Capitale immobilizzato	1.096.248	125,73	776.245	109,59	320.004
Crediti verso clienti	50.020	5,74	51.021	7,20	-1.001
Credito fin. verso società collegata	0	0,00	4.034	0,57	-4.034
Altri crediti, ratei e risconti attivi	42.864	4,92	21.727	3,07	21.137
Rimanenze	3.113	0,36	4.814	0,68	-1.701
Partecipazioni nell'attivo circolante	44.151	5,06	46.498	6,56	-2.347
Debiti verso fornitori	-266.875	-30,61	-93.101	-13,14	-173.774
Altri debiti, ratei e risconti passivi	-40.265	-4,62	-45.641	-6,44	5.376
Capitale Circolante Netto	-166.992	-19,15	-10.649	-1,50	-156.343
Capitale Investito	929.256	106,58	765.596	108,08	163.660
Fondo imposte differite	-1.199	-0,14	-1.497	-0,21	298
Fondo di rinnovo	-40.368	-4,63	-40.368	-5,70	0
Fondo per rischi e oneri	-3.635	-0,42	-2.775	-0,39	-860
Fondo trattamento di fine rapporto	-12.174	-1,40	-12.614	-1,78	440
CAPITALE INVESTITO NETTO	871.880	100,00	708.342	100,00	163.538
Patrimonio Netto	429.088	49,21	424.303	59,90	4.785
Disponibilità liquide	-100.146	-11,49	-37.283	-5,26	-62.863
Indebitamento a breve termine	200.000	22,94	54.571	7,70	145.429
Indebitamento a medio/lungo termine	342.938	39,33	266.751	37,66	76.187
Posizione Finanziaria Netta	442.792	50,79	284.039	40,10	158.753
MEZZI di TERZI e MEZZI PROPRI	871.880	100,00	708.342	100,00	163.538

Il **capitale immobilizzato** ammonta a 1.096,2 milioni, principalmente riferito ai beni gratuitamente devolvibili agli Enti concedenti, in aumento di 323,1 milioni rispetto all'esercizio 2011 e riconducibile a:

- investimenti realizzati, prevalentemente da Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A., per 461,8 milioni,
- incassi di contributi attivi per 94,12 milioni, per lo più a favore della Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.,
- la quota di competenza dell'esercizio del fondo ammortamento finanziario della Capogruppo.

Il **capitale circolante netto**, è principalmente riferito a voci riconducibili alla Capogruppo a eccezione dei debiti verso fornitori, riferiti ad Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.. La posizione debitoria, aumentata di 168,4 milioni è principalmente riferita al debito verso il General Contractor di Autostrada Pedemontana Lombarda

S.p.A., dovuto dalle detrazioni a titolo di prefinanziamento per la costruzione della prima parte dell'opera e ai debiti verso espropriati per la realizzazione della seconda parte dell'opera.

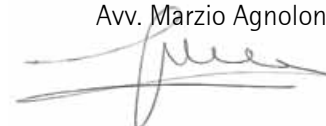
La **posizione finanziaria netta**, negativa per 442,8 milioni (- 284 milioni nel 2011) evidenzia una variazione pari a - 158,8 milioni, giustificata dal ricorso ai finanziamenti necessari per sostenere i gravosi impegni di spesa da parte del Gruppo per garantire la realizzazione degli investimenti, nel rispetto dei tempi dei cronoprogrammi.

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO		
in migliaia di euro	31/12/2012	31/12/2011
LIQUIDITA' INIZIALI	37.283	57.540
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato netto	19.273	17.418
Ammortamenti, accantonamenti, svalutazioni e rivalutazioni	71.399	80.325
Movimentazione fondi	-18.803	-21.805
Variazione capitale circolante netto	153.997	21.213
Dividendi deliberati non distribuiti	-2.518	-4.085
Flusso di cassa dell'attività operativa	223.348	93.066
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Immobilizzazioni materiali reversibili	-381.411	-179.463
Altre immobilizzazioni materiali e immateriali	-2.245	-1.107
Immobilizzazioni finanziarie	-253	-19.154
Valore di cessione immobilizzazioni	0	0
Flusso di cassa assorbito dall'attività di investimento	-383.909	-199.724
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Rimborsi finanziamenti	-33.813	-67.570
Nuovi finanziamenti	255.429	134.571
Contributi erogati da Enti pubblici	13.778	38.265
Dividendi distribuiti	-11.018	-17.875
Flusso di cassa generato dall'attività di finanziamento	224.376	87.391
Altri movimenti di Patrimonio netto	-952	-989
LIQUIDITA' FINALI	100.146	37.284

p. il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Avv. Marzio Agnoloni





APL Galleria Grandate

Prospetti di bilancio consolidato

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	31-12-2012		31-12-2011	
	totale intermedio		totale intermedio	
A) Crediti verso Soci per versamenti ancora dovuti		0		0
B) Immobilizzazioni				
I Immobilizzazioni immateriali				
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno		284.567		362.253
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		18.920.576		18.920.697
6) Immobilizzazioni in corso e acconti		1.404.645		171.118
7) Altre		4.262.752		4.801.530
Totale immobilizzazioni immateriali		24.872.540		24.255.598
II Immobilizzazioni materiali				
di cui immobilizzazioni non devolvibili				
1) Terreni e fabbricati		30.982.344		31.871.433
2) Impianti e macchinario		1.064.014		1.268.751
3) Attrezzature industriali e commerciali		183.528		196.111
4) Altri beni		1.137.316		1.406.003
5) Immobilizzazioni in corso e acconti		45.347		50.994
Totale immobilizzazioni non devolvibili		33.412.549		34.793.292
di cui immobilizzazioni gratuitamente devolvibili				
6) Corpo autostradale in esercizio	1.396.156.009		1.378.084.203	
<i>meno fondi ammortamento</i>	<i>-1.096.405.828</i>	<i>299.750.181</i>	<i>-1.056.910.361</i>	<i>321.173.842</i>
Immobilizzazioni in corso e acconti corpo autostradale		685.911.503		341.410.799
Totale immobilizzazioni gratuitamente devolvibili		985.661.684		662.584.641
Totale immobilizzazioni materiali		1.019.074.233		697.377.933
III Immobilizzazioni finanziarie				
1) Partecipazioni in				
b) imprese collegate		23.164.908		25.728.226
d) altre imprese		20.912.033	44.076.941	20.525.367
2) Crediti:				
d) verso altri				
oltre esercizio successivo		7.924.007		8.058.156
3) Titoli				
oltre esercizio successivo		300.000		300.000
Totale immobilizzazioni finanziarie		52.300.948		54.611.749
Totale immobilizzazioni (B)		1.096.247.721		776.245.280

ATTIVO	31-12-2012		31-12-2011	
	totale intermedio		totale intermedio	
C) Attivo circolante				
I Rimanenze				
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo		2.849.283		2.132.849
2) Lavori in corso su ordinazione		264.200		2.680.724
Totale rimanenze		3.113.483		4.813.573
II Crediti				
1) Verso clienti				
entro esercizio		50.019.749		51.020.655
3) Verso imprese collegate				
entro esercizio		0		4.034.489
4) Verso imprese controllanti				
entro esercizio		5.066.499		871.248
oltre esercizio successivo		1.732.498	6.798.997	0
871.248				871.248
4bis) Crediti tributari				
entro esercizio		19.381.031		3.249.403
oltre esercizio successivo		913.794	20.294.825	290.316
3.539.719				3.539.719
4ter) Imposte anticipate				
entro esercizio		1.202.585		806.109
oltre esercizio successivo		2.962.444	4.165.029	2.168.721
2.974.830				2.974.830
5) verso altri				
entro esercizio		8.124.114		10.660.351
oltre esercizio successivo		1.124.849	9.248.963	1.012.833
11.673.184				11.673.184
Totale crediti		90.527.563		74.114.125
III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		44.151.210		46.498.150
IV Disponibilità liquide				
1) Depositi bancari e postali		99.781.111		36.913.350
3) Denaro e valori in cassa		364.914		369.775
Totale disponibilità liquide		100.146.025		37.283.125
Totale attivo circolante (C)		237.938.281		162.708.973
D) Ratei e risconti				
Risconti attivi		2.356.109		2.667.721
Totale ratei e risconti attivi (D)		2.356.109		2.667.721
TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)		1.336.542.111		941.621.974

Bilancio 2012 - Prospetti di bilancio consolidato

PASSIVO	31-12-2012		31-12-2011	
	totale intermedio		totale intermedio	
A) Patrimonio netto				
I Capitale	93.600.000		93.600.000	
II Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0		0	
III Riserva di Rivalutazione	0		0	
IV Riserva legale	19.164.061		19.164.061	
V Riserve statutarie	0		0	
VI Riserva per azioni proprie in portafoglio	0		0	
VII Altre riserve, distintamente indicate				
Riserva straordinaria	218.390.819		214.898.737	
Riserva tassata	288.581		288.581	
Contributi di terzi	3.721.777		3.721.777	
Riserva vincolata per ritardati investimenti	15.185.000	237.586.177	15.185.000	234.094.095
VIII Utili (perdite) a nuovo	1.741.055		1.351.380	
IX Utili (perdite) dell'esercizio	19.272.548		17.417.757	
Patrimonio netto di spettanza del Gruppo	371.363.841		365.627.293	
Capitale e riserve di terzi	57.724.115		58.676.139	
Totale patrimonio netto (A)	429.087.956		424.303.432	
B) Fondi per rischi e oneri				
2) Fondo imposte differite	1.199.360		1.497.449	
3) Altri				
- fondo di rinnovo	40.368.259		40.368.259	
- fondo per rischi e oneri	3.633.907	44.002.166	2.774.927	43.143.186
Totale fondi per rischi e oneri (B)	45.201.526		44.640.635	
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	12.174.160		12.614.060	

Bilancio 2012 - Prospetti di bilancio consolidato

PASSIVO	31-12-2012		31-12-2011	
	totale intermedio		totale intermedio	
D) Debiti				
4) Debiti verso banche				
entro esercizio	213.686.949		67.071.577	
oltre esercizio successivo	302.500.000	516.186.949	225.000.000	292.071.577
5) Debiti verso altri finanziatori				
entro esercizio	1.353.964		1.312.871	
oltre esercizio successivo	26.583.812	27.937.776	27.937.777	29.250.648
6) Acconti		204.200		2.354.165
7) Debiti verso fornitori				
entro esercizio	125.490.678		78.411.377	
oltre esercizio successivo	141.384.896	266.875.574	14.689.427	93.100.804
9) Debiti verso controllanti				
entro esercizio		59.529		3.096.718
12) Debiti tributari				
entro esercizio		1.899.885		1.222.040
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale				
entro esercizio		3.654.023		3.370.180
14) Altri debiti				
entro esercizio	22.957.275		26.672.037	
oltre esercizio successivo	2.207.560	25.164.835	0	26.672.037
Totale debiti (D)		841.982.771		451.138.169
E) Ratei e risconti				
Ratei passivi		23.374		34.235
Risconti passivi		8.072.324		8.891.443
Totale ratei e risconti passivi (E)		8.095.698		8.925.678
TOTALE PASSIVO E NETTO (A+B+C+D+E)		1.336.542.111		941.621.974
CONTI D'ORDINE				
Fidejussioni verso terzi	137.887.483		127.693.898	
Altre garanzie prestate a terzi	18.674.369		0	
Impegni per contratti di leasing	133.846		226.003	
Impegni con imprese collegate	23.800.413		0	
Totale conti d'ordine		180.496.111		127.919.901

CONTO ECONOMICO

	31-12-2012		31-12-2011	
	totale intermedio		totale intermedio	
A) Valore della produzione				
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni		215.819.856		223.633.029
3) Variazione rimanenze lavori in corso		-2.416.524		697.937
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		13.134.614		8.142.623
5) Altri ricavi e proventi		8.443.690		10.137.361
Totale Valore della produzione (A)		234.981.636		242.610.950
B) Costi della produzione:				
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		2.516.884		1.390.576
7) Per servizi		37.382.383		35.609.761
8) Per godimento di beni di terzi		1.801.858		1.725.343
9) Per il personale				
a) salari e stipendi	34.312.639		33.260.996	
b) oneri sociali	10.849.908		10.207.823	
c) trattamento di fine rapporto	2.574.486		2.554.185	
d) altri costi	443.321	48.180.354	741.212	46.764.216
10) Ammortamenti e svalutazioni				
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	828.937		857.658	
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali:				
- ammortamento dei beni gratuitamente devolvibili	44.556.000		40.282.000	
- ammortamento dei beni non devolvibili	2.179.869		2.198.534	
d) svalutazione dei crediti	274.307	47.839.113	232.130	43.570.322
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, suss. e consumo		-717.936		-100.991
12) Accantonamenti per rischi e oneri		1.042.974		2.149.367
13) Altri accantonamenti				
accantonamento al fondo di rinnovo		18.923.937		20.844.181
14) Oneri diversi di gestione		28.703.270		29.949.133
Totale costi della produzione (B)		185.672.837		181.901.908
Differenza tra Valori e Costi della produzione (A - B)		49.308.799		60.709.042

Bilancio 2012 - Prospetti di bilancio consolidato

	31-12-2012		31-12-2011	
	totale intermedio		totale intermedio	
C) Proventi e oneri finanziari				
16) Altri proventi finanziari				
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	237.312		235.423	
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante	0		41.187	
d) proventi diversi dai precedenti				
- da imprese collegate	52.131		239.908	
- altri	2.172.554	2.461.997	1.371.196	1.887.714
17) Interessi e altri oneri finanziari				
- altri		-17.660.646		-11.583.833
Totale oneri e proventi finanziari (C)		-15.198.649		-9.696.119
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie				
19) Svalutazioni				
a) di partecipazioni		-4.910.258		-16.142.431
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie (D)		-4.910.258		-16.142.431
E) Proventi e oneri straordinari				
20) Proventi		2.243.078		14.120
21) Oneri		-76.633		-28.852
Totale proventi e oneri straordinari (E)		2.166.445		-14.732
Risultato prima delle imposte (A - B + C + D + E)		31.366.337		34.855.760
22) Imposte sul reddito dell'esercizio				
a) Imposte correnti	14.534.101		20.703.422	
b) Imposte differite (anticipate)	-1.488.288	13.045.813	-2.275.937	18.427.485
Utile dell'esercizio inclusa la quota di terzi		18.320.524		16.428.275
Utile (perdita) dell'esercizio di spettanza di terzi		-952.024		-989.482
23) Utile (perdita) dell'esercizio di spettanza del Gruppo		19.272.548		17.417.757

p. il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Avv. Marzio Agnoloni





APL Viadotto Solbiate Olona

Nota Integrativa bilancio consolidato

Premessa

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2012 del Gruppo Milano Serravalle – Milano Tangenziali è stato redatto sulla base delle disposizioni del Capo III del D.Lgs. 9 aprile 1991, n. 127, integrate dai principi contabili elaborati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri (C.N.D.C.R.) e dalle indicazioni fornite in merito dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.).

Le valutazioni delle singole voci sono state effettuate secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, rispettando i criteri e i vincoli stabiliti dall'art. 2426 del Codice Civile, non essendovi "speciali ragioni" di deroga e tenendo conto della "funzione economica" degli elementi dell'attivo o del passivo considerato.

