

bilancio  
13

—milanoserravalle—  
—milanotangenziali—®



**Bilancio**  
**al 31 dicembre 2013**

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

<b>Informazioni generali</b>	<b>5</b>
Avviso di convocazione Assemblea Ordinaria	6
Azionariato	7
Cariche sociali	8
Rete in esercizio	9
Principali dati di bilancio	10
<b>Relazione sulla gestione</b>	<b>11</b>
Lettera agli Azionisti	12
<b>1. Le attività del 2013</b>	<b>17</b>
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	25
1.4. L'evoluzione del contenzioso e altri aspetti di carattere legale	29
1.5. Gli organi societari	33
1.6. I rapporti con l'Ente concedente: adempimenti e novità normative	35
1.7. Provvista finanziaria	36
<b>2. Le risorse umane e l'organizzazione</b>	<b>39</b>
2.1. Organici e organizzazione	40
2.2. Prevenzione e protezione	40
2.3. Relazioni industriali	42
2.4. Formazione e sviluppo	43
<b>3. I risultati della gestione 2013</b>	<b>45</b>
3.1. Gestione economica	46
3.2. Gestione patrimoniale	48
3.3. Gestione finanziaria	50
<b>4. Le società partecipate</b>	<b>53</b>
4.1. Le società partecipate al 31 dicembre 2013	54
4.2. Andamento delle società controllate	55
4.3. Andamento delle altre società partecipate	57

<b>5. Le parti correlate</b>	<b>61</b>
5.1. Parti correlate	62
<b>6. La gestione dei rischi d'impresa</b>	<b>65</b>
6.1. Gestione dei rischi d'impresa	66
<b>7. I fatti di rilievo e la prevedibile evoluzione della gestione</b>	<b>67</b>
7.1. Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio	68
7.2. La prevedibile evoluzione della gestione	73
<b>Deliberazioni dell'Assemblea</b>	<b>74</b>
<b>Prospetti di Bilancio</b>	<b>75</b>
<b>Nota Integrativa</b>	<b>83</b>
<b>Allegati</b>	<b>125</b>
Traffico pagante globale per categoria di veicoli	126
Traffico pagante globale per classe tariffaria	134
Transiti alle barriere	137
Interventi di ordinaria manutenzione allegato F	137
Tipologia di piste	137
Investimenti al corpo autostradale	138
<b>Relazione del Collegio Sindacale</b>	<b>139</b>
<b>Relazione della Società di Revisione legale dei conti</b>	<b>145</b>
<b>Il Bilancio consolidato</b>	<b>149</b>
Informazioni generali	151
Relazione sulla gestione del Gruppo	153
Prospetti di bilancio consolidato	167
Nota Integrativa bilancio consolidato	175
Relazione del Collegio Sindacale	217
Relazione della Società di Revisione legale dei conti	221



*Sede Sociale in Assago*

# Informazioni generali

## Avviso di convocazione Assemblea Ordinaria

### Convocazione Assemblea Ordinaria

Si avvisano i Signori Azionisti di questa Società che, come da delibera del Consiglio di Amministrazione del 30 maggio 2014, sono convocati in Assemblea, presso la sede sociale, alle ore 15,00 del giorno 29 giugno 2014, in prima convocazione e, occorrendo, in seconda convocazione alle ore 15,00 del giorno 14 luglio 2014, per deliberare sul seguente

#### Ordine del giorno

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2013. Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, relazione del Collegio Sindacale e relazione della Società di Revisione. Approvazione e delibere conseguenti. Esame bilancio consolidato.

Il Presidente

Avv. Marzio AGNOLONI



Assago, 6 giugno 2014

### Rinvio seconda convocazione – integrazione ordine del giorno

Si avvisano i Signori Azionisti di questa Società che, come da delibera del Consiglio di Amministrazione del 17 giugno 2014, la seconda convocazione dell'Assemblea ordinaria, già convocata per il giorno 29 giugno 2014, alle ore 15.00 in prima convocazione e, occorrendo, in seconda convocazione il giorno 14 luglio 2014, è stata rinviata al giorno 28 luglio ore 15.00.

Il Consiglio ha altresì deliberato di integrare l'ordine del giorno dell'Assemblea con i seguenti argomenti, da trattarsi dopo il punto 1:

2. Nomina del consiglio di Amministrazione e determinazione del compenso
3. Nomina del Presidente

Il Presidente

Avv. Marzio AGNOLONI



Assago, 24 giugno 2014

L'Assemblea che si è tenuta in seconda convocazione il giorno 28 luglio 2014, ha deliberato di tenere aperta la riunione, aggiornandola a martedì 30 settembre p.v., ore 14.30, per la prosecuzione dei lavori.