Come previsto dall'art. 2423 ter, 5° comma del Codice Civile, ove necessario, i dati dell'esercizio precedente sono stati opportunamente riclassificati al fine di garantire la compatibilità dei due esercizi.

Nel presente bilancio non figurano partite originariamente espresse in valuta diversa dall'euro e tutti gli importi esposti nella Nota Integrativa sono espressi in unità di euro senza cifre decimali.

Per le società incluse nell'area di consolidamento sono stati utilizzati i bilanci al 31 dicembre 2012 dove quello di Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione mentre quello di Milano Serravalle Engineering S.r.l. dalla Assemblea dei soci.

AREA DI CONSOLIDAMENTO

La Capogruppo Milano Serravalle – Milano Tangenziali S.p.A. esegue il consolidamento con le società controllate, ovvero Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. e Milano Serravalle Engineering S.r.l..

Le società non incluse nell'area di consolidamento sono elencate nel prospetto riepilogativo delle partecipazioni dirette e indirette, evidenziandone il valore attribuito nel bilancio consolidato.

CRITERI DI CONSOLIDAMENTO

Il metodo di consolidamento utilizzato è quello della integrazione globale, assumendo cioè la totalità delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi, indipendentemente dalla percentuale di possesso, attribuendo ai terzi azionisti, in un'apposita voce del Patrimonio Netto denominata "Capitale e riserve di terzi", la quota di utile e di riserva di loro competenza.

Le "società controllate" sono quelle nelle quali la Società dispone della maggioranza dei voti esercitabili nell'Assemblea ordinaria della partecipata, oppure di voti sufficienti per esercitare un'influenza dominante o di particolari vincoli contrattuali che consentono tale influenza dominante. Le società controllate vengono consolidate "linea per linea" secondo le modalità di seguito illustrate.

Le "società collegate" sono quelle nelle quali la società esercita un'influenza notevole. Le partecipazioni in società collegate sono valutate secondo il metodo del patrimonio netto.

Le "altre imprese" sono quelle in cui la società non esercita né il controllo né l'influenza notevole. Le partecipazioni in altre imprese sono iscritte al costo di acquisto e svalutate in presenza di perdite durevoli di valore.

Le principali rettifiche di consolidamento relative alle società controllate sono le seguenti:

- è stata effettuata preventivamente l'eliminazione delle partite relative ai rapporti intercorsi tra le società;
- è stato eliminato, per tutte le società il valore di carico della partecipazione corrispondente al Patrimonio netto, attribuendo ai singoli elementi dell'attivo e del passivo patrimoniale il valore corrente alla data di acquisizione del controllo. Le eventuali differenze, ove possibile, sono attribuite alle relative voci dello Stato Patrimoniale, per il residuo, l'eventuale differenza positiva è allocata nell'attivo immobilizzato nella voce denominata "Differenza di consolidamento", mentre quella negativa viene destinata alla voce "Riserva di consolidamento". La "Differenza di consolidamento" così determinata viene ammortizzata in base alla durata ritenuta congrua per rappresentare l'utilità futura dell'investimento effettuato.

CRITERI APPLICATI NELLA VALUTAZIONE DELLE VOCI DI BILANCIO

I criteri di valutazione utilizzati per la redazione del Bilancio Consolidato sono omogenei a quelli utilizzati per redigere il Bilancio della Milano Serravalle – Milano Tangenziali S.p.A. e quindi rispettano le regole istituite dal D. Lgs. 127/1991, sono conformi a quanto previsto dall'art. 2426 del Codice Civile; si è altresì tenuto conto delle interpretazioni fornite in merito dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) le quali hanno integrato, ove applicabile, i Principi Contabili emessi da CNDCCR. I criteri di valutazione non hanno subito variazioni rispetto a quelli adottati nell'esercizio precedente.

Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte al costo d'acquisto qualora la loro utilità si protragga nel tempo, sono ammortizzate in quote costanti per tener conto, in ogni singolo periodo, della loro residua possibilità di utilizzazione. L'immobilizzazione che alla data della chiusura dell'esercizio risulti durevolmente di valore inferiore rispetto a quello precedentemente considerato, è iscritta a tale minor valore; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti, viene ripristinato il valore originario, rettificato dei soli ammortamenti.

L'ammortamento avviene in relazione alla vita utile stimata del bene che per le varie categorie è la seguente:

	Anni
3a) Software	3/5
3b) Brevetti	20
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	10

Nella voce "Concessioni, licenze, marchi e diritti simili" sono capitalizzati i costi per l'attribuzione della concessione e la sottoscrizione della Convenzione avvenuta in data 1/08/2007 della controllata Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. Tale costi non sono oggetto di ammortamento fino all'esercizio da cui decorre il periodo di durata della Concessione/Convenzione (30 anni dall'entrata in esercizio dell'intera opera).

Con riferimento alla voce Altre immobilizzazioni immateriali, si segnala che:

- le spese relative alle migliorie apportate ai beni di terzi, ovvero alla nuova sede sociale per Milano Serravalle Engineering S.r.l., vengono ammortizzate secondo la durata del relativo contratto di affitto (dodici anni);
- i costi relativi al nuovo sistema di elaborazione dei pedaggi (Int.Esa.), vengono ammortizzati in quattro

anni pari alla durata del contratto di assistenza e avviamento al processo stipulato con Sinelec S.p.A.;

- le spese accessorie sostenute nella fase di stipula dei finanziamenti (quali imposta sostitutiva, commissioni up-front, spese legali e notarili) vengono ammortizzati secondo la durata del contratto;
- le spese sostenute per l'ottenimento della certificazione di Qualità ai sensi della norma ISO 9001:2008 sostenute da Autostrade Pedemontana Lombarda S.p.A. vengono ammortizzate in cinque anni.

Immobilizzazioni materiali

Beni gratuitamente devolvibili agli Enti concedenti

Nella voce B II dell'attivo di Stato Patrimoniale è stata inserita la sottovoce 6) dove è imputato il corpo autostradale che, al termine della concessione, dovrà essere ceduto a titolo gratuito all'Ente concedente. Il corpo autostradale è iscritto al costo di acquisto/costruzione, al lordo dei relativi oneri accessori di diretta imputazione, delle rivalutazioni consentite dalle normative specifiche succedutesi nel tempo, dei contributi, previsti da apposite convenzioni, concessi a terzi per la costruzione di opere accessorie al corpo autostradale ed al netto dei contributi erogati dallo Stato e da altre Pubbliche Amministrazioni. Tali contributi sono iscritti in bilancio nel momento in cui le condizioni previste per il riconoscimento del contributo siano soddisfatte e che i contributi saranno erogati. Il valore dei beni in questione è rettificato dal "fondo ammortamento finanziario" calcolato con il criterio a quote differenziate, così come previsto dal Piano economico finanziario allegato alla Convenzione, sulla base del costo di acquisto, comprensivo degli oneri finanziari capitalizzati, delle rivalutazioni effettuate e al netto dei contributi in conto capitale.

Tale fondo permette di: a) ridurre sistematicamente il valore del corpo autostradale in relazione alla residua possibilità di utilizzo economico che corrisponde al periodo di durata della concessione; b) devolvere gratuitamente all'Ente concedente, alla scadenza della concessione, i beni devolvibili.

Le immobilizzazioni in corso e acconti sono costituite dai costi sostenuti per la costruzione di tratte autostradali non ancora aperte al traffico e sono iscritte al lordo dei relativi oneri finanziari di diretta imputazione.

Il rimborso dell'onere per le richieste di corrispettivi aggiuntivi riferite a maggiori oneri sostenuti dagli appaltatori è rilevato limitatamente a quegli importi la cui manifestazione e quantificazione è ragionevolmente certa. Tali richieste sono comunque iscritte nell'apposito libro di cantiere dell'appalto e assumono la forma di "riserve" avanzate dall'appaltatore, ove il contratto preveda la emissione in contraddittorio di stati di avanzamento.

Beni non devolvibili agli Enti concedenti

Le immobilizzazioni materiali non devolvibili (di proprietà aziendale) sono iscritte al costo di acquisto, al lordo dei relativi oneri accessori, al netto dei relativi ammortamenti.

Le immobilizzazioni materiali vengono ammortizzate sistematicamente in ogni esercizio a quote costanti in base ad aliquote economico-tecniche che vengono determinate in relazione alla possibilità di utilizzazione del bene. Per il primo anno di ammortamento, si utilizza l'aliquota ridotta del 50%.

La vita utile stimata, per le varie categorie di cespiti, è la seguente:

	Anni
FABBRICATI	25
IMPIANTI	5-8
MACCHINARI	4
ATTREZZATURE	8
SEGNALETICA TURISTICA	10
AUTOVETTURE/MOTOVEICOLI	4
AUTOMEZZI PESANTI	5
MACCHINE UFFICIO	5-8
MOBILI E ARREDI	8

Le spese di acquisizione relative a beni di modico valore sono state integralmente spese a Conto economico nell'esercizio di acquisto.

Beni concessi da terzi

I beni concessi da terzi con contratti di leasing operativo sono iscritti in bilancio sulla base del metodo patrimoniale che prevede la contabilizzazione per competenza dei canoni di leasing quali costi di esercizio.

L'iscrizione del cespite nell'attivo per il suo valore di riscatto avviene, eventualmente, solo ad esaurimento del contratto di riferimento. Nei conti d'ordine vengono evidenziati gli impegni per i canoni a scadere relativi ai contratti di locazione in essere alla data di chiusura del bilancio.

I beni concessi da terzi con contratti di leasing finanziario sono iscritti a bilancio sulla base del metodo finanziario che prevede l'iscrizione nell'attivo del valore del bene e l'iscrizione nel passivo del debito per le rate residue.

Nei costi dell'esercizio vengono rilevate le quote di ammortamento e gli oneri finanziari relativi ai canoni di competenza dell'esercizio.

Partecipazioni

Le partecipazioni rappresentano investimenti duraturi finalizzati a realizzare un'organizzazione industriale e commerciale integrata e diversificata.

Le partecipazioni nelle società collegate, nelle quali la Società può esercitare una influenza notevole, sono iscritte con il criterio del Patrimonio Netto, così come risulta dall'ultimo progetto di Bilancio approvato dai rispettivi Consigli di Amministrazione. Il maggior o minor valore della partecipazione rispetto al costo di acquisto è imputato a Conto Economico.

Le partecipazioni in "altre società" sono invece iscritte al costo storico di acquisizione o di sottoscrizione, comprensivo degli eventuali oneri accessori di diretta imputazione. In presenza di perdite durevoli di valore, il costo viene rettificato apportando opportune svalutazioni. Il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi ove vengono meno i motivi della svalutazione operata.

Altre immobilizzazioni finanziarie

I crediti immobilizzati sono espressi al valore nominale.

Partecipazioni iscritte nell'attivo circolante

La voce accoglie le partecipazioni il cui investimento è destinato a un rapido realizzo e sono iscritte al costo d'acquisto o, nel caso sia inferiore, al valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato.

Rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo

Le rimanenze sono valutate secondo il metodo del Lifo a scatti annuali e, in ogni caso, iscritte a un valore non superiore a quello di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato come previsto dall'art. 2426, comma 1, punto sub-9, del Codice Civile.

Rimanenze di lavori in corso su ordinazione

In base a quanto previsto dal Principio Contabile n. 23, emanato dall'Organismo Italiano di Contabilità, sono valutate in base al costo sostenuto (criterio della commessa completata) se di durata infrannuale ed in base agli stati di avanzamento lavori concordati con il committente e da questo sottoscritti, incrementati delle lavorazioni effettuate e non ancora contabilizzate alla data di riferimento del bilancio (criterio della percentuale di completamento) se di durata ultrannuale. Solo nel caso in cui fosse impossibile determinare il margine di commessa, anche per le commesse ultrannuali è adottato il criterio della commessa completata.

Crediti

I crediti, classificati nell'attivo circolante, sono iscritti al valore nominale rettificato dal "fondo svalutazione crediti", per tenere conto del presumibile valore di realizzazione commisurato sia all'entità di rischi relativi specifici crediti in sofferenza, sia all'entità del rischio generico di mercato incombente sulla generalità dei crediti.

Debiti

Tutti i debiti sono iscritti al valore nominale. Tra i debiti verso i fornitori sono compresi i corrispettivi dovuti a fronte di prestazioni ultimate entro la fine dell'esercizio, ma non ancora fatturate.

Ratei e risconti

Sono quantificati e iscritti secondo il criterio della competenza economica e temporale e comprendono principalmente risconti pluriennali attivi e passivi, determinati per quote annuali in ragione della durata dei relativi contratti.

Fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili agli Enti concedenti (fondo di rinnovo)

Il fondo di rinnovo ha la funzione di mantenere e/o di ripristinare la capacità produttiva originaria dei beni gratuitamente devolvibili sia per mantenerne inalterata la capacità produttiva, sia per devolverli, alla scadenza della Concessione, all'Ente concedente in buono stato di funzionamento. Tale fondo è mantenuto in costante coerenza con quanto indicato a Piano finanziario vigente e viene alimentato mediante accantonamenti sistematici, distribuiti per la durata della Concessione, a fronte di una stima puntuale dei costi per manutenzione, rinnovi, sicurezza e simili.

Fondi per rischi e oneri

E' stanziato a fronte e a copertura di perdite o debiti di esistenza certa o probabile per i quali, tuttavia alla chiusura dell'esercizio, non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli impegni assunti e degli elementi a disposizione.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

In base al numero dei dipendenti in organico di ogni singola società del Gruppo, è utilizzato un differente metodo di contabilizzazione:

- per la Capogruppo, dal bilancio al 31/12/2007, la Società provvede a versare le quote di competenza maturate, in relazione alla scelta del singolo dipendente, ad un Istituto di Previdenza o al Fondo Tesoreria INPS; pertanto il Fondo Trattamento di Fine Rapporto rappresenta il debito maturato a tutto il 30/06/2007 rivalutato ogni anno in base ad appositi indici,
- per tutte le altre società appartenenti al Gruppo il fondo Trattamento di Fine Rapporto rappresenta il debito maturato a tutto il 31/12/2012 nei confronti dei dipendenti e sono accantonate sia le quote di competenza che la rivalutazione del fondo.

Conti d'ordine

I conti d'ordine esprimono il valore delle garanzie prestate e degli impegni assunti valorizzati secondo la natura del rischio e in base alle informazioni a disposizione alla data di redazione del Bilancio.

Ricavi

I ricavi per le prestazioni di servizi e per la vendita dei beni sono iscritti in base al principio della competenza economica. I ricavi di natura finanziaria vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

Gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni comprendono i costi sia interni al Gruppo (ad esempio, costo del lavoro), sia esterni (ad esempio acquisti di beni e di servizi) sostenuti per la realizzazione delle immobilizzazioni, nonché gli interessi passivi soggetti a capitalizzazione sul valore del bene.

Costi e spese

I costi e le spese sono contabilizzati seguendo il principio della competenza economica. In particolare le spese per l'acquisizione di beni e per le prestazioni di servizi sono riconosciute rispettivamente al momento del trasferimento della proprietà e alla data in cui le prestazioni sono rese.