## Azionariato

Capitale Sociale pari a 93.600.000 euro, interamente sottoscritto e versato, con valore unitario per azione pari ad 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
ASTM 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
<b>Totale</b>	<b>180.000.000</b>	<b>100,000</b>

## Cariche sociali

### Consiglio di Amministrazione (\*)

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

### Collegio Sindacale

<b>Presidente</b>	Dott. Antonio Musella (*)
<b>Sindaci Effettivi</b>	Dott.ssa Antonella Fagiani (**)
	Dott. Antonio De Rosi
<b>Sindaci Supplenti</b>	Dott.ssa Carmela Gelmetti (***)
	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

(\*\*\*) nominata dall'Assemblea degli Azionisti del 4 aprile 2014 e rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio d'esercizio 2014.

### Durata

Il Consiglio di Amministrazione è stato nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 16 luglio 2013 e rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio d'esercizio 2013.

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 18 giugno 2013 su proposta del Collegio Sindacale, a seguito di aggiudicazione di gara a evidenza pubblica e scadrà all'approvazione del bilancio d'esercizio 2015.

## Rete in esercizio

La rete in esercizio al 31 dicembre 2013, per una lunghezza complessiva di 184,6 Km, risulta così composta:

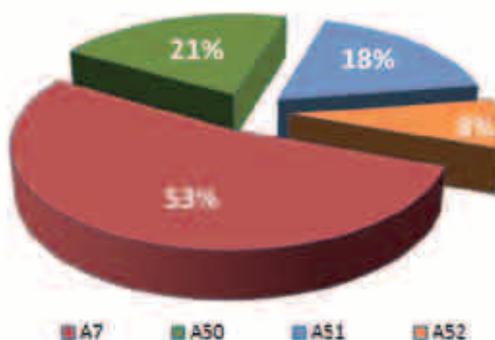
TRATTA	KM
A7 Autostrada Milano Serravalle da Milano Piazza Maggi a Serravalle Scrvia	86,3
A53 Raccordo Bereguardo - Pavia	9,1
A54 Tangenziale di Pavia	8,4
A50 Autostrada Tangenziale Ovest di Milano con collegamento Fiera Rho-Però	33,0
A51 Autostrada Tangenziale Est di Milano	29,4
A52 Autostrada Tangenziale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

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 - Però (31,5 Km)
- Tangenziale A51 dall'allacciamento Autostrada A1 alla barriera di Agrate (19,5 Km)

Ai fini della valutazione della qualità autostradale 2013 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	2013	2012	2011
Traffico pagante (in milioni di Veicoli/km)	2.963	3.027	3.230
<b>Dati economico-patrimoniali</b>			
Valore della produzione riclassificato	198.319	199.996	210.539
Ricavi da pedaggi al netto del sovracanone	184.352	186.089	193.047
Proventi da aree di servizio	4.825	5.076	7.205
Valore aggiunto	139.447	134.453	143.864
Margine Operativo Lordo	94.919	91.043	101.257
Incidenza % del M.O.L. sul Valore della produzione	47,86	45,52	48,09
Risultato Operativo	42.211	43.745	58.452
Incidenza % del R.O. sul Valore della produzione	21,28	21,87	27,76
Risultato Netto	13.446	19.592	17.028
Capitale Investito netto	684.527	603.385	593.815
Posizione finanziaria netta	-298.216	-230.520	-254.493
Patrimonio Netto	386.311	372.865	366.635
ROE (risultato netto / PN)	3,48%	5,25%	4,64%
ROI (risultato operativo / capitale investito netto)	6,17%	7,25%	9,84%
Flusso di cassa Netto	-30.717	54.683	22.070
Covenant finanziario - Adj PFN/Adj EBITDA	3,29	2,49	2,92
Covenant finanziario - Adj PFN/Adj PN	0,90	0,75	0,82
Requisito di solidità patrimoniale (allegato N - Anas) FCO/SD (*)	n.d.	6,47	6,26
Organico medio (n. unità)	702,1	702,9	694,8

Alcune voci degli anni 2011 e 2012 sono state riclassificate, in modo da renderle omogenee e confrontabili con quelle del 2013

(\*) 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, sarà disponibile entro 15 giorni dall'approvazione del bilancio da parte dell'Assemblea ordinaria.

Relazione sulla gestione

## Lettera agli Azionisti

Signori Azionisti,

desideriamo prima di tutto ricordarVi che il Consiglio di Amministrazione nella seduta del 28 marzo 2014, ai sensi dell'art. 2364 del codice civile, come anche recepito dall'art. 21 dello statuto sociale della Società, ha deliberato il rinvio all'approvazione del bilancio d'esercizio 2013 al maggior termine di 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale.

Tale determinazione è stata resa necessaria dalla mancata disponibilità del progetto di bilancio della controllata Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A., la cui definitiva chiusura è stata condizionata alla soluzione di alcune problematiche legate all'attività di acquisizione delle risorse finanziarie.

Il bilancio al 31 dicembre 2013, che sottoponiamo alla Vostra approvazione, presenta un utile netto pari a euro 13,4 milioni e un patrimonio netto di euro 386,3 milioni.