Imposte correnti

Le imposte sono iscritte secondo il criterio della competenza temporale, tenendo conto delle aliquote fiscali vigenti.

Passività per imposte differite e attività per imposte anticipate

In ossequio al Principio Contabile n. 25 il metodo adottato per la determinazione e l'iscrizione delle imposte in bilancio è quello dell'esposizione dell'onere fiscale di competenza dell'esercizio, mediante l'imputazione di imposte anticipate o differite. In relazione a ciò, le differenze temporanee fra le imposte di competenza dell'esercizio e quelle determinate in base alla vigente normativa tributaria e che verranno liquidate e/o recuperate nei periodi successivi sono iscritte, se positive, fra le attività per imposte anticipate e, se negative, nel fondo per imposte differite.

Nella determinazione delle imposte differite e anticipate si è tenuto conto dell'aliquota fiscale che ci si attende in vigore nell'esercizio in cui la differenza temporanea riverserà, nonché delle eventuali agevolazioni previste dall'attuale normativa tributaria.

Le imposte anticipate sono iscritte nella misura in cui esiste la ragionevole certezza di un loro recupero futuro. Nel caso in cui le differenze temporanee o i fondi in sospensione di imposta originino imposte differite, esse non saranno contabilizzate solo nel caso in cui le probabilità che il relativo debito insorga, fossero scarse.

CONSISTENZA E VARIAZIONI DELLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE, DEI CONTI D'ORDINE E DEL CONTO ECONOMICO

MOVIMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI

B – IMMOBILIZZAZIONI

I – Immobilizzazioni immateriali

COMPOSIZIONE DEL VALORE STORICO ALLA DATA DEL 31/12/2011					
	Valore storico	Precedenti ammortamenti	Precedenti svalutazioni	Precedenti rivalutazioni	Valore al 31/12/2011
1) Costi di impianto e ampliamento	13.907	-13.907	0	0	0
2) Costi di ricerca, di sviluppo, di pubblicità	28.054	0	-28.054	0	0
3) Diritti di brevetto industriale	2.662.182	-2.295.550	-4.379	0	362.253
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	18.923.536	-2.839	0	0	18.920.697
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	171.118	0	0	0	171.118
7) Altre	5.614.241	-812.711	0	0	4.801.530
TOTALE	27.413.038	-3.125.007	-32.433	0	24.255.598

Non sono state effettuate riduzioni di valore alle immobilizzazioni immateriali.

MOVIMENTAZIONE DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI					
	Valore al 31/12/2011	Riclassifiche/ spostamenti	Incrementi dell'esercizio	Ammortamenti esercizio	Valore al 31/12/2012
3) Diritti di brevetto industriale	362.253	0	208.208	-285.894	284.567
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	18.920.697	0	0	-121	18.920.576
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	171.118	0	1.233.527	0	1.404.645
7) Altre	4.801.530	0	4.144	-542.922	4.262.752
TOTALE	24.255.598	0	1.445.879	-828.937	24.872.540

Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzo di opera dell'ingegno: l'incremento è riferito ad aggiornamenti ed estensioni di software applicativi già utilizzati.

Concessioni, licenze, marchi e diritti simili: sono sostanzialmente riconducibili alla controllata Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A..

Nella voce sono registrati, per 11.003.891 euro, i costi sostenuti dalla controllata Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. inerenti a tutti gli studi di fattibilità, le progettazioni preliminari, gli studi di traffico e le ricerche propedeutiche alla firma dello schema di Convenzione Unica e all'avvio della fase operativa del progetto. Tali costi saranno ammortizzati dall'anno in cui entrerà in esercizio l'autostrada Pedemontana, quando si saranno generati i ricavi a essi correlati.

Nella stessa voce, per 7.915.962 euro, è allocata la differenza positiva tra il costo di acquisto della partecipazione nella società Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. e il patrimonio netto al valore corrente alla data di acquisizione del controllo; tale differenza, riconducibile al valore della Concessione, sarà ammortizzata solo

dall'esercizio in cui l'Autostrada verrà aperta al traffico e quindi dal momento in cui decorreranno i termini trentennali della concessione.

Immobilizzazioni in corso e acconti: l'incremento è riferito per 1.190.000 euro alle commissioni riconosciute a Banca Carige, intermediaria per la concessione di un finanziamento di 100 milioni da parte della Banca Europea per gli Investimenti.

II – Immobilizzazioni materiali

Immobilizzazioni materiali	Valore al 31/12/2012	Valore al 31/12/2011	Variazione valore	Variazione %
Beni non devolvibili agli Enti concedenti	33.412.549	34.793.292	-1.380.743	-3,97
Beni gratuitamente devolvibili agli Enti concedenti	985.661.684	662.584.641	323.077.043	48,76
Totale	1.019.074.233	697.377.933	321.696.300	46,13

Immobilizzazioni materiali non devolvibili agli Enti concedenti:

MOVIMENTAZIONE DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI NON DEVOLVIBILI						
	Valore al 31/12/2011	Riclassifiche/ spostamenti	Incrementi dell'esercizio	Decrementi dell'esercizio	Ammortamenti dell'esercizio	Valore al 31/12/2012
Valore lordo						
1) Terreni e fabbricati						
1a) Terreni	6.448.770	0	0	0	0	6.448.770
1b) Fabbricati	27.042.973	0	194.291	0	0	27.237.264
Totale terreni e fabbricati	33.491.743	0	194.291	0	0	33.686.034
2) Impianti e macchinari						
2a) Impianti	2.021.553	0	24.398	-66.050	0	1.979.901
2b) Macchinari	3.963.155	0	344.734	-26.357	0	4.281.532
Totale impianti e macchinari	5.984.708	0	369.132	-92.407	0	6.261.433
3) Attrezzature industriali e commerciali						
3a) Attrezzature	786.666	0	39.444	-337.881	0	488.229
3b) Cartellonistica	701.401	0	0	0	0	701.401
Totale attrezzature industriali e commerciali	1.488.067	0	39.444	-337.881	0	1.189.630
4) Altri beni:						
4a) Mezzi di trasporto	2.520.317	0	0	-1.120.771	0	1.399.546
4b) Macchine ufficio	2.804.940	50.994	121.776	-66.266	0	2.911.444
4c) Mobili	2.191.903	0	78.778	-171.204	0	2.099.477
Totale altri beni	7.517.160	50.994	200.554	-1.358.241	0	6.410.467
TOTALE VALORE LORDO	48.481.678	50.994	803.421	-1.788.529	0	47.547.564

Bilancio 2012 - Nota Integrativa bilancio consolidato

MOVIMENTAZIONE DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI NON DEVOLVIBILI						
	Valore al 31/12/2011	Riclassifiche/ spostamenti	Incrementi dell'esercizio	Decrementi dell'esercizio	Ammortamenti dell'esercizio	Valore al 31/12/2012
Fondi di ammortamento						
1) Terreni e fabbricati						
1a) Terreni	0	0	0	0		0
1b) Fabbricati	-1.620.310	0	0	0	-1.083.380	-2.703.690
Totale terreni e fabbricati	-1.620.310	0	0	0	-1.083.380	-2.703.690
2) Impianti e macchinari						
2a) Impianti	-1.122.868	0	0	46.611	-302.078	-1.378.335
2b) Macchinari	-3.593.089	0	0	26.357	-252.352	-3.819.084
Totale impianti e macchinari	-4.715.957	0	0	72.968	-554.430	-5.197.419
3) Attrezzature industriali e commerciali						
3a) Attrezzature	-677.565	0	0	333.617	-32.875	-376.823
3b) Cartellonistica	-614.391	0	0	0	-14.888	-629.279
Totale attrezzature industriali e commerciali	-1.291.956	0	0	333.617	-47.763	-1.006.102
4) Altri beni:						
4a) Mezzi di trasporto	-1.986.459	0	0	1.104.151	-180.761	-1.063.069
4b) Macchine ufficio	-2.376.797	0	0	61.236	-203.524	-2.519.085
4c) Mobili	-1.747.901	0	0	166.915	-110.011	-1.690.997
Totale altri beni	-6.111.157	0	0	1.332.302	-494.296	-5.273.151
TOTALE FONDI DI AMMORTAMENTO	-13.739.380	0	0	1.738.887	-2.179.869	-14.180.362
Immobilizzazioni materiali non devolvibili al netto dei fondi di ammortamento						
1) Terreni e fabbricati						
1a) Terreni	6.448.770	0	0	0	0	6.448.770
1b) Fabbricati	25.422.663	0	194.291	0	-1.083.380	24.533.574
Totale terreni e fabbricati	31.871.433	0	194.291	0	-1.083.380	30.982.344
2) Impianti e macchinari						
2a) Impianti	898.685	0	24.398	-19.439	-302.078	601.566
2b) Macchinari	370.066	0	344.734	0	-252.352	462.448
Totale impianti e macchinari	1.268.751	0	369.132	-19.439	-554.430	1.064.014
3) Attrezzature industriali e commerciali						
3a) Attrezzature	109.101	0	39.444	-4.264	-32.875	111.406
3b) Cartellonistica	87.010	0	0	0	-14.888	72.122
Totale attrezzature industriali e commerciali	196.111	0	39.444	-4.264	-47.763	183.528
4) Altri beni:						
4a) Mezzi di trasporto	533.858	0	0	-16.620	-180.761	336.477
4b) Macchine ufficio	428.143	50.994	121.776	-5.030	-203.524	392.359
4c) Mobili	444.002	0	78.778	-4.289	-110.011	408.480
Totale altri beni	1.406.003	50.994	200.554	-25.939	-494.296	1.137.316
TOTALE VALORE NETTO	34.742.298	50.994	803.421	-49.642	-2.179.869	33.367.202
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	50.994	-50.994	45.347	0	0	45.347
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI BENI NON DEVOLVIBILI AL NETTO DEI FONDI	34.793.292	0	848.768	-49.642	-2.179.869	33.412.549

Terreni e fabbricati

L'incremento dell'esercizio è riferito alle migliorie apportate alla sede della Capogruppo.

Impianti e macchinari

Gli acquisti sono principalmente riferiti ai macchinari per la manutenzione invernale della Capogruppo.

Attrezzature industriali e commerciali

L'unico acquisto d'importo rilevante è quello riferito alle barre luminose montate sulle autovetture della Capogruppo in dotazione ai gestori della viabilità.

Altri beni

La voce comprende macchine per l'ufficio, mobili e arredi e automezzi. Gli incrementi dell'esercizio si riferiscono sostanzialmente alla messa in funzione dei nuovi server della Capogruppo e della Milano Serravalle Engineering S.r.l.; i decrementi sono principalmente riferiti alla vendite dei furgoni della Capogruppo, sostituiti in parte con altri acquisiti tramite nuovi contratti di noleggio e in parte riacquistati nei primi due mesi dell'anno 2013.

Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili agli Enti Concedenti:

MOVIMENTAZIONE DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI GRATUITAMENTE DEVOLVIBILI						
	Valore al 31/12/2011	Riclassifiche/ spostamenti	Incrementi dell'esercizio	Decrementi dell'esercizio	Ammortamento esercizio	Valore al 31/12/2012
CORPO AUTOSTRADALE IN ESERCIZIO						
Costo storico	1.050.184.033	16.369.289	7.375.133	-5.101.527	0	1.068.826.928
Oneri finanziari	247.513.306	2.996.633	0	0	0	250.509.939
Contributi ricevuti	-92.195.728	0	0	-3.543.720	0	-95.739.448
Rivalutazioni monetarie ex lege	172.582.592	0	12.931	-36.933	0	172.558.590
Totale corpo autostradale in esercizio	1.378.084.203	19.365.922	7.388.064	-8.682.180	0	1.396.156.009
Fondo di Ammortamento	-1.056.910.361	0	0	5.060.533	-44.556.000	-1.096.405.828
Corpo autostradale in esercizio al netto del fondo di ammortamento	321.173.842	19.365.922	7.388.064	-3.621.647	-44.556.000	299.750.181
CORPO AUTOSTRADALE IN CORSO E ACCONTI						
Costo storico	386.632.475	-16.369.289	446.120.897	-10.043	0	816.374.040
Oneri finanziari	9.473.216	-2.996.633	8.323.536	0	0	14.800.119
Contributi ricevuti	-54.694.892	0	0	-90.567.764	0	-145.262.656
Totale corpo autostradale in corso e acconti	341.410.799	-19.365.922	454.444.433	-90.577.807	0	685.911.503
Totale immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili	662.584.641	0	461.832.497	-94.199.454	-44.556.000	985.661.684

Le movimentazioni più significative intervenute nell'esercizio si riferiscono:

per il corpo autostradale "in esercizio":

- all'automazione delle piste d'esazione
- alla riqualifica dell'ultima uscita della Tangenziale Ovest con lo svincolo Autostrada A1
- alle opere di completamento per la realizzazione del sistema integrato di rilevamento traffico (Autostrada telematica)
- all'apertura al traffico di quattro rampe dello svincolo di Lambrate-Segrate.

per il corpo autostradale "in corso e accenti"

- ai lavori di costruzione per la realizzazione della tratta A dell'Autostrada Pedemontana Lombarda, della Tangenziale di Como e della Tangenziale di Varese
- all'avvio dei lavori per la realizzazione della tratta B dell'Autostrada Pedemontana Lombarda, prevalentemente riferiti ad espropri
- al proseguimento dei lavori di costruzione dello svincolo di Lambrate della Tangenziale Est con collegamento al Centro Intermodale di Segrate
- al contributo per l'interramento della S.S. 36
- a espropriazioni e interferenze connesse alla riqualifica del raccordo Bereguardo-Pavia
- agli interventi di mitigazione acustica nel comune di Rozzano sulla Tangenziale Ovest
- agli interventi straordinari sui manufatti dell'Autostrada A7 e della Tangenziale Ovest
- alla manutenzione straordinaria degli impianti di illuminazione delle gallerie lotto 1 e lotto 2 sulle Tangenziale Est e Nord
- all' adeguamento delle barriere di sicurezza sull'Autostrada A7
- alle opere di sistemazione idraulica della sponda destra e protezione delle pile del ponte dell'Autostrada A7 sul fiume Po
- alla progettazione per gli interventi di illuminazione e sicurezza della Tang. Est e della Tang. Nord.

I decrementi dell'esercizio si riferiscono alla dismissione dei pannelli a messaggio variabile (traf-inform) installati agli inizi degli anni '90 sulla tratta Milano-Bereguardo, sostituiti dal sistema integrato di rilevamento del traffico, videosorveglianza e informazione all'utenza (autostrada telematica).

Comprendono inoltre il contributo erogato da C.A.L. S.p.A. a favore di Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. (80.333.653 euro), il contributo erogato dal Comune di Milano per la costruzione dello svincolo della Tangenziale Ovest di Milano con la S.S. 11 e S.S. 33 - Molino Dorino (3.543.720 euro) e i contributi per la riqualificazione dello svincolo di Lambrate della Tangenziale Est erogati dalla Regione Lombardia (5.587.462 euro) e dal Comune di Milano (4.646.649 euro).