Fermo restando la flessione del risultato di periodo, rispetto all'esercizio precedente, riconducibile sostanzialmente alla maggiore svalutazione operata nei confronti della quota di partecipazione detenuta nella controllata Autostrada Pedemontana Lombarda al fine di adeguarne il valore a quello del patrimonio netto, la Vostra Società nel 2013 ha registrato un miglioramento del margine operativo lordo pari al 4,3%, passando dai 91 milioni del 2012 a 95 milioni, corrispondente a un'incidenza sul valore della produzione di circa il 48%. Tale risultato è ascrivibile principalmente al contenimento dei costi operativi.

Nel corso del 2013 la Vostra Società ha conseguito un 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 euro 59 milioni. Lo stato di attuazione dei programmi di investimento fa registrare ancora dei ritardi rispetto a quanto previsto nel vigente piano economico finanziario; tuttavia con l'avvio delle lavorazioni dell'intervento di riqualifica a carattere autostradale della SP46 Rho-Monza dalla Tangenziale Nord a Baranzate, la Società, dovrebbe registrare una significativa ripresa degli investimenti legati al corpo autostradale e quindi un recupero dei ritardi registrati negli anni scorsi.

Con riguardo ai rapporti con l'Ente concedente, la Vostra Società, considerato che il termine del 31 dicembre 2012 ha rappresentato la scadenza del periodo regolatorio, in data 28 giugno 2013 ha trasmesso alla Concedente tutti gli elaborati costituenti la proposta di aggiornamento di piano finanziario. La suddetta proposta prevede investimenti al corpo autostradale per oltre 700 milioni di euro, che saranno finanziati attraverso nuova provvista finanziaria e dai flussi di cassa derivanti dalla gestione autostradale, essendo la quasi totalità degli investimenti previsti, remunerati in base a quanto previsto dalla delibera CIPE 39/2007. Lo scorso mese di maggio l'Ente concedente ha richiesto un aggiornamento del piano finanziario a seguito della pubblicazione della delibera CIPE con la quale è stato assegnato alla Vostra Società, in qualità di concessionaria dell'intervento di riqualificazione con caratteristiche autostradali della SP46 Rho-Monza, un contributo di euro 55 milioni da destinare alla variante progettuale che prevede il sotto attraversamento della linea ferroviaria Milano Saronno ed un ulteriore aggiornamento è stato richiesto nel luglio u.s. a seguito di ulteriori valutazioni effettuate di concerto con Il Ministero dell'Economia e delle Finanze. Il primo agosto 2014 il CIPE ha formulato parere favorevole sullo schema di atto aggiuntivo alla Convenzione Unica tra Anas S.p.A. e la Società e sull'aggiornamento del relativo Piano economico finanziario, a seguito della scadenza del periodo regolatorio. Questo passaggio rappresenta un passo

fondamentale ai fini del buon esito dell'iter approvativo.

Al fine di reperire le risorse finanziarie da destinare agli investimenti al corpo autostradale inseriti nel piano finanziario, alla luce dell'acquisizione del rating ed all'indebitamento finanziario in capo alla Società nonché dell'attuale situazione dei mercati finanziari, la Vostra Società, dopo apposita delibera, ha avviato la procedura per l'emissione di un prestito obbligazionario di importo pari a 300 milioni di euro.

L'attività propedeutica all'emissione del prestito obbligazionario ha necessariamente comportato una verifica del rating assegnato alla Società. Tale verifica si è conclusa nel mese di febbraio 2014 con un declassamento del rating a tripla B negativa con outlook negativo. Il merito di credito assegnato dall'agenzia è stato principalmente compromesso dai rischi indiretti correlati alla crescente esposizione della Vostra Società nei confronti dei rilevanti progetti infrastrutturali greenfield.

Infatti, come già evidenziato nella relazione del bilancio dell'esercizio 2012, con l'obiettivo di consentire alla Vostra Società, il sostegno finanziario alle proprie partecipate che stanno realizzando i più importanti progetti infrastrutturali nell'area lombarda, senza compromettere la propria struttura patrimoniale e finanziaria, è stato sottoposto ai Soci, nelle Assemblee del 27 dicembre 2012 e del 18 luglio 2013, la necessità di procedere ad una ricapitalizzazione di Milano Serravalle - Milano Tangenziali fino ad un massimo di 300 milioni. In entrambe le occasioni i Soci hanno ritenuto di rinviare la decisione, pregiudicando in tal modo le scelte in merito all'apporto di equity nelle società detenute in portafoglio.

A fronte del rinvio della suddetta ricapitalizzazione, la Vostra Società, dopo aver sopperito alla mancata sottoscrizione da parte dei soci bancari all'aumento di capitale sociale in Autostrada Pedemontana Lombarda per circa 32 milioni attraverso un finanziamento Soci, ha dovuto rinunciare alla sottoscrizione dell'aumento di capitale nella partecipata Tangenziali Esterne di Milano - società che detiene una quota rilevante della società di progetto Tangenziale Esterna - facendo così registrare una conseguente diluizione della quota detenuta dalla Vostra Società nella stessa partecipata.