Si riportano le informazioni relative ai contributi, erogati da Enti pubblici, ancora da incassare alla data del 31 dicembre 2012:

CONTRIBUTI ATTIVI EROGATI DA ENTI PUBBLICI (*)	ente/impresa erogatore	contributo previsto a Convenzione	maturato a tutto il 31/12/2012	incassato a tutto il 31/12/2012	ancora da incassare al 31/12/2012
Viabilità di accesso al Nuovo Polo fieristico di Rho-Pero. Svincolo Tratto A - Interventi di 1° e 2° fase	Anas S.p.A.	44.410.805	44.410.805	29.851.268	14.559.537
Riqualificazione svincolo di Lambrate della Tangenziale Est e completamento viabilità di accesso al Centro Intermodale di Segrate	Comune di Milano	13.735.240	13.342.863	5.959.316	7.775.924
Riqualificazione svincolo di Lambrate della Tangenziale Est e completamento viabilità di accesso al Centro Intermodale di Segrate	Regione Lombardia	31.648.066	8.882.431	8.882.431	22.765.635
Progetto Autostrada Pedemontana Lombarda (**)	C.A.L. S.p.A.	1.245.000.000	139.332.401	130.420.913	1.114.579.087
Totale contributi erogati da Enti pubblici		1.334.794.111	205.968.500	175.113.928	1.159.680.183

(*) i contributi sono esposti al netto dell'Iva, laddove applicata

(**) il contributo è stato calcolato tenendo conto di un'erogazione pari al 35,74%

Gli oneri finanziari pari a 8.323.536 euro si riferiscono agli interessi passivi maturati sui finanziamenti destinati alle opere del corpo autostradale.

Relativamente alle opere in corso al 31 dicembre 2012, le società appaltatrici della Capogruppo e di Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. hanno iscritto, negli appositi libri di cantiere, riserve ancora da definire per un valore complessivo pari a 107.921.210 euro per le quali sono in corso diversi tipi e gradi di procedimento e giudizio.

Le immobilizzazioni materiali sono state assoggettate al processo di rivalutazione monetaria come evidenziato nel prospetto che segue:

TABELLA RIEPILOGATIVA DELLE RIVALUTAZIONI RELATIVE AI BENI D'IMPRESA				
	ANNO	CORPO AUTOSTRADALE		
		31/12/2011	Variazioni	31/12/2012
Rivalutazione Legge 576/75	1975	12.089.186	-8.138	12.081.048
Rivalutazione Legge 72/83	1982	35.213.215	-15.864	35.197.351
Rivalutazione Legge 413/91	1991	1.823.401	0	1.823.401
Rivalutazione Legge 342/00	2003	123.456.790	0	123.456.790
TOTALE		172.582.592	-24.002	172.558.590

III – Immobilizzazioni finanziarie

1) Partecipazioni

Le partecipazioni del Gruppo alla data del 31 dicembre 2012 sono:

ELENCO PARTECIPAZIONI POSSEDUTE							
Denominazione	Capitale Sociale	Valore del Patrimonio Netto	Risultato ultimo esercizio	% posseduta	Valore nominale azioni/quote	Valore iscritto in bilancio al 31/12/2012	Quota di pertinenza patrimonio netto
IMPRESE COLLEGATE							
Tangenziali Esterne di Milano S.p.A. Milano - Via della Liberazione 18	53.616.422	70.466.813	-7.240.897	32,87	17.625.604	23.164.908	23.164.908
Totale imprese collegate						23.164.908	
ALTRE IMPRESE							
Tangenziale Esterna S.p.A. Milano - Via della Liberazione 18	100.000.000	94.510.613	-2.794.161	0,25	250.000	250.000	236.277
CIV S.p.A. Milano - Via Felice Casati 1A	20.000.000	12.549.888	592.182	5,00	1.000.000	973.197	627.494
Autostrade Lombarde S.p.A. Bergamo - Largo B.Belotti, 16	466.984.840	471.257.451	3.139.866	2,7838	13.000.000	13.012.505	13.118.942
Società di progetto Brebemi S.p.A. Brescia - Via Somalia 2/4	332.117.693	312.239.902	-3.864.899	0,41293	1.371.500	1.371.500	1.289.332
S.A.Bro.M. S.p.A. Milano - Via Felice Casati 1A	25.000.000	23.957.777	-194.812	15,00	3.750.000	3.745.740	3.593.667
Consorzio Autostrade Italiane Energia Roma - Via Alberto Bergamini 50	107.112	=	=	1,50	1.607	1.549	=
Confederazione Autostrade S.p.A. Verona - Via Flavio Gioia 71	6.000.000	4.997.805	-242.299	16,67	1.000.000	1.411.666	832.968
Aeroporto di Rivanazzano S.r.l. In liquidazione (*) Pavia - Via Mentana 27	1.487.246	-316.597	-1.212.194	14,072	209.286	142.959	-44.552
Malpensa 92 S.c.r.l. in liquidazione Tortona - Regione Ratto	10.000	=	=	5,00	500	516	=
Consorzio Tangenziale Engineering Milano - Via Gerolamo Vida 11	20.000	=	=	10,00	2.000	2.000	=
CSI - Consorzio Servizi Ingegneria Verona - Via Carlo Cattaneo 20	10.000	=	=	4,00	400	400	=
Totale altre imprese						20.912.033	
TOTALE PARTECIPAZIONI						44.076.941	

(*) L'ultimo bilancio disponibile è quello al 31 dicembre 2011 approvato dalle rispettive Assemblee dei soci nel 2012.

La formazione del valore iscritto nelle immobilizzazioni finanziarie è espresso nella seguente tabella:

COMPOSIZIONE DEL VALORE STORICO ALLA DATA DEL 31/12/2011						
	Valore storico	Precedenti svalutazioni	Ripristino di valori	Precedenti rivalutazioni	Ripristino di valori	Valore al 31/12/2011
Tangenziali Esterne di Milano S.p.A.	26.443.527	-2.236.421	1.521.120	0	0	25.728.226
TOTALE IMPRESE COLLEGATE	26.443.527	-2.236.421	1.521.120	0	0	25.728.226
Tangenziale Esterna S.p.A.	250.000	0	0	0	0	250.000
CIV S.p.A.	1.016.458	-168.460	125.199	0	0	973.197
Autostrade Lombarde S.p.A.	13.312.513	-300.008	0	0	0	13.012.505
Società di progetto Brebemi S.p.A.	1.371.500	0	0	0	0	1.371.500
S.A.Bro.M. S.p.A.	3.750.000	-4.260	0	0	0	3.745.740
Consorzio Milano Sistema in liquidazione	25.000	0	0	0	0	25.000
Consorzio Autostrade Italiane Energia	1.549	0	0	0	0	1.549
Confederazione Autostrade S.p.A.	1.175.798	-175.798	0	0	0	1.000.000
Aeroporto di Rivanazzano S.r.l. in liquidazione	142.959	0	0	0	0	142.959
Malpensa 92 Srl in liquidazione	516	0	0	0	0	516
Consorzio Tangenziale Engineering	2.000	0	0	0	0	2.000
CSI - Consorzio Servizi Ingegneria	400	0	0	0	0	400
TOTALE ALTRE IMPRESE	20.798.694	-648.526	125.199	0	0	20.525.367
TOTALE PARTECIPAZIONI	47.242.221	-2.884.947	1.646.319	0	0	46.253.593

Le variazioni delle singole partecipazioni nell'anno 2012 vengono di seguito riportate:

MOVIMENTAZIONE DELLE PARTECIPAZIONI							
	Valore al 31/12/2011	Riclass./ spostamenti	Increment./ acquisti dell'esercizio	Decrementi /cessioni dell'esercizio	Rivalutazioni/ Ripristini dell'esercizio	Svalutazioni dell'esercizio	Valore al 31/12/2012
Imprese collegate:							
Tangenziali Esterne di Milano S.p.A.	25.728.226	0	0	0	0	-2.563.318	23.164.908
TOTALE IMPRESE COLLEGATE	25.728.226	0	0	0	0	-2.563.318	23.164.908
Altre imprese:							
Tangenziale Esterna S.p.A.	250.000	0	0	0	0	0	250.000
CIV S.p.A.	973.197	0	0	0	0	0	973.197
Autostrade Lombarde S.p.A.	13.012.505	0	0	0	0	0	13.012.505
Società di progetto Brebemi S.p.A.	1.371.500	0	0	0	0	0	1.371.500
S.A.Bro.M. S.p.A.	3.745.740	0	0	0	0	0	3.745.740
Consorzio Milano Sistema in liquidazione	25.000	0	0	-25.000	0	0	0
Consorzio Autostrade Italiane Energia	1.549	0	0	0	0	0	1.549
Confederazione Autostrade S.p.A.	1.000.000	0	411.666	0	0	0	1.411.666
Aeroporto di Rivanazzano S.r.l. in liq.	142.959	0	0	0	0	0	142.959
Malpensa 92 S.c.r.l. in liquidazione	516	0	0	0	0	0	516
Consorzio Tangenziale Engineering	2.000	0	0	0	0	0	2.000
CSI - Consorzio Servizi Ingegneria	400	0	0	0	0	0	400
TOTALE ALTRE IMPRESE	20.525.367	0	411.666	-25.000	0	0	20.912.033
TOTALE PARTECIPAZIONI	46.253.593	0	411.666	-25.000	0	-2.563.318	44.076.941

Gli incrementi/acquisti dell'esercizio si riferiscono alla rinuncia di parte del finanziamento infruttifero concesso negli esercizi precedenti a Confederazione Autostrade S.p.A., per un importo pari a 411.666 euro, destinandolo a versamento in conto futuro aumento di capitale.

Le svalutazioni dell'esercizio sono riferite a Tangenziali Esterne di Milano S.p.A. a fronte delle perdite subite nel bilancio al 31 dicembre 2012 e nei precedenti.

Crediti

d) Crediti verso altri

	Valore al 31/12/2012	Valore al 31/12/2011	Variazione valore	Variazione %
Altre immobilizzazioni finanziarie				
Polizze accantonamento T.F.R.	7.212.094	7.336.805	-124.711	-1,70
Depositi cauzionali	711.913	721.351	-9.438	-1,31
Totale crediti verso altri	7.924.007	8.058.156	-134.149	-1,66
Titoli	300.000	300.000	0	=
Totale	8.224.007	8.358.156	-134.149	-1,61

Le polizze riguardano il "trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato dei dipendenti": il valore di bilancio rappresenta il credito complessivo vantato dalla Capogruppo al 31 dicembre 2012 nei confronti delle Compagnie Ras e Ina Assitalia.

La voce " titoli" per 300.000 euro è riferita al conto titoli acceso presso la banca MPS da Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. a garanzia della fidejussione emessa a favore del Comune di Solbiate Olona per 500.000 euro.

VARIAZIONI INTERVENUTE NELLA CONSISTENZA DELLE ALTRE VOCI DELL'ATTIVO E DELLE VOCI DEL PASSIVO E DEI CONTI D'ORDINE

C – ATTIVO CIRCOLANTE

I – Rimanenze

Rimanenze	Valore al 31/12/2012	Valore al 31/12/2011	Variazione valore	Variazione %
Materie prime sussidiarie e di consumo	2.849.283	2.132.849	716.434	33,59
Lavori in corso su ordinazione	264.200	2.680.724	-2.416.524	-90,14
Totale	3.113.483	4.813.573	-1.700.090	-35,32

Le rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo sono riferite a materiali funzionali alla manutenzione e all'esercizio della rete autostradale (principalmente sale antigelo, recinzioni, sicurtà).

Le rimanenze dei lavori in corso su ordinazione sono riferite all'avanzamento della progettazione esecutiva della Tangenziale Esterna di Milano e all'attività di assistenza al coordinamento generale del "progetto di adeguamento delle opere d'arte esistenti nella zona d'interconnessione tra l'Autostrada Broni-Mortara con le tratte di competenza della Milano Serravalle - Milano Tangenziali".

II – Crediti

Crediti	Valore al 31/12/2012	Valore al 31/12/2011	Variazione valore	Variazione %
Verso clienti	50.019.749	51.020.655	-1.000.906	-1,96
Verso imprese collegate	0	4.034.489	-4.034.489	=
Verso imprese controllanti	6.798.997	871.248	5.927.749	=
Crediti tributari	20.294.825	3.539.719	16.755.106	=
Imposte anticipate	4.165.029	2.974.830	1.190.199	40,01
Verso altri	9.248.963	11.673.184	-2.424.221	-20,77
Totale	90.527.563	74.114.125	16.413.438	22,15

La voce "crediti verso clienti" comprende:

- crediti derivanti dai rapporti di interconnessione (39.646.759 euro), costituiti dai rapporti di credito intrattenuti con le società autostradali interconnesse, tra cui la principale è Autostrade per l'Italia S.p.A;
- crediti per recupero costi di gestione (6.276.220 euro), riferiti al credito vantato nei confronti della società Autostrade per l'Italia S.p.A. per il recupero dei costi di gestione relativi alle barriere di Agrate e Terrazano
- crediti per rapporti mancato pagamento – R.m.p.p. (1.055.906 euro) relativi al credito verso l'utenza per pedaggi da incassare.

Fondo svalutazione crediti	Valore al 31/12/2011	Utilizzo dell'esercizio	Residuo dopo l'utilizzo	Accantonamenti esercizio	Valore al 31/12/2012
Totale	819.594	-206.121	613.473	274.307	887.780

Bilancio 2012 - Nota Integrativa bilancio consolidato

Nel mese di maggio la collegata Tangenziali Esterne di Milano S.p.A. ha provveduto a rimborsare il finanziamento fruttifero concesso in data 11 ottobre 2011.

I "crediti verso controllanti" rappresentano principalmente il credito vantato dalla Capogruppo nei confronti della società A.S.A.M. S.p.A. a seguito dell'adesione al consolidato fiscale nazionale per l'esercizio 2012. La voce comprende anche il credito riferito alle istanze di rimborso IRES presentate da A.S.A.M. S.p.A. per il Gruppo per gli esercizi 2008-2011.

I "crediti tributari" si riferiscono principalmente al credito IVA alla data del 31 dicembre 2012, risultante dalle liquidazioni mensili dell'IVA di Gruppo, procedura sottoscritta tra la Capogruppo e la controllata Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.

La variazione della voce "crediti per imposte anticipate" è esposta nella seguente tabella:

	Esercizio 2012				Esercizio 2011				Impatto a Conto Economico
	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale ai fini IRES (27,5%)	Effetto fiscale ai fini IRAP (3,9%)	Effetto fiscale totale	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale ai fini IRES (27,5%)	Effetto fiscale ai fini IRAP (3,9%)	Effetto fiscale totale	
Utilizzo fondo di rinnovo	8.835.660	2.429.806	0	2.429.806	203.253	55.895	0	55.895	2.373.911
Compensi amministratori	199.246	54.793	0	54.793	2.767.227	760.987	0	760.987	-706.194
Fondo rischi ed oneri (ai fini IRES)	3.371.170	927.072	0	927.072	2.767.227	0	107.922	107.922	819.150
Fondo rischi ed oneri (ai fini IRAP)	3.248.670	0	126.698	126.698	5.949.393	1.636.083	0	1.636.083	-1.509.385
Corpo autostradale	1.995.733	548.826	77.834	626.660	1.318.288	362.530	51.413	413.943	212.717
Totale		3.960.497	204.532	4.165.029		2.815.494	159.335	2.974.830	1.190.199

La voce altri crediti è principalmente riferita al credito verso il Comune di Milano per fatture emesse a fronte di contributi relativi alla riqualificazione sulla Tangenziale Est dello svincolo di Lambrate e completamento della viabilità di accesso al Centro Intermodale di Segrate (6.355.546 euro).