Parallelamente, anche in assenza dei proventi rinvenenti da dismissioni di partecipazioni, essendo intervenuta la determina in merito alla loro cessione solo lo scorso 4 aprile, la Vostra Società - in qualità di Socio di controllo di Autostrada Pedemontana Lombarda con oltre il 76% del capitale sociale, ha dovuto affrontare la tematica relativa al sostegno della stessa controllata.

In particolare, nel corso del 2013, la controllata ha avviato il processo di revisione del piano economico finanziario al fine di ripristinare le condizioni iniziali di equilibrio principalmente attraverso l'utilizzo della norma sulla defiscalizzazione e della proposta di realizzazione dell'infrastruttura Pedemontana per fasi.

La possibilità di realizzare l'infrastruttura per fasi ha individuato nella cosiddetta "Variante Expo" - che comprende la tratta A (connessione A8-A9), il primo lotto delle Tangenziali di Como e Varese e la tratta B1 (connessione tratta A con la SS 35 Milano Meda) - il lotto prioritario da realizzare entro la manifestazione fieristica universale che si terrà a Milano nel periodo aprile - ottobre 2015.

Il finanziamento, necessario per l'ultimazione dei lavori e l'apertura al traffico della Variante, veniva inizialmente individuato, oltre che nel contributo pubblico erogato nella misura dell'80% dei costi sostenuti per la tratta A e le tangenziali di Como e di Varese e nella misura del 35,74% per la tratta B1, in un allargamento del prestito ponte in essere di 200 milioni e in un nuovo apporto di equity di 100 milioni.

Nel mese di marzo 2014 tuttavia la controllata ha informato la Società che gli istituti di credito avevano dichiarato

non esserci le condizioni per addivenire ad un allargamento del prestito ponte né per l'erogazione di ulteriori finanziamenti da accordare ad Autostrada Pedemontana Lombarda.

Successivamente alla suddetta informativa la controllata, dopo un confronto con la Concedente CAL, ha messo a punto un business plan che rivedeva le modalità di provvista finanziaria per realizzare la "Variante Expo".

In particolare, CAL ha manifestato la disponibilità ad incrementare il contributo dal 35,74% all'80% anche sulla tratta B1 a condizione dell'evidenza della copertura finanziaria della quota residua, valorizzata in 150 milioni, da parte del Socio di controllo attraverso equity o finanziamenti Soci.

Per quanto sopra sono state elaborate alcune simulazioni per verificare la sostenibilità patrimoniale e finanziaria – in mancanza di una coerente capitalizzazione - in presenza del suddetto sostegno finanziario alla controllata, tenuto conto anche degli effetti della nuova finanza derivante dal prestito obbligazionario.

Dalle simulazioni eseguite è emerso che il sostegno alla controllata Autostrada Pedemontana Lombarda per 150 milioni potrebbe compromettere la struttura patrimoniale e finanziaria della Vostra Società. In particolare le risultanze mostrano la necessità di dover rinegoziare i covenants finanziari esistenti sui finanziamenti in essere, il superamento del rapporto debito/equity previsto dalla convenzione con l'Ente concedente, con il conseguente rischio di possibili prescrizioni da parte dell'Ente stesso, il ragionevole rischio di declassamento del merito di credito assegnato alla Società dall'agenzia di rating e quindi il collocamento del prestito obbligazionario ad un pricing maggiore.

Premesso quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione del 12 maggio scorso, consapevole della portata della decisione e con senso di responsabilità, ha ritenuto di far fronte alle necessità immediate della controllata assumendo la deliberazione di sostenere la stessa, previo reperimento della necessaria provvista, con un finanziamento Soci di 100 milioni al fine di garantire la copertura finanziaria dei lavori a tutto il 31 dicembre 2014, a condizione che la concedente CAL garantisse comunque l'incremento all'80% del contributo sulla tratta B1 e le banche del pool prorogassero il finanziamento ponte al 31/12/2014.

Del suddetto finanziamento Soci una parte corrispondente a 38 milioni è già stata versata dalla Vostra Società lo scorso 15 maggio, in quanto - in assenza di detto sostegno - il finanziamento ponte sarebbe giunto a scadenza e questo avrebbe comportato il fermo dei lavori, con conseguente impossibilità di ultimare le opere previste entro Expo 2015 e con il verificarsi di tutte le problematiche aziendali e sociali che ne sarebbero conseguite.

Pervenuta la disponibilità all'accelerazione del contributo anche sulla tratta B1 e la comunicazione degli istituti di credito sulla proroga del finanziamento ponte, al 31 marzo 2015, la Vostra Società ha formalizzato in data 12 settembre 2014 alla controllata con una lettera l'impegno del supporto finanziario per ulteriori 62 milioni. Il suddetto impegno è stato assunto in concomitanza del ricevimento di un'offerta vincolante da parte delle banche di una linea di credito di importo complessivo di 90 milioni, di cui l'utilizzo di 72 milioni non è soggetto al soddisfacimento di condizioni sospensive in relazione ai finanziamenti in essere.

Il supporto prestato alla controllata non consente tuttavia, considerate le prescrizioni di CAL, di risolvere pienamente il fabbisogno finanziario relativo alla realizzazione della "Variante Expo" e in tal senso la Vostra Società – in qualità di Socio di controllo – ha assunto anche l'impegno di fare il possibile per reperire entro febbraio 2015 l'ulteriore provvista fino a un massimo di 50 milioni necessaria per il completamento dei lavori relativi alla tratta A, alle Tangenziali di Como e Varese e alla tratta B1.

In data 12 settembre il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, tenuto conto degli impegni assunti nei

confronti della controllata Autostrada Pedemontana Lombarda di richiedere agli azionisti l'incremento del prestito obbligazionario, già a suo tempo deliberato, da 300 a 400 milioni in considerazione del fatto che i suddetti impegni devono essere soddisfatti con l'assunzione di nuovo indebitamento. Il Consiglio ha ben presente che tale nuovo indebitamento creerà una tensione alla struttura patrimoniale e finanziaria facendo registrare alla Vostra Società un livello di leva finanziaria particolarmente significativo compromettendo, in assenza di strumenti atti a ridurre l'esposizione debitoria o ad incrementare il patrimonio netto della Società, il rispetto della "struttura finanziaria obiettivo" individuata nel rapporto debito/equity pari a 1,5.

Con riguardo all'ulteriore provvista di euro 50 milioni necessari per il completamento della cosiddetta "Variante Expo", si segnala che secondo quanto riportato dagli Amministratori della controllata *"rappresenta attualmente per APL un elemento di incertezza rilevante che può far sorgere dubbi significativi sulla continuità aziendale della Società"*. La Vostra società, tuttavia, non ha ritenuto necessario procedere ad ulteriori rettifiche di valore della partecipazione in quanto la continuità alla controllata è stata garantita oltre il 31 dicembre 2014; solo qualora il reperimento dell'ulteriore provvista non dovesse intervenire, il presupposto di continuità potrebbe venire meno nel 2015.

Per quanto sopra il Consiglio ritiene che sia assolutamente necessario rinnovare la richiesta di ricapitalizzazione della Società. E' da evidenziare che, in assenza del deliberato sostegno alla partecipata Autostrada Pedemontana Lombarda, l'ingente investimento impegnato nella controllata (ad oggi sono stati immessi, tenendo conto del finanziamento Soci erogato lo scorso maggio, circa 300 milioni di euro) poteva essere fortemente compromesso ponendo anche in seria difficoltà la Vostra Società in qualità di controllante.

Alla luce degli esiti del Comitato Interministeriale per la Programmazione Economica, che nella stessa seduta in cui ha espresso parere favorevole allo schema di atto aggiuntivo alla Convenzione Unica della Vostra società, ha anche approvato le misure di defiscalizzazione all'asse autostradale Pedemontana Lombarda volte a riequilibrare il piano economico finanziario, considerato che la determina del CIPE mira a garantire la realizzazione delle opere strategiche per l'evento fieristico 2015 nonché l'avanzamento dell'intero piano delle infrastrutture delle concessionarie nell'ambito di un sistema regolatorio definito, confidiamo che la Società - attraverso anche il Vostro diretto intervento - riesca a sensibilizzare tutte le istituzioni pubbliche interessate all'iniziativa Pedemontana affinché si addivenga al completamento di una infrastruttura che risulta essenziale per l'interesse del territorio e della collettività oltre che della Vostra Società.

A chiusura, anche a nome dell'intero Consiglio di Amministrazione, rivolgo un ringraziamento 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.

Un ringraziamento va al Collegio Sindacale, per l'attività svolta a sostegno dei lavori del Consiglio di Amministrazione, e all'Organismo di Vigilanza.

Infine un ringraziamento va 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



*A7 Milano Serravalle - Pannello messaggio variabile*

# 1. Le attività del 2013

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

### Traffico

Nel corso del 2013 il traffico sulla rete in concessione, con 2.963.203.120 chilometri percorsi (veicoli paganti), ha registrato una diminuzione pari al 2,10% rispetto all'anno precedente.

TRAFFICO PAGANTE (VEICOLI-KM)					
	2013	%	2012	%	variazione
<b>A7 Milano - Serravalle</b>	<b>1.449.416.655</b>	<b>48,91</b>	<b>1.475.337.279</b>	<b>48,74</b>	<b>-1,76%</b>
Milano Ovest	195.999.542	6,61	199.863.682	6,60	-1,93%
Terrazzano	284.303.705	9,59	287.546.149	9,50	-1,13%
Milano Ghisolfi	56.775.317	1,92	58.380.248	1,93	-2,75%
Melegnano casello	47.622.813	1,61	48.395.362	1,60	-1,60%
Milano Sud	222.444.523	7,51	228.572.792	7,55	-2,68%
<b>A50 Tangenziale Ovest</b>	<b>807.145.900</b>	<b>27,24</b>	<b>822.758.233</b>	<b>27,18</b>	<b>-1,90%</b>
Venezia	203.765.198	6,88	205.349.391	6,78	-0,77%
Vimercate	132.503.527	4,47	138.478.327	4,57	-4,31%
<b>A51 Tangenziale Est</b>	<b>336.268.725</b>	<b>11,35</b>	<b>343.827.718</b>	<b>11,36</b>	<b>-2,20%</b>
Sesto S. Giovanni	271.787.865	9,17	281.106.990	9,29	-3,32%
Monza	98.583.975	3,33	103.866.990	3,43	-5,09%
<b>A52 Tangenziale Nord</b>	<b>370.371.840</b>	<b>12,50</b>	<b>384.973.980</b>	<b>12,72</b>	<b>-3,79%</b>
<b>TOTALE</b>	<b>2.963.203.120</b>	<b>100,00</b>	<b>3.026.897.210</b>	<b>100,00</b>	<b>-2,10%</b>