Ai sensi del comma 6 dell'art. 2427 si evidenzia che l'unico credito recuperabile oltre i cinque anni è iscritto nella voce "credito per imposte anticipate" ed è relativo alle imposte anticipate calcolate sulle quote accantonate a fondo di rinnovo e fiscalmente non dedotte.

CREDITI, AVENTI DURATA SUPERIORE A CINQUE ANNI, DISTINTI SECONDO SCADENZA				
CREDITI	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
4ter) Crediti per imposte anticipate	0	237.406	2.192.400	2.429.806
Totale	0	237.406	2.192.400	2.429.806

Si precisa inoltre che tutti i crediti, data l'attività svolta dal Gruppo e l'ambito geografico di operatività, sono nei confronti di soggetti nazionali.

III – Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

4) Altre partecipazioni

ELENCO PARTECIPAZIONI POSSEDUTE							
Denominazione	Importo Capitale Sociale	Valore del Patrimonio Netto	Risultato ultimo esercizio	% posseduta	Valore nominale azioni/quote	Valore iscritto in bilancio al 31/12/2012	Quota di pertinenza patrimonio netto
ALTRE IMPRESE							
A4 Holding S.p.A. Verona - Via Flavio Gioia 71	127.485.289	614.173.982	-41.034.025	4,9097	6.259.083	44.151.210	30.153.802
Totale altre imprese						44.151.210	
TOTALE PARTECIPAZIONI						44.151.210	

COMPOSIZIONE DEL VALORE STORICO ALLA DATA DEL 31/12/2011						
	Valore storico	Precedenti svalutazioni	Ripristino di valori	Precedenti rivalutazioni	Ripristino di valori	Valore al 31/12/2011
A4 Holding S.p.A.	73.519.310	-27.021.160	0	0	0	46.498.150
TOTALE ALTRE IMPRESE	73.519.311	-27.021.160	0	0	0	46.498.151
TOTALE PARTECIPAZIONI	73.519.311	-27.021.160	0	0	0	46.498.151

MOVIMENTAZIONE DELLE PARTECIPAZIONI							
	Valore al 31/12/2011	Riclassifiche/spostamenti	Incrementi/acquisti esercizio	Decrementi/cessioni esercizio	Rivalutazioni/ripristini esercizio	Svalutazioni del periodo	Valore al 31/12/2012
Altre imprese:							
A4 Holding S.p.A.	46.498.150	0	0	0	0	-2.346.940	44.151.210
TOTALE ALTRE IMPRESE	46.498.150	0	0	0	0	-2.346.940	44.151.210
TOTALE PARTECIPAZIONI	46.498.150	0	0	0	0	-2.346.940	44.151.210

Nel mese di giugno il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha deliberato di procedere alla cessione della partecipazione nella società A4 Holding S.p.A. mediante asta pubblica determinando come prezzo di base d'asta 510,00 euro per ogni azione; successivamente, nel mese di ottobre, è stato stipulato con la Società delle Autostrade Serenissima S.p.A. un contratto preliminare di compravendita di azioni per la cessione dell'intera partecipazione al prezzo proposto come base d'asta.

La partecipazione è stata svalutata per un importo pari a 2.346.940 euro al fine di adeguarne il valore iscritto a bilancio a quello di cessione.

IV – Disponibilità liquide

Disponibilità liquide	Valore al 31/12/2012	Valore al 31/12/2011	Variazione valore	Variazione %
Depositi bancari e postali	99.781.111	36.913.350	62.867.761	=
Denaro e valori in cassa	364.914	369.775	-4.861	-1,31
Totale	100.146.025	37.283.125	62.862.900	=

Le disponibilità liquide sono costituite per 99.781.111 euro da depositi bancari e postali, e quindi dalle giacenze rilevate al 31 dicembre sui conti correnti postali e dagli incassi contestuali relativi ai pedaggi. La voce "denaro e valori in cassa" pari a 364.914 euro rappresenta i fondi messi a disposizione della sede e delle stazioni autostradali della Capogruppo per far fronte alle necessità operative degli esattori.

La maggior liquidità deriva principalmente dal tiraggio effettuato dalla Capogruppo a inizio anno sulla disponibilità ancora residua del finanziamento acceso con Banca Nazionale del Lavoro e Monte dei Paschi di Siena, il cui termine del periodo di disponibilità era previsto per il 31 marzo 2012.

D – RATEI E RISCONTI ATTIVI

Risconti attivi	Valore al 31/12/2012	Valore al 31/12/2011	Variazione valore	Variazione %
Risconti attivi	2.356.109	2.667.721	-311.612	-11,68
Totale	2.356.109	2.667.721	-311.612	-11,68

I risconti attivi sono riferiti principalmente a quelli relativi alla Convenzione Polifore (1.767.593 euro) stipulata dalla Capogruppo nell'esercizio 2002 con la società Telecom Italia S.p.A. per la manutenzione ordinaria e straordinaria della rete in fibra ottica presente sulle tratte autostradali di nostra competenza e per l'acquisto ad uso esclusivo di un'ulteriore infrastruttura destinata al passaggio delle fibre ottiche. Tali costi sono imputati pro-quota a ogni esercizio fino alla scadenza della Convenzione (31 dicembre 2018).

Con eccezione della voce Convenzione Polifore, tutte le altre voci di risconto andranno a chiudersi entro l'esercizio successivo.

RISCONTI ATTIVI, AVENTI DURATA SUPERIORE A CINQUE ANNI, DISTINTI SECONDO SCADENZA				
RISCONTI ATTIVI	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Convenzione Polifore	294.464	1.178.665	294.464	1.767.593
Totale	294.464	1.178.665	294.464	1.767.593

A – PATRIMONIO NETTO

Le variazioni delle singole componenti del Patrimonio netto vengono qui di seguito proposte:

MOVIMENTAZIONE DELLE VOCI DI PATRIMONIO NETTO											
	Destinazione risultato dell'esercizio					Destinazione risultato dell'esercizio					Valore al 31/12/2012
	Valore al 31/12/2010	Altre destinaz.	Distribuzione dividendi	Incrementi esercizio	Decrementi esercizio	Valore al 31/12/2011	Altre destinazioni	Distribuzione dividendi	Incrementi esercizio	Decrementi esercizio	
I - Capitale sociale	93.600.000	0	0	0	0	93.600.000	0	0	0	0	93.600.000
III - Riserva di rivalutazione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IV - Riserva legale	17.976.439	1.187.622	0	0	0	19.164.061	0	0	0	0	19.164.061
VII - Altre Riserve:											
Riserva straordinaria	214.293.921	604.817	0	0	0	214.898.737	3.492.082	0	0	0	218.390.819
Riserva tassata	288.581	0	0	0	0	288.581	0	0	0	0	288.581
Contributi di terzi	3.721.777	0	0	0	0	3.721.777	0	0	0	0	3.721.777
Riserva vincolata per ritardati investimenti	15.185.000	0	0	0	0	15.185.000	0	0	0	0	15.185.000
Riserva di consolidamento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VIII - Utili (perdite) a nuovo	877.025	475.171	0	0	-816	1.351.380	389.675	0	0	0	1.741.055
IX - Utile di esercizio	24.227.610	-2.267.610	-21.960.000	17.417.757	0	17.417.757	-3.881.757	-13.536.000	19.272.548	0	19.272.548
Totale Patrimonio											
Netto di Gruppo	370.170.353	0	-21.960.000	17.417.757	-816	365.627.293	0	-13.536.000	19.272.548	0	371.363.841
Capitale e riserve di terzi	59.665.621	0	0	0	-989.482	58.676.139	0	0	0	-952.024	57.724.115
Totale Patrimonio Netto Consolidato											
Consolidato	429.835.974	0	-21.960.000	17.417.757	-990.298	424.303.432	0	-13.536.000	19.272.548	-952.024	429.087.956

Il Capitale Sociale della Società, pari a 93.600.000 euro, interamente sottoscritto e versato, è rappresentato da 180.000.000 azioni ordinarie del valore nominale di 0,52 euro cadauna.

La Riserva Straordinaria si è incrementata rispetto al 31 dicembre 2011 per effetto dell'imputazione di parte dell'utile netto conseguito dalla Capogruppo al termine dell'esercizio 2011.

La riserva per utili/perdite a nuovo evidenzia un incremento rispetto all'esercizio 2011, per effetto dell'imputazione degli utili di consolidamento del Gruppo.

La voce capitale e riserve di terzi ammonta a 57.724.115 euro. Il decremento, rispetto all'esercizio 2011 è riferito alla perdita dell'esercizio di spettanza di terzi.

PROSPETTO DI RICONCILIAZIONE TRA IL PATRIMONIO NETTO CIVILISTICO DELLA CAPOGRUPPO E IL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

Descrizione	Patrimonio Netto	Risultato Netto
Patrimonio Netto e risultato civilistico	372.865.476	19.591.544
Rettifiche di consolidamento	3.302.689	1.561.634
Storno rivalutazione delle partecipazioni	-2.923.694	0
Risultato pro quota delle società controllate (al netto dei dividendi distribuiti)	-1.880.630	-1.880.630
Totale Patrimonio Netto e risultato di Gruppo	371.363.841	19.272.548
Patrimonio netto e risultato di terzi	57.724.115	-952.024
Patrimonio Netto e risultato bilancio consolidato	429.087.956	18.320.524

B – FONDI PER RISCHI ED ONERI

2) Fondi per imposte, anche differite

	Esercizio 2012				Esercizio 2011				Impatto a Conto Economico
	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale ai fini IRES (27,5%)	Effetto fiscale ai fini IRAP (3,9%)	Effetto fiscale totale	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale ai fini IRES (27,5%)	Effetto fiscale ai fini IRAP (3,9%)	Effetto fiscale totale	
Leasing finanziario	1.542.532	424.196	60.159	484.355	1.353.317	372.162	52.779	424.942	59.413
Plusvalenza sede	2.600.016	715.005	0	715.005	3.900.024	1.072.507	0	1.072.507	-357.502
Totale		1.139.202	60.159	1.199.360		1.444.669	52.779	1.497.449	-298.089

3) Altri fondi

Altri fondi	Valore al 31/12/2011	Utilizzo dell'esercizio	Accantonamenti dell'esercizio	Valore al 31/12/2012
Fondo di rinnovo	40.368.259	-18.923.937	18.923.937	40.368.259
Fondo per rischi ed oneri	2.774.927	-183.994	1.042.974	3.633.907
Totale	43.143.186	-19.107.931	19.966.911	44.002.166

Il valore del fondo di rinnovo (fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili) si riferisce alla copertura dei costi per manutenzioni future, così come già esplicitato nei criteri di valutazione.

La voce "rischi e oneri futuri" è principalmente riferita al rischio di dover riconoscere le maggiorazioni dei canoni demaniali idrici, richiesti dalla Regione Lombardia dagli anni 2010 (1.420.196 euro) e ai benefici finanziari ottenuti a seguito dei ritardati investimenti assentiti con la Convenzione del 1999, così come richiesto dall'Ente concedente (1.696.300 euro).

C – TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Fondo TFR	Valore al 31/12/2011	Utilizzi dell'esercizio	Residuo dopo l'utilizzo	Accantonamenti esercizio	Valore al 31/12/2012
Totale	12.614.060	-1.000.460	11.613.600	560.560	12.174.160

Corrisponde al debito maturato e rivalutato annualmente verso dipendenti, assunti prima del 2007 della Capogruppo e verso tutti i dipendenti delle altre società del Gruppo in forza al 31 dicembre 2012.

D – DEBITI

DEBITI	Valore al 31/12/2012	Valore al 31/12/2011	Variazione valore	Variazione %
Debiti verso banche	516.186.949	292.071.577	224.115.372	76,73
Debiti verso altri finanziatori	27.937.776	29.250.648	-1.312.872	-4,49
Acconti	204.200	2.354.165	-2.149.965	-91,33
Debiti verso i fornitori	266.875.574	93.100.804	173.774.770	=
Debiti verso controllanti	59.529	3.096.718	-3.037.189	-98,08
Debiti tributari	1.899.885	1.222.040	677.845	55,47
Debiti verso istituti di previdenza	3.654.023	3.370.180	283.843	8,42
Altri debiti	25.164.835	26.672.037	-1.507.202	-5,65
Totale	841.982.771	451.138.169	390.844.602	86,64

La voce "debiti verso banche" si dettaglia a seconda della esigibilità entro od oltre l'esercizio successivo:

Debiti verso banche	Valore al 31/12/2012	Valore al 31/12/2011	Variazione valore	Variazione %
entro l'esercizio - per finanziamenti a lungo termine				
Banca Infrastrutture Innovazione e Sviluppo	12.500.000	12.500.000	0	=
entro l'esercizio - per finanziamenti a breve termine				
Unicredit (scad. 31/03/2012 prorogata al 30/6/2012)	0	20.000.000	-20.000.000	=
Finanziamento bridge	200.000.000	34.571.081	165.428.919	=
Altri debiti verso banche	1.186.949	496	1.186.453	=
Totale entro l'esercizio	213.686.949	67.071.577	146.615.372	=
oltre l'esercizio - per finanziamenti a lungo termine				
Banca Infrastrutture Innovazione e Sviluppo	62.500.000	75.000.000	-12.500.000	-16,67
Centrobanca/Banca Popolare di Verona	90.000.000	90.000.000	0	=
Banca Nazionale del Lavoro/Monte Paschi di Siena	150.000.000	60.000.000	90.000.000	=
Totale oltre l'esercizio	302.500.000	225.000.000	77.500.000	34,44
Totale	516.186.949	292.071.577	224.115.372	76,73

In merito ai finanziamenti a medio lungo/termine, tutti riferiti alla Capogruppo, sono state rimborsate le rate in scadenza del mutuo stipulato con B.I.I.S. per 12.500.000 euro ed è stato erogato il residuo disponibile pari a 90 milioni del finanziamento acceso con Banca Nazionale del Lavoro e Monte dei Paschi di Siena.

L'unico finanziamento a breve termine è quello concesso ad Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. per un importo di 200 milioni da un pool di banche italiane le quali hanno ricevuto anche l'incarico di strutturare il

Bilancio 2012 - Nota Integrativa bilancio consolidato

Finanziamento Project, necessario per il completamento dell'opera, pari a 3 miliardi di euro, che dovrà essere definito per la fine del 2013. In data 19 aprile 2013 è stato raggiunto l'accordo con le banche finanziatrici, ottenendo la proroga della scadenza del finanziamento bridge, inizialmente prevista per il 16 novembre 2012, al 30 aprile 2013 con efficacia retroattiva senza l'applicazione degli interessi di mora.