Il traffico conferma ancora un trend in diminuzione, dovuto al perdurare della crisi economica nazionale, dove l'ulteriore aumento del prezzo dei carburanti incide sempre più sulle scelte di chi deve viaggiare. Va tuttavia evidenziato come nella seconda parte dell'anno si sono registrati segnali di leggera ripresa tali da far consolidare nel quarto trimestre una variazione del traffico positiva, come si evince dalla tabella seguente:

	2013	2012	Variazione
Leggeri	517.195.494	548.797.551	-5,76%
Pesanti	131.938.250	139.555.132	-5,46%
<b>1° trimestre</b>	<b>649.133.744</b>	<b>688.352.683</b>	<b>-5,70%</b>
Leggeri	637.491.979	655.469.142	-2,74%
Pesanti	146.266.614	151.153.404	-3,23%
<b>2° trimestre</b>	<b>783.758.593</b>	<b>806.622.546</b>	<b>-2,83%</b>
Leggeri	671.899.736	676.489.907	-0,68%
Pesanti	137.644.157	139.187.605	-1,11%
<b>3° trimestre</b>	<b>809.543.893</b>	<b>815.677.512</b>	<b>-0,75%</b>
Leggeri	581.115.628	575.973.805	0,89%
Pesanti	139.651.262	140.270.664	-0,44%
<b>4° trimestre</b>	<b>720.766.890</b>	<b>716.244.469</b>	<b>0,63%</b>
Leggeri	2.407.702.837	2.456.730.405	-2,00%
Pesanti	555.500.283	570.166.805	-2,57%
<b>TOTALE</b>	<b>2.963.203.120</b>	<b>3.026.897.210</b>	<b>-2,10%</b>

Rispetto all'esercizio precedente, le variazioni per singola tratta, distinte fra le categorie di veicoli leggeri e pesanti, sono state le seguenti:

- **Autostrada A7 -1,76%**, derivante da -1,81% per i veicoli leggeri e da - 1,52% per i veicoli pesanti;
- **Tangenziale Ovest -1,90%**, derivante da -1,64% per i veicoli leggeri e da - 2,93% per i veicoli pesanti;
- **Tangenziale Est -2,20%**, derivante da -2,05% per i veicoli leggeri e da -2,96% per i veicoli pesanti;
- **Tangenziale Nord -3,79%**, derivante da -3,43% per i veicoli leggeri e da -5,28% per i veicoli pesanti.

RAFFRONTO TRAFFICO PAGANTE MEZZI LEGGERI / PESANTI						
veicoli/km paganti	2013		2012		Variazione	
	Leggeri	Pesanti	Leggeri	Pesanti	Leggeri	Pesanti
A7 Milano Serravalle	1.179.714.408	269.702.247	1.201.459.244	273.878.035	-1,81%	-1,52%
A50 Tangenziale Ovest	648.276.514	158.869.386	659.092.397	163.665.836	-1,64%	-2,93%
A51 Tangenziale Est	281.537.880	54.730.845	287.424.644	56.403.074	-2,05%	-2,96%
A52 Tangenziale Nord	298.174.035	72.197.805	308.754.120	76.219.860	-3,43%	-5,28%
	<b>2.407.702.837</b>	<b>555.500.283</b>	<b>2.456.730.405</b>	<b>570.166.805</b>	<b>-2,00%</b>	<b>-2,57%</b>

Le riduzioni più significative si sono registrate sulle tangenziali milanesi, questo fa supporre una diminuzione del traffico pendolare, in considerazione che sulla A7 la percorrenza media è aumentata.

La composizione del traffico distinto tra mezzi leggeri e pesanti, espresso in percentuale, è rimasta sostanzialmente invariata rispetto al 2012.

	2013	%	2012	%	Variazione
Leggeri	2.407.702.837	81,25	2.456.730.405	81,16	-2,00%
Pesanti	555.500.283	18,75	570.166.805	18,84	-2,57%
<b>TOTALE</b>	<b>2.963.203.120</b>		<b>3.026.897.210</b>		<b>-2,10%</b>

Nel corso dell'anno sono state emesse 7064 autorizzazioni al transito di trasporti eccezionali: anche tale valore, in diminuzione del 3,71% rispetto al 2012, è influenzato anche dal perdurare della 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 2011-2012-2013.

## Tariffe

In data 1 gennaio 2013 il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, di concerto con il Ministro dell'Economia e delle Finanze ha riconosciuto un aumento tariffario, pari al 1,16%, in misura ridotta rispetto a quanto richiesto. Il provvedimento ha riconosciuto l'adeguamento relativo alla componente del price cap. E' stata invece sospesa la variabile K relativa alla remunerazione degli investimenti assentiti nella Convenzione del 2007 con la

## Bilancio 2013 - 1. Le attività del 2013

giustificazione del mancato perfezionamento dell'aggiornamento quinquennale del Piano economico finanziario.

La Società ha impugnato il relativo decreto, affidando la causa a un legale fiduciario che ha depositato il ricorso in data 1 marzo 2013.

Successivamente, con D.L. n. 140/2013, il Ministero ha approvato l'adeguamento relativo alla variabile 'K' sospesa, nella misura dell'1,07%, con efficacia 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%.

Con Decreto n. 494 del 31 dicembre 2013 del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, di concerto con il Ministero dell'Economia e delle Finanze è stato riconosciuto alla Società l'adeguamento tariffario, con decorrenza dal 1° gennaio 2014, nella misura del 4,47%. Nelle more dell'approvazione del piano finanziario relativo al periodo regolatorio l'adeguamento è stato determinato assumendo a riferimento i contenuti del piano finanziario relativo al periodo regolatorio 2008-2012. Il provvedimento sopra citato, a riguardo, prevede all'art. 2 che "entro il 28 febbraio 2014, il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti inoltrerà al CIPE l'Atto Aggiuntivo corredato del Piano Economico Finanziario. Predetto Piano prevederà anche il recupero del differenziale tra l'incremento tariffario accordato per l'anno 2014 e quello che risulterà dal Piano Finanziario". Dalle simulazioni il suddetto differenziale sarà molto contenuto.

### Pedaggi

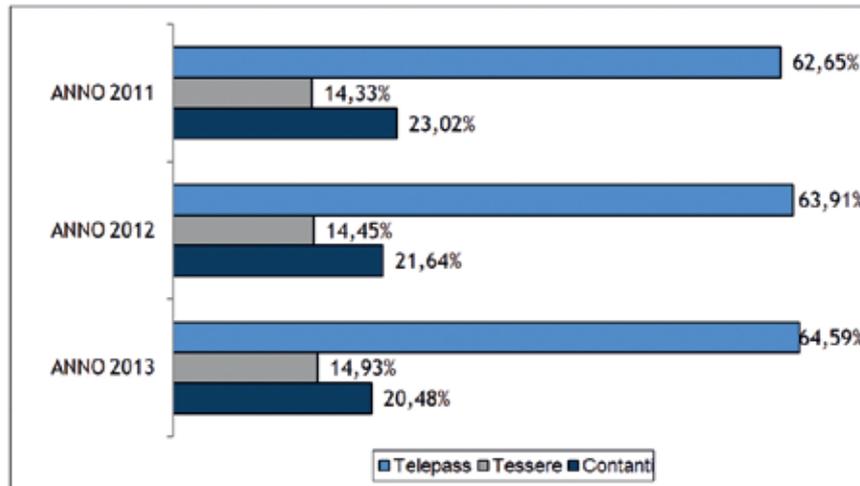
Al 31 dicembre 2013 i ricavi da pedaggio di competenza della Società, al netto degli sconti applicati e del sovracanone riconosciuto all'Ente concedente, mostrano una diminuzione dello 0,93% attestandosi a 184.352.083 euro. E' da ricordare che gli aumenti tariffari ottenuti hanno in parte contenuto l'effetto della diminuzione del traffico.

Ricavi netti da pedaggio	2013	2012	variazione
Ricavi da pedaggi	205.750.807	207.930.374	-1,05%
Sovracanone ex L 109/2009 art.19 e s.m.i.	-21.398.725	-21.841.144	-2,03%
<b>PEDAGGI NETTI DI COMPETENZA</b>	<b>184.352.082</b>	<b>186.089.230</b>	<b>-0,93%</b>

di cui	2013	2012	variazione
A7 Milano Serravalle	64.898.447	64.843.070	0,09%
A50 Tangenziale Ovest	48.216.115	48.347.100	-0,27%
A51 Tangenziale Est	34.141.846	34.570.946	-1,24%
A52 Tangenziale Nord	37.095.674	38.328.114	-3,22%
<b>PEDAGGI NETTI DI COMPETENZA</b>	<b>184.352.082</b>	<b>186.089.230</b>	<b>-0,93%</b>

Dalla tabella sottostante appare evidente come nel corso dell'anno si sia ancora rafforzato il ricorso all'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**

Anche nel 2013 è proseguita la contrazione dei consumi nelle aree di servizio. La vendita dei carburanti ha registrato un calo pari al 9% mentre il fatturato per la vendita di prodotti e servizi non oil ha evidenziato una perdita di poco superiore al 5%.

Si sottolinea tuttavia come nota positiva il significativo recupero registrato nel secondo semestre, durante il quale le perdite sono state dimezzate rispetto ai mesi precedenti.