Si segnala inoltre che alla data del 31 dicembre 2012 sono ancora a disposizione della Capogruppo i seguenti finanziamenti:

- linea revolving di 50 milioni di durata 7 anni, accesa con Banca Nazionale del Lavoro e Monte dei Paschi di Siena;
- finanziamento di 100 milioni, stipulato in data 2 marzo 2012, con Carige (intermediaria di BEI), a favore degli investimenti relativi alla messa in sicurezza delle tratte autostradali.

La voce altri debiti è sostanzialmente riferita al debito verso Banca Nazionale del Lavoro per la scadenza prevista per il 31 dicembre 2012 del contratto di copertura finanziaria di tipo Interest Rate Swap (494.910 euro) e dagli interessi maturati e non ancora liquidati sul prestito ponte (655.753 euro).

I debiti verso altri finanziatori sono relativi al debito contratto con UBI Leasing per l'acquisto della nuova sede sociale della Capogruppo attraverso un contratto di leasing finanziario. Il debito residuo viene dettagliato a seconda dell'esigibilità:

Debiti verso altri finanziatori	Valore al 31/12/2012	Valore al 31/12/2011	Variazione valore	Variazione %
UBI leasing	1.353.964	1.312.871	41.093	3,13
Totale entro l'esercizio	1.353.964	1.312.871	41.093	3,13
UBI leasing	26.583.812	27.937.777	-1.353.965	-4,85
Totale oltre l'esercizio successivo	26.583.812	27.937.777	-1.353.965	-4,85
Totale	27.937.776	29.250.648	-1.312.872	-4,49

La voce "acconti" si riferisce agli importi fatturati dalla Milano Serravalle Engineering S.r.l., al Consorzio Tangenziale Engineering e a S.A.Bro.M. S.p.A..

I "debiti verso fornitori" sono prevalentemente maturati dalla controllata Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. e sono a fronte di investimenti per la realizzazione di opere relative alle tratte autostradali di competenza. La voce comprende anche debiti per espropriazioni per 52.393.503 euro. L'importo più significativo è nei confronti del General Contractor, per la realizzazione della prima parte della Autostrada Pedemontana Lombarda, la cui quota esigibile oltre l'esercizio successivo pari a 114.384.896 euro è costituita dalle detrazioni per prefinanziamento e per obblighi assicurativi.

I "debiti verso controllanti" sono relativi al trasferimento del debito ai fini Ires di Milano Serravalle Engineering S.r.l. alla società A.S.A.M. S.p.A. a seguito dell'adesione al consolidato fiscale nazionale.

I "debiti tributari" sono riferiti al debito verso l'Erario per ritenute effettuate sui redditi da lavoro dipendente e autonomo relative al mese di dicembre 2012 e ai debiti Irap.

I "debiti verso istituti di previdenza sociale" rappresentano il debito verso gli istituti previdenziali e di assistenza

maturato nel dicembre 2012 e versato nel gennaio 2013 oltre agli accantonamenti per oneri sociali maturati al 31/12/2012.

La voce "altri debiti" comprende:

- debiti per il canone di concessione e sub-concessione relativo alle Tangenziali di Milano e all'Autostrada A7 (4.746.865 euro)
- debiti maturati al 31 dicembre 2012 verso i dipendenti (3.975.911 euro)
- debito verso soci per dividendi da distribuire (6.602.256 euro)
- deposito cauzionale ricevuto dalla Società delle Autostrade Serenissima S.p.A. a garanzia degli adempimenti previsti dal contratto preliminare di compravendita delle azioni detenute dalla Capogruppo in A4 Holding S.p.A.. Tale deposito sarà restituito al perfezionamento della fase conclusiva del contratto e in caso di inadempimento contrattuale trattenuto a titolo di penale.

Ai sensi del comma 6 dell'art. 2427 c.c., si evidenziano i debiti di durata residua superiore a cinque anni. Non sussistono debiti assistiti da garanzie reali sui beni.

DEBITI, AVENTI DURATA SUPERIORE A CINQUE ANNI, DISTINTI SECONDO SCADENZA				
DEBITI	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Debiti verso banche	12.500.000	130.000.000	172.500.000	315.000.000
Debiti verso altri finanziatori	1.353.964	5.853.125	20.730.687	27.937.776
Totale	13.853.964	135.853.125	193.230.687	342.937.776

Si precisa inoltre che tutti i debiti di bilancio, data l'attività svolta dal Gruppo e l'ambito geografico di operatività, sono nei confronti di soggetti nazionali.

E – RATEI E RISCONTI PASSIVI

Ratei e risconti passivi	Valore al 31/12/2012	Valore al 31/12/2011	Variazione valore	Variazione %
Ratei passivi	23.374	34.235	-10.861	-31,72
Risconti passivi	8.072.324	8.891.443	-819.119	-9,21
Totale	8.095.698	8.925.678	-829.980	-9,30

La parte dei risconti di durata superiore ai cinque anni è pari a 8.064.451 euro suddivisi come da tabella sotto riportata:

RISCONTI PASSIVI, AVENTI DURATA SUPERIORE A CINQUE ANNI, DISTINTI SECONDO SCADENZA				
RISCONTI PASSIVI	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Risconti passivi	885.933	3.696.745	3.481.773	8.064.451
Totale	885.933	3.696.745	3.481.773	8.064.451

Bilancio 2012 - Nota Integrativa bilancio consolidato

Per la voce risconti passivi, la cui competenza economica copre più esercizi come dettagliato nella tabella, si segnalano quelli derivanti da convenzioni stipulate dalla Capogruppo:

- la "Convenzione ristrutturazione aree di servizio", relativa ai contributi in conto costruzione versati dalle società petrolifere a fronte della ristrutturazione delle aree di servizio, che vengono imputati a Conto Economico in base alla durata delle convenzioni firmate con le società;
- la "Convenzione Metroweb", stipula con la società Metroweb S.p.A., avente scadenza 31 dicembre 2018 e relativa all'utilizzo delle fibre ottiche di nostra proprietà, per il quale è stato pagato un canone anticipato, che viene imputato pro quota a Conto Economico;
- la "Convenzione svincolo di Paullo", stipulata con il Comune di Milano, avente scadenza 31 ottobre 2028, a copertura delle spese di manutenzione che saranno sostenute per il mantenimento dell'opera;
- la "Convenzione svincolo Fiordaliso", stipulata con la Fiordaliso S.p.A., avente scadenza 31 ottobre 2028, a copertura delle spese di manutenzione che saranno sostenute per il mantenimento dell'opera.

CONTI D'ORDINE

Fidejussioni verso terzi

Fidejussioni verso terzi	Valore al 31/12/2012	Valore al 31/12/2011	Variazione valore	Variazione %
a favore di FF.SS.	0	51.646	-51.646	=
a favore di Simgas	1.033	1.033	0	=
a favore di ATI Brebemi	0	308.972	-308.972	=
a favore di Agenzia del Territorio	12.366	12.366	0	=
a favore di SACET BT - garanzia obblighi convenzionali S.A.Bro.M. S.p.A.	5.942.820	5.942.820	0	=
a favore finanziatori S.A.Bro.M. S.p.A.	3.000.000	3.000.000	0	=
a favore del Comune Sesto San Giovanni	0	37.175	-37.175	=
a fronte di lavori eseguiti	0	160.111	-160.111	=
a favore di Anas - garanzia costi operativi Pef	58.425.000	61.585.000	-3.160.000	-5,13
a favore di BISS - garanzia obblighi convenzionali di Tangenziale Esterna verso C.A.L.	207.488	0	207.488	=
a favore Provincia di Como	696.964	696.964	0	=
a favore del Comune di Solbiate Olona	500.000	500.000	0	=
a favore Prov. di Como - a garanzia dei rimboschimenti	553.226	0	553.226	=
a favore Nitrum - affitto sede A.P.L.	0	300.000	-300.000	=
a favore di C.A.L. - realizzazione autostrada tratta A	42.746.760	55.097.811	-12.351.051	-22,42
a favore di C.A.L. - realizzazione autostrada tratta B e progettazione II parte	11.606.094	0	11.606.094	=
a favore Agenzia delle Entrate - rimborso IVA anno 2009	6.135.350	0	6.135.350	=
a favore Agenzia delle Entrate - rimborso IVA anno 2010	6.840.382	0	6.840.382	=
a favore Ministero della Difesa - garanzia buona esecuzione obblighi della Concessione	1.220.000	0	1.220.000	=
Totale	137.887.483	127.693.898	10.193.585	7,98

Altre garanzie prestate:

A terzi

Altre garanzie prestate a terzi	Valore al 31/12/2012	Valore al 31/12/2011	Variazione valore	Variazione %
Pegno azioni TE	250.000	0	250.000	=
Agenzia delle Entrate	18.424.369	0	18.424.369	=
Totale	18.674.369	0	18.674.369	=

Pegno azioni TE (Tangenziale Esterna): si riferiscono alla costituzione di un pegno sulle azioni detenute in Tangenziale Esterna S.p.A., a favore dei creditori garantiti della società partecipata. Alla data del 31 dicembre 2012 il debito garantito si riferisce al finanziamento ponte dell'importo di 120 milioni non ancora utilizzato.

Agenzia dell'Entrate: si riferiscono agli obblighi assunti dalla Società verso l'Agenzia delle Entrate al pagamento delle eccedenze del credito IVA di Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. utilizzate in compensazione di debito IVA della Società in regime di liquidazione IVA di Gruppo, aumentate degli interessi del 2%, nel caso in cui fossero indebitamente compensate.

Impegni per contratti di leasing

Impegni per contratti di leasing	Valore al 31/12/2012	Valore al 31/12/2011	Variazione valore	Variazione %
Leasing operativo autovetture e macchine ufficio	133.846	226.003	-92.157	-40,78
Totale	133.846	226.003	-92.157	-40,78

Nei confronti di imprese collegate

Impegni con imprese collegate	Valore al 31/12/2012	Valore al 31/12/2011	Variazione valore	Variazione %
Impegni di equity assunti a favore di TEM	28.300.413	0	28.300.413	=
Totale	28.300.413	0	28.300.413	=

Gli impegni assunti verso Tangenziale Esterna di Milano si riferiscono a quanto deliberato dai Soci nell'Assemblea del 27 dicembre 2012, di esercitare il diritto di opzione, a partire dal 12 gennaio ed entro il termine del 31 gennaio 2013, sulle azioni riservate alla Società dell'aumento di capitale sociale, pari a 72.399.999 euro, deliberato nell'Assemblea Straordinaria della collegata del 25 settembre 2012.

COMMENTO ALLE VOCI DI CONTO ECONOMICO

A – VALORE DELLA PRODUZIONE

A1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2012	2011	Variazione valore	Variazione %
A - Ricavi da pedaggio	207.930.374	216.322.208	-8.391.834	-3,88
B - Proventi concessioni aree di servizio	5.075.298	7.205.071	-2.129.773	-29,56
C - Attività di engineering	2.814.184	105.750	2.708.434	=
Totale	215.819.856	223.633.029	-7.813.173	-3,49

I "ricavi da pedaggio", ascrivibili alla Capogruppo, sono esposti in bilancio al lordo del "canone di concessione integrativo". Il decremento dell'esercizio è attribuibile alla riduzione del traffico (-6,29%), compensato in parte dall'aumento tariffario concesso dall'Ente concedente, pari all'1,85%, a partire dal primo gennaio 2012.

In merito all'andamento del traffico si rimanda alla Relazione sulla gestione della Capogruppo.

I ricavi da pedaggio sono registrati al netto degli sconti commerciali applicati all'utenza pari a 920.417 euro (916.854 euro nel 2011).

In merito ai "proventi concessioni aree di servizio" della Capogruppo, si registra una riduzione dei volumi delle vendite sia oil sia non oil a causa della crisi economica; inoltre l'esercizio 2011 beneficiava dell'accordo transattivo con una primaria compagnia petrolifera, che ha rivisto in aumento le royalties sul venduto oil, con decorrenza 1 gennaio 2010.

L'"attività di engineering" si riferisce alle prestazioni rese dalla Milano Serravalle Engineering S.r.l. al Consorzio Tangenziale Engineering per la progettazione definitiva della Tangenziale Esterna di Milano.

A3) Variazione rimanenze lavori in corso

Variazione rimanenze lavori in corso	2012	2011	Variazione valore	Variazione %
C- Attività di engineering	-2.416.524	697.937	-3.114.461	=
Totale	-2.416.524	697.937	-3.114.461	=

Nel corso dell'esercizio Milano Serravalle Engineering ha terminato la commessa riferita alla progettazione definitiva della Tangenziale Esterna di Milano; pertanto, come prevede il principio contabile n° 23, l'intera produzione è stata iscritta nella voce "Ricavi delle vendite e delle prestazioni" e le rimanenze iniziali sono esposte nella voce "variazione delle rimanenze" con segno negativo. La voce comprende anche quanto maturato nel corso dell'esercizio per le prestazioni rese al Consorzio Tangenziale Engineering, per la progettazione esecutiva della Tangenziale Esterna di Milano.

4) Incrementi d'immobilizzazioni per lavori interni

Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	2012	2011	Variazione valore	Variazione %
Costi capitalizzati	4.811.078	3.648.826	1.162.252	31,85
Interessi capitalizzati	8.323.536	4.493.797	3.829.739	85,22
Totale	13.134.614	8.142.623	4.991.991	61,31

La voce si riferisce alle capitalizzazioni dei costi sostenuti nell'esercizio (costo del lavoro, costi per servizi e altri oneri) a supporto della realizzazione di progettazioni e lavori nonché degli interessi passivi sui finanziamenti destinati alla realizzazione di nuove opere.

5) Altri ricavi e proventi

Altri ricavi e proventi	2012	2011	Variazione valore	Variazione %
Recuperi costi gestione Agrate/Terrazzano	4.292.914	5.183.871	-890.957	-17,19
Recuperi da assicurazioni per danni causati al corpo autostradale	784.336	844.381	-60.045	-7,11
Proventi da concessione d'uso infrastrutture di telecomunicazione	411.437	411.437	0	=
Recupero c/lavori	610.132	628.107	-17.975	-2,86
Proventi di gestione rete interconnessa	529.196	549.350	-20.154	-3,67
Canoni attivi	304.115	314.261	-10.146	-3,23
Rapporti infragruppo	72.585	50.975	21.610	42,39
Recupero diversi	561.746	808.177	-246.431	-30,49
Plusvalenza da vendita cespiti	345.879	177.968	167.911	94,35
Ricavi da pubblicità	104.064	92.425	11.639	12,59
Sopravvenienze attive	294.005	890.837	-596.832	-67,00
Altri ricavi e proventi	133.281	185.572	-52.291	-28,18
Totale	8.443.690	10.137.361	-1.693.671	-16,71

La voce "altri ricavi" è sostanzialmente in linea con l'esercizio precedente, in quanto i decrementi sono riconducibili a ricavi non ricorrenti (sopravvenienze attive e recuperi di spese straordinarie relativi alla barriera di Agrate).

Ai sensi del comma 10 dell'art. 2427 c.c. si precisa che, data la natura dell'attività svolta dalla Società, tutti i ricavi d'esercizio sono riconducibili ad attività effettuate sul territorio nazionale.

B – COSTI DELLA PRODUZIONE

6) Costi per materie prime, sussidiarie e di consumo di merci

Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	2012	2011	Variazione valore	Variazione %
Totale	2.516.884	1.390.576	1.126.308	81,00

7) Costi per servizi

Costi per servizi	2012	2011	Variazione valore	Variazione %
Interventi al corpo autostradale	13.516.387	10.758.007	2.758.380	25,64
Oneri d'esazione	6.189.163	6.490.238	-301.075	-4,64
Spese per utenze	4.469.348	3.864.869	604.479	15,64
Elaborazione pedaggi	655.200	655.200	0	=
Consulenze legali, amministrative e tecniche	1.851.896	2.865.959	-1.014.063	-35,38
Compensi ad amministratori e sindaci	1.386.875	1.472.080	-85.205	-5,79
Affidamento lavori	506.798	581.775	-74.977	-12,89
Spese per manutenzione beni non devolv.	716.640	701.085	15.555	2,22
Assicurazioni diverse	1.286.589	1.731.595	-445.006	-25,70
Costi accessori per il personale	1.719.541	1.620.026	99.515	6,14
Spese pubblicità e propaganda	576.477	404.502	171.975	42,52
Spese iter gare	112.449	155.660	-43.211	-27,76
Altri costi dell'esercizio	4.395.020	4.308.765	86.255	2,00
Totale	37.382.383	35.609.761	1.772.622	4,98

I costi sono sostanzialmente riconducibili alla Capogruppo. Si evidenziano le variazioni più significative:

- maggiori interventi invernali;
- aumento dei consumi di energia elettrica, dovuto ai nuovi impianti di illuminazione pubblica sulle tratte autostradali e all'aumento delle tariffe;
- riduzione degli oneri di esazione;
- riduzione delle consulenze;
- riduzione dei costi di assicurazione a seguito della parziale internalizzazione dell'attività di risarcimento danni.

In adempimento a quanto previsto dalla normativa vigente, si riporta l'ammontare dei compensi riconosciuti ai componenti dei Consigli di amministrazione e dei Collegi Sindacali, così come risulta dalle delibere assembleari, quindi al netto di eventuali contributi previdenziali, e quelli riconosciuti alle Società di Revisione legale dei conti.

Compensi amministratori	790.155
Compensi sindaci	532.580
Compensi società di revisione	101.000

8) Costi per godimento di beni di terzi

Godimento beni di terzi	2012	2011	Variazione valore	Variazione %
Locazione uffici e posti auto	340.722	388.487	-47.765	-12,30
Canoni noleggio autoveicoli	1.197.103	1.059.407	137.696	13,00
Canoni noleggio macchine ufficio e attrezzature	40.089	22.631	17.458	77,14
Canone utilizzo fibre ottiche	140.992	140.607	385	0,27
Canoni di leasing	82.952	114.211	-31.259	-27,37
Totale	1.801.858	1.725.343	76.515	4,43

I costi di locazione uffici comprendono la penale riconosciuta al precedente affittuario della sede di Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.

9) Costi per il personale

Costi del personale	2012	2011	Variazione valore	Variazione %
Salari e stipendi	34.312.639	33.260.996	1.051.643	3,16
Oneri sociali e previdenziali	10.849.908	10.207.823	642.085	6,29
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	2.574.486	2.554.185	20.301	0,79
Altri costi	443.321	741.212	-297.891	-40,19
Totale	48.180.354	46.764.216	1.416.138	3,03

L'aumento del costo del lavoro pari al 3,03% è riconducibile a:

- effetti economici dei rinnovi dei contratti collettivi di categoria delle società del Gruppo;
- incrementi dovuti alle dinamiche retributive;
- diverso mix della composizione dell'organico della Capogruppo, a favore di figure professionali maggiormente retribuite;
- maggiori oneri versati all'INAIL dalla Capogruppo per una maggiore copertura sugli infortuni.

ORGANICO MEDIO F.T.E.	2012	2011	Variazione valore	Variazione %
Dirigenti	12,05	11,67	0,38	
Impiegati	232,28	221,00	11,28	
Impiegati Part-Time	21,09	18,35	2,74	
Impiegati turnisti	323,09	318,17	4,92	
Part-Time turnisti	86,80	94,11	-7,31	
Operai	6,92	6,92	=	
Totale a tempo indeterminato	682,23	670,22	12,01	1,79
A tempo determinato	10,70	21,96	-11,26	-51,28
Totale generale	692,93	692,18	0,75	0,11

10) Ammortamenti e svalutazioni

Ammortamenti e svalutazioni	2012	2011	Variazione valore	Variazione %
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	828.937	857.658	-28.721	-3,35
Ammortamento immobilizzazioni materiali:				
beni gratuitamente devolvibili (quota ammortamento finanziario)	44.556.000	40.282.000	4.274.000	10,61
beni non devolvibili (quota ammortamento economico/tecnico)	2.179.869	2.198.534	-18.665	-0,85
Totale	46.735.869	42.480.534	4.255.335	10,02
Svalutazione crediti	274.307	232.130	42.177	18,17
Totale	47.839.113	43.570.322	4.268.791	9,80

L'ammortamento dei beni gratuitamente devolvibili all'Ente concedente da parte della Capogruppo è dato dalla quota di ammortamento finanziario iscritta nel Piano finanziario contenuto nello schema di Convenzione vigente che è calcolata in funzione degli oneri finanziari capitalizzati, delle rivalutazioni effettuate ed al netto dei contributi in conto capitale.

11) Variazioni delle rimanenze

Variazione delle rimanenze	2012	2011	Variazione valore	Variazione %
Variazione delle rimanenze	-717.36	-100.991	-616.945	=

12) Accantonamenti per rischi e oneri

Accantonamento per rischi e oneri	2012	2011	Variazione valore	Variazione %
Totale	1.042.974	2.149.367	-1.106.393	-51,48

L'accantonamento per rischi è riferito per 550.474 euro alla quota di competenza dell'esercizio delle maggiorazioni dei canoni demaniali idrici richieste dalla Regione Lombardia alla Capogruppo, per 100.000 euro ad un probabile risarcimento danni per un ricorso riguardo all'aggiudicazione di una gara della Capogruppo, per 270.000 Euro alla copertura del rischio potenziale di un contenzioso con un ex dipendente di Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.

Sono stati inoltre accantonati anche gli oneri da sostenere relativi all'introduzione della polizza sanitaria integrativa per la totalità dei dipendenti della Capogruppo, nonché all'attuazione dell'Ente Bilaterale, così come previsto dal nuovo contratto collettivo nazionale di categoria.

13) Altri accantonamenti

Altri accantonamenti: a fondo di rinnovo	2012	2011	Variazione valore	Variazione %
Totale	18.923.937	20.844.181	-1.920.244	-9,21

La quota accantonata nell'esercizio 2012 dalla Capogruppo porta il valore del fondo in linea con le manutenzioni future previste nel Piano finanziario, e consente di restituire l'autostrada in buono stato di conservazione e funzionamento alla scadenza della concessione.

14) Oneri diversi di gestione

Oneri diversi di gestione	2012	2011	Variazione valore	Variazione %
Canoni di concessione e sub-concessione	4.746.865	5.020.138	-273.273	-5,44
Canone di concessione integrativo	21.841.144	23.275.178	-1.434.034	-6,16
Quote associative	375.238	390.367	-15.129	-3,88
Liberalità	161.845	79.700	82.145	=
Imposte e tasse	329.057	258.046	71.011	27,52
Minusvalenze per vendita cespiti	38.380	23.731	14.649	61,73
Altri costi	1.210.741	901.973	308.768	34,23
Totale	28.703.270	29.949.133	-1.245.863	-4,16

La voce è sostanzialmente riferita al "canone di concessione integrativo" in diminuzione rispetto all'esercizio precedente, essendo determinato dall'andamento del traffico.

C – PROVENTI E ONERI FINANZIARI**16) Altri proventi finanziari**

Altri proventi finanziari	2012	2011	Variazione valore	Variazione %
16a) Proventi da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	237.312	235.423	1.889	0,80
16c) Proventi da titoli iscritti nell'attivo circolante	0	41.187	-41.187	=
16d) Proventi diversi dai precedenti:				
- da imprese collegate	52.131	239.908	-187.777	-78,27
- altri	2.172.554	1.371.196	801.358	58,44
Totale	2.461.997	1.887.714	574.283	30,42

a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni

Si riferiscono ai proventi maturati sulle polizze assicurative stipulate con riferimento al "trattamento di fine

rapporto di lavoro subordinato" dei dipendenti della Capogruppo

d) proventi diversi dai precedenti

Si riferiscono agli interessi maturati sui conti correnti bancari e postali delle società del Gruppo e agli interessi maturati sul finanziamento di 4 milioni, concesso dalla Capogruppo alla collegata Tangenziale Esterna di Milano S.p.A. per il periodo 11 ottobre 2011 - 24 maggio 2012.

17) Interessi e altri oneri finanziari

Oneri finanziari	2012	2011	Variazione valore	Variazione %
Altri:				
Interessi su finanziamenti	16.847.267	10.344.694	6.502.573	62,86
Interessi leasing finanziario	705.155	939.674	-234.519	-24,96
Interessi diversi e oneri finanziari	108.224	299.465	-191.241	-63,86
Totale	17.660.646	11.583.833	6.076.813	52,46

Tale voce include gli interessi di competenza dell'esercizio maturati sui finanziamenti sia a lungo che a breve termine. Una quota pari a 8.323.536 euro è stata capitalizzata sul valore delle opere relative al corpo autostradale non ancora in esercizio. L'incremento è sostanzialmente riferito all'aumento dell'indebitamento sia della Capogruppo che di Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A..

La voce comprende anche il differenziale I.R.S. relativo ai due contratti di copertura finanziaria, accessi a fronte dei due mutui stipulati nel dicembre 2010 dalla Capogruppo con Centrobanca/Banca Popolare di Verona e Banca Nazionale del Lavoro/Monte Paschi di Siena.

D - RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

Rettifiche di valore di attività finanziarie	2012	2011	Variazione valore	Variazione %
Svalutazione di partecipazioni	4.910.258	16.142.431	-11.232.173	-69,58
Totale	4.910.258	16.142.431	-11.232.173	-69,58

19) Svalutazione di partecipazioni

Tale voce comprende la svalutazione della collegata Tangenziali Esterne di Milano S.p.A. per la quota di competenza delle perdite rilevate al 31 dicembre 2012 e la svalutazione della partecipazione in A4 Holding S.p.A., così come commentato nella voce Partecipazioni iscritte nell'attivo circolante.

E – PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

Proventi e oneri straordinari	2012	2011	Variazione valore	Variazione %
Proventi	2.243.078	14.120	2.228.958	=
Oneri	-76.633	-28.852	-47.781	=
Totale	2.166.445	-14.732	2.181.177	=

20) Proventi straordinari

I proventi sono principalmente riferiti all'istanza di rimborso della maggiore IRES versata nei periodi 2007-2011 per la mancata deduzione dell'IRAP relativa alle spese per il personale dipendente e assimilati.

21) Oneri straordinari

L'importo è riferito principalmente al risarcimento danni riconosciuto, in fase di transazione, all'ex amministratore delegato della Capogruppo.

IMPOSTE SUL REDDITO

Le imposte correnti sono state accantonate secondo le aliquote e le norme vigenti, in base ad una realistica previsione del "reddito imponibile", determinato anche in relazione a costi ed oneri fiscalmente non deducibili e/o a deducibilità limitata.

22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti e anticipate

Imposte sul reddito	2012	2011	Variazione valore	Variazione %
IRES	11.389.806	17.134.976	-5.745.170	-33,53
IRAP	3.874.610	4.217.098	-342.488	-8,12
Provento da consolidato fiscale	-730.315	-648.652	-81.663	12,59
Totale imposte correnti	14.534.101	20.703.422	-6.169.321	-29,80
Imposte anticipate	-1.190.199	-1.962.146	771.947	-39,34
Imposte differite	-298.089	-313.791	15.702	-5,00
Imposte anticipate/differite	-1.488.288	-2.275.937	787.649	-34,61
Totale	13.045.813	18.427.485	-5.381.672	-29,20

Bilancio 2012 - Nota Integrativa bilancio consolidato

In merito a quanto richiesto dall'art 2427 bis, in relazione ai contratti di copertura finanziaria in essere al 31 dicembre 2012, si riepilogano nelle tabella sottostante le principali condizioni contrattuali:

Tipologia di contratto derivato	INTEREST RATE SWAP (TASSO FISSO/TASSO VARIABILE)				
	BANCA POPOLARE DI LODI	BANCA POPOLARE COMMERCIO E INDUSTRIA-UBI	BANCA NAZIONALE DEL LAVORO	MONTE DEI PASCHI DI SIENA	VALORI AL 31/12/2012
Data contratto	15/4/2011	15/4/2011	14/6/2011	14/6/2011	=
Finalità	copertura	copertura	copertura	copertura	=
Valore nozionale	20.000.000	25.000.000	37.500.000	37.500.000	120.000.000
Tasso creditore	EUR 6 mesi	EUR 6 mesi	EUR 6 mesi	EUR 6 mesi	=
Tasso debitore	3,99%	3,99%	3,56%	3,56%	=
Efficacia scambio flussi	30/06/2012	30/06/2012	31/12/2012	31/12/2012	=
Scadenza	31/12/2025	31/12/2025	31/12/2025	31/12/2025	=
Rischio finanziario sottostante	variabilità tassi di interesse	variabilità tassi di interesse	variabilità tassi di interesse	variabilità tassi di interesse	=
Mark to Market	-3.666.576	-4.558.297	-5.765.004	-5.708.916	-19.698.793
Attività/Passività coperta	Mutuo lungo termine Centrobanca/BPV	Mutuo lungo termine Centrobanca/BPV	Mutuo lungo termine BNL/MPS	Mutuo lungo termine BNL/MPS	=

ADEMPIMENTI AI FINI DELL'ART. 2497 – BIS DEL CODICE CIVILE

Ai fini dell'espletamento degli adempimenti pubblicitari di cui all'art. 2497 bis del Codice Civile, si evidenzia che il Gruppo è soggetto all'attività di direzione e coordinamento da parte della Provincia di Milano.

CONTO DI BILANCIO ANNO 2011 – QUADRO GENERALE RIASSUNTIVO DELLE ENTRATE												
ENTRATE	COMPETENZA						RESIDUI					
	PREVISIONI INIZIALI	PREVISIONI DEFINITIVE	% DI DEF.INE	ACCERTAMENTI	RISCOSSIONI	% DI REAL.INE	RESIDUI	CONSERVATI	RISCOSSI	% DI REAL.INE	RIMASTI	
Titolo I - Entrate tributarie	271.465.500	287.624.500	5,95	295.802.317	271.147.717	91,67	24.654.600	27.504.249	25.479.731	92,64	2.024.518	
Titolo II - Entrate derivanti da contributi e trasferimenti correnti dello Stato, della regione e di altri enti pubblici	104.362.599	103.001.358	-1,30	104.548.357	77.177.671	73,82	27.370.686	146.104.469	22.007.234	15,06	124.097.235	
Titolo III - Entrate extratributarie	51.483.883	63.412.370	23,17	40.274.035	17.405.584	43,22	22.868.451	49.393.387	14.483.192	29,32	34.910.195	
Titolo IV - Entrate derivanti da alienazioni, da trasferimenti di capitale e riscossione di crediti	279.114.688	176.473.551	-36,77	17.240.332	6.095.910	35,36	11.144.422	413.861.203	49.882.635	12,05	363.978.568	
TOTALE ENTRATE FINALI	706.426.680	630.511.779	-10,75	457.865.041	371.826.882	81,21	86.038.159	636.863.308	111.852.792	17,56	525.010.516	
Titolo V - Entrate derivanti accensione di prestiti	32.000.862	32.000.862	0,00	23.806.139	105.000	0,44	23.501.139	172.107.145	46.356.276	26,93	125.750.869	
Titolo VI - Entrate da servizi per conto terzi	50.999.000	51.668.060	1,31	27.869.096	27.211.947	97,64	657.149	4.235.545	803.484	18,97	3.432.061	
TOTALE	789.426.542	714.180.701	-9,53	509.340.276	399.143.829	78,36	110.196.447	813.205.998	159.012.552	19,55	654.193.446	
Avanzo di amministrazione	814.466	13.004.785										
Fondo cassa al 1° gennaio									249.712.783			
TOTALE COMPLESSIVO DELLE ENTRATE	790.241.008	727.185.486	-7,98	509.340.276	399.143.829	78,36	110.196.447	1.062.918.781	159.012.552	19,55	654.193.446	

CONTO DI BILANCIO ANNO 2011 – QUADRO GENERALE RIASSUNTIVO DELLE SPESE												
SPESE	COMPETENZA						RESIDUI					
	PREVISIONI INIZIALI	PREVISIONI DEFINITIVE	% DI DEF.INE	IMPEGNI	PAGAMENTI	% DI REAL.INE	di cui spese correlate alle entrate	RESIDUI	CONSERVATI	PAGATI	% DI REAL.INE	RIMASTI
Titolo I - Spese correnti	397.888.770	417.236.338	4,86	374.632.422	75.564.520	291.379.407	77,78	83.253.015	208.288.319	95.925.559	46,05	112.362.760
Titolo II - Spese in conto capitale	246.799.860	195.501.410	-20,79	49.937.828	40.227.055	5.190.477	10,39	44.747.351	854.804.006	114.825.239	13,43	739.978.767
TOTALE SPESE FINALI	644.688.430	612.737.748	-4,96	424.570.250	115.791.575	296.569.884	69,85	128.000.366	1.063.092.325	210.750.798	19,82	852.341.527
Titolo III - Spese per rimborso di prestiti	94.553.578	62.779.678	-33,60	37.947.362	0	37.947.362	100	0	0	0	0	0
Titolo IV - Spese per servizi per conto di terzi	50.999.000	51.668.060	1,31	27.869.096	21.528.712	77,25	6.340.384	10.062.759	4.570.820	45,42	5.491.939	
TOTALE	790.241.008	727.185.486	-7,98	490.386.708	143.660.671	356.045.958	72,61	134.340.750	1.073.155.084	215.321.618	20,06	857.833.466
Avanzo di amministrazione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE COMPLESSIVO DELLE SPESE	790.241.008	727.185.486	-7,98	490.386.708	143.660.671	356.045.958	72,61	134.340.750	1.073.155.084	215.321.618	20,06	857.833.466

COMPOSIZIONE DEL GRUPPO ALLA DATA DEL 31 DICEMBRE 2012

PARTECIPAZIONI CONSOLIDATE						
DENOMINAZIONE	ATTIVITA'	CAPITALE SOCIALE	PARTECIPAZIONE		DATA DI CHIUSURA CONTABILE	CONSOLID. INTEGRALE
			DIRETTA % Milano - Serravalle	INDIRETTA % Altre Società		
Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. Assago - Via del Bosco Rinnovato 4/a	Concessione, costruzione autostrade	200.000.000	68,3605		31/12/2012	SI'
Milano Serravalle Engineering S.r.l. Assago - Via del Bosco Rinnovato 4/b	Servizi di ingegneria	300.000	100,00		31/12/2012	SI'

PARTECIPAZIONI NON CONSOLIDATE						
DENOMINAZIONE	ATTIVITA'	CAPITALE SOCIALE	PARTECIPAZIONE		VALORE ATTRIBUITO NEL BILANCIO CONSOLIDATO	
			DIRETTA % Milano - Serravalle	INDIRETTA % Altre Società		
IMPRESE COLLEGATE						
Tangenziali Esterne di Milano S.p.A. Milano - Via della Liberazione 18	Concessione autostrade	53.616.422	32,8735	=	Patrimonio Netto	23.164.908
ALTRE IMPRESE						
Tangenziale Esterna S.p.A. Milano - Via della Liberazione 18	Progettazioni	100.000.000	0,25	=	Costo Acquisto*	250.000
CIV S.p.A. Milano - Via Felice Casati 1A	Collegamenti integrati veloci	20.000.000	5,00	=	Costo Acquisto*	973.197
Autostrade Lombarde S.p.A. Bergamo - Largo Belotti, 16	Concessione autostrade	466.984.840	2,7838	=	Costo Acquisto*	13.012.505
Società di Progetto Brebemi S.p.A. Brescia - Via Somalia 2/4	Progettazioni	332.117.693	0,3914	0,02153	Costo Acquisto*	1.371.500
S.A.Bro.M S.p.A. Società Autostrada Broni-Mortara S.p.A. Milano - Via Felice Casati 1A	Progettazioni	25.000.000	15,00	=	Costo Acquisto*	3.745.740
Consorzio Autostrade Italiane Energia Roma - Via A. Bergamini, 50	Fondo consortile	107.112	1,50	=	Costo Acquisto*	1.549
Confederazione Autostrade S.p.A. Verona - Via Flavio Gioia, 71	Costruzione di autostrade, strade, campi di aviazione e impianti	6.000.000	16,6667	=	Costo Acquisto*	1.411.666
Aeroporto di Rivanazzano in liquidazione Pavia - Via Mentana, 27	Concessione aeroporto	1.487.246	14,0720	=	Costo Acquisto*	142.959
Malpensa 92 S.c.r.l. in liquidazione Tortona - Regione Ratto	Lavori di costruzione e manutenzione di opere civili	10.000	5,00	=	Costo Acquisto*	516
Consorzio Tangenziale Engineering Milano - Via Gerolamo Vida 11	Servizi di ingegneria	20.000	=	10,00	Costo Acquisto*	2.000
CSI - Consorzio Servizi Ingegneria Verona - Via Carlo Cattaneo 20	Servizi di ingegneria	10.000	=	4,00	Costo Acquisto*	400
ALTRE IMPRESE ISCRITTE NEL CIRCOLANTE						
A4 Holding S.p.A. (Serenissima) Verona - Via Flavio Gioia, 71	Concessione autostrade	127.485.289	4,9097		Costo Acquisto*	44.151.210

* eventualmente rettificato da perdita durevole di valore

p. il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Avv. Marzio Agnoloni



Relazione del Collegio Sindacale

MILANO SERRAVALLE – MILANO TANGENZIALI SPA

Sede Legale in Assago (MI) – Via del Bosco Rinnovato n. 4/A

Cod.Fisc. e R.I. di Milano: 00772070157

R.E.A. Milano: 412618

Capitale Sociale: 93.600.000,00 i.v.

RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI
AL BILANCIO CONSOLIDATO DEL GRUPPO
MILANO SERRAVALLE MILANO TANGENZIALI
AL 31.12.2012

Signori Azionisti,

il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2012, che Vi viene messo a disposizione, evidenzia un utile d'esercizio di Gruppo di Euro 19.272.548, un totale attività e passività di Euro 1.336.542.111. Il Bilancio e la Nota Integrativa sono stati redatti in unità di Euro senza cifre decimali. Così è stato fatto anche da parte nostra nella presente Relazione.

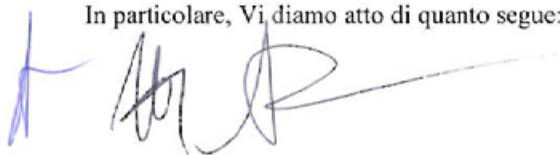
Vi ricordiamo che alla Società Ria Grant Thornton S.p.A. è affidato l'incarico per la revisione legale del Bilancio Consolidato del Gruppo ed i controlli dalla stessa effettuati non hanno dato luogo a rilievi.

Difatti, la Società di Revisione ha emesso in data odierna la relazione di competenza senza eccezioni, con richiami a titolo di informativa, indicando che il bilancio consolidato al 31 dicembre 2012 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione ed è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale-finanziaria e il risultato economico del Gruppo.

I Bilanci trasmessi dalle Controllate alla Controllante ai fini della formazione del Bilancio Consolidato, redatti dai rispettivi Organi Sociali competenti, hanno formato oggetto di esame da parte degli Organi e/o Soggetti preposti al controllo delle singole Società e da parte della Ria Grant Thornton S.p.A. nell'ambito delle procedure seguite per la revisione contabile del Bilancio Consolidato. A tali progetti di Bilancio non si è quindi esteso il controllo del Collegio Sindacale.

Con riferimento ai compiti di nostra competenza, abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge relative al consolidamento.

In particolare, Vi diamo atto di quanto segue:



- l'area di consolidamento risulta correttamente determinata ai sensi delle normative in vigore e comprende i Bilanci della Capogruppo Milano Serravalle – Milano Tangenziali S.p.A. e delle sue Controllate;
- tali Società rispondono ai requisiti di imprese controllate ai sensi della normativa vigente e vengono assunte nel Bilancio Consolidato con il metodo dell'integrazione globale.
- i criteri adottati per la valutazione delle varie poste del Bilancio ed indicati nella Nota Integrativa risultano conformi alle previsioni di Legge e non presentano variazioni rispetto a quelli adottati per la redazione del Bilancio dell'esercizio precedente.

Per quanto riguarda gli aspetti finanziari del gruppo si rinvia integralmente ai richiami di informativa e alle considerazioni espresse da parte di questo Collegio in sede di relazione al Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2012.

Alla luce di quanto esposto e tenuto altresì conto del giudizio positivo espresso senza eccezioni, fatti salvi i richiami a titolo di informativa, dalla Ria Grant Thornton S.p.A.. nella propria relazione, attestiamo che l'impostazione e la formazione del Bilancio Consolidato di Gruppo e della Relazione sulla Gestione sono da ritenersi conformi alle norme di Legge.

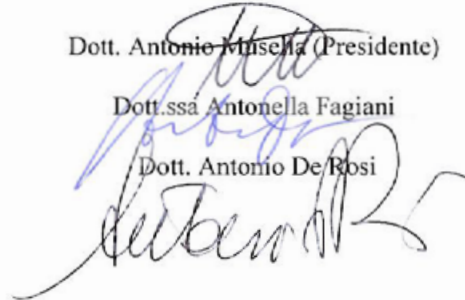
Assago, 29 maggio 2013

IL COLLEGIO SINDACALE

Dott. Antonio Musella (Presidente)

Dott.ssa Antonella Fagiani

Dott. Antonio De Risi





APL Tangenziale Varese

Relazione della Società di Revisione legale dei conti



**Relazione della società di revisione
ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27.1.2010, n. 39**

Agli Azionisti di
Milano Serravalle – Milano Tangenziali S.p.A.

Ria Grant Thornton S.p.A.
Corso Sempione, 30
20154 Milano
Italy

T 0039 (0) 2 – 33 14 809
F 0039 (0) 2 – 33 104 195
E info.milano@ria.it.gt.com
W www.ria-grantthornton.it

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Milano Serravalle – Milano Tangenziali chiuso al 31 dicembre 2012. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli Amministratori di Milano Serravalle – Milano Tangenziali S.p.A. (di seguito anche “Milano Serravalle”). È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio consolidato e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.


Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione emessa da altro revisore in data 12 aprile 2012.
3. A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo Milano Serravalle – Milano Tangenziali al 31 dicembre 2012 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico del Gruppo.
4. Per una migliore comprensione del bilancio consolidato si evidenziano di seguito alcuni aspetti dell'informativa resa dagli Amministratori di Milano Serravalle nella nota integrativa e nella relazione sulla gestione della capogruppo:

Società di revisione ed organizzazione contabile
Sede Legale: Corso Sempione n.30 - 20154 Milano - Iscrizione al registro delle imprese di Milano Codice Fiscale e P.IVA n.02342440399 - R.E.A. 1965426 - Albo Speciale CONSOB
Capitale Sociale: 1.695.110 € di cui versato 1.561.300
Uffici: Ancona-Bari-Bergamo-Bologna-Firenze-Milano-Napoli-Novara-Padova-Palermo-Perugia-Pescara-Rimini-Roma-Torino-Trento
Ria Grant Thornton spa is a member firm of Grant Thornton International Ltd. Grant Thornton International Ltd (Grant Thornton International) and the member firms are not a worldwide partnership.
Services are delivered independently by the member firms.



- in tema di prescrizioni dell'Ente concedente, Milano Serravalle, avendo già sottoscritto aumenti di capitale nelle partecipate eccedenti le previsioni del vigente Piano finanziario, deve fornire, già nel 2013, garanzie per un importo pari a circa Euro 150 milioni, nei modi e nei termini richiesti dall'Ente concedente. Inoltre, in conseguenza della scadenza del periodo regolatorio intervenuta il 31 dicembre 2012, Milano Serravalle sta procedendo all'aggiornamento del Piano economico finanziario che dovrà concludersi entro il 30 giugno 2013;
 - la controllata Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. è in trattativa con gli istituti di credito per la proroga tecnica al 30 giugno 2013, con successiva ulteriore proroga a maggio 2014, del finanziamento ponte di Euro 200 milioni in essere. Gli Amministratori di Milano Serravalle riferiscono che la rinegoziazione di tale finanziamento, secondo quanto espresso dagli Amministratori della controllata nel bilancio al 31 dicembre 2012, rappresenta un elemento di incertezza significativa per la stessa controllata. A tale proposito, gli Amministratori di Milano Serravalle affermano che, nell'ipotesi in cui tale rinegoziazione non dovesse concludersi positivamente, la Società, già nel corso del 2013, oltre agli apporti già eseguiti fino alla data di approvazione del progetto di bilancio, potrebbe essere chiamata a effettuare ulteriori versamenti nei limiti degli impegni già assunti e riconfermati con lettera del 24 aprile 2013, in qualità di azionista di controllo.
5. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli Amministratori di Milano Serravalle. È di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo Milano Serravalle – Milano Tangenziali al 31 dicembre 2012.

Milano, 29 maggio 2013

Ria Grant Thornton S.p.A.

Laura Cuni Berzi
Socio

Impaginazione e stampa:

Copy Center Graphos S.r.l. - Corsico (MI)

Immagini:

© 2012 Archivio fotografico Milano Serravalle-Milano Tangenziali S.p.A.

© 2012 Archivio fotografico Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.

© 2013 Giancarlo Tovo

© 2013 Fabio Biffi



Milano Serravalle – Milano Tangenziali S.p.A.

Sede Legale in Assago (MI)
Via del Bosco Rinnovato n. 4/A
Attività di direzione e coordinamento: Provincia di Milano

www.serravalle.it