Analizzando le vendite secondo la dislocazione delle aree sulla rete in concessione, è possibile affermare che quelle formatesi sulle Tangenziali (perdita del 13% per i carburanti e del circa 7% per il non oil) si confermano più influenzate dalla crisi economica rispetto a quelle dell'autostrada A7 (stabili i carburanti, flessione inferiore al 4% per il non oil).

La contrazione delle vendite nelle aree di servizio ha comportato una riduzione complessiva dei relativi proventi a favore della Società, come evidenziato nella tabella sottostante.

PROVENTI DA CONCESSIONI AREE DI SERVIZIO PER TRATTA							
	2013			2012			variazione
	Canoni	Royalties	Totale	Canoni	Royalties	Totale	Totale
A7 Milano Serravalle	838.310	1.070.686	1.908.996	818.663	1.078.231	1.896.894	0,64%
A50 Tangenziale Ovest	176.124	1.575.529	1.751.653	170.994	1.700.729	1.871.723	-6,41%
A51 Tangenziale Est	150.964	857.778	1.008.742	146.567	992.768	1.139.335	-11,46%
A52 Tangenziale Nord	31.690	123.505	155.195	30.947	136.399	167.346	-7,26%
<b>Totale rete</b>	<b>1.197.088</b>	<b>3.627.499</b>	<b>4.824.587</b>	<b>1.167.171</b>	<b>3.908.127</b>	<b>5.075.298</b>	<b>-4,94%</b>

L'attività di monitoraggio e controllo delle aree di servizio è stata ulteriormente intensificata: sono stati effettuati 545 controlli e sono stati inviati alle subconcessionarie 107 verbali di non conformità successivamente risolti.

Per quanto riguarda il programma di ristrutturazione delle aree di servizio in vista di Expo 2015, è stato effettuato il collaudo della rinnovata area di servizio Totalerg di Rozzano Est, sono stati realizzati i lavori di potenziamento dell'area Totalerg di Cologno Est e sono proseguite le attività per l'ottenimento dei permessi necessari per l'avvio dei lavori di ristrutturazione delle aree in gestione ad Eni.

Per quanto riguarda gli spazi pubblicitari, sono stati rimossi e smaltiti i vecchi impianti ormai obsoleti, è stato esaminato e approvato il progetto d'installazione dei nuovi e sono stati ottenuti i pareri e i nullaosta dalle subconcessionarie delle varie aree di servizio; nel mese di febbraio 2014 è iniziata l'installazione dei nuovi pannelli pubblicitari.

## **1.2 La gestione della rete**

### **Manutenzioni e interventi relativi al corpo autostradale**

Nel corso dell'anno la Società ha eseguito tutte le azioni atte a mantenere lo stato di efficienza e di sicurezza della rete in concessione attraverso interventi di manutenzione.

Per ciò che attiene le opere d'arte, si è intervenuti su diversi manufatti con ripristini dei calcestruzzi d'impalcati, spalle e pile, si sono eseguiti interventi significativi di manutenzione attraverso il ripristino delle fondazioni e delle sponde in prossimità del manufatto del ponte sul fiume Po e per spalle e pile del viadotto di Binasco. E' da evidenziare inoltre l'implementazione del sistema di controllo dei manufatti e delle strutture metalliche, che ha permesso interventi mirati atti alla risoluzione delle criticità evidenziate.

Si è proceduto alla manutenzione della segnaletica orizzontale e verticale, con rinnovo della segnaletica verticale del collegamento SS.11-SS.33 di Molino Dorino, il ripristino delle barriere di sicurezza e la manutenzione ed il rinnovo delle reti di recinzione. Sono inoltre stati eseguiti numerosi interventi di manutenzione d'impianti tecnologici a servizio della rete autostradale; in particolare si evidenzia la realizzazione di un impianto di cavi scaldanti sul sistema di mitigazione acustica "baffles" nel tratto di galleria artificiale nel comune di Vimercate.

Per quanto riguarda la manutenzione degli edifici si segnalano sia interventi di impermeabilizzazione, verniciature interne e sistemazione di coperture, sia gli interventi volti al mantenimento in efficienza degli impianti elettrici, idrosanitari e di climatizzazione. Si è provveduto inoltre alla revisione e manutenzione degli impianti antincendio e manutenzione degli ascensori.

La manutenzione delle attrezzature per l'esazione pedaggi si è realizzata attraverso la sostituzione di apparecchiature e di componenti elettronici, la manutenzione di cabine e pensiline di stazione, delle piste ed isole di stazione. Presso la barriera di Milano Ovest è stato installato il sovrappasso pedonale per consentire al personale in servizio di attraversare la stazione in sicurezza e sono stati avviati, nel mese di settembre, i lavori di modifica della configurazione della barriera mediante l'implementazione di due piste trimodali (telepass/viacard/manuale) e di una automatica in asse con la direzione Milano centro. Questa configurazione è la più funzionale da un punto di vista operativo, in quanto garantisce un miglior servizio agli utenti senza sacrificare il transito in sicurezza degli stessi.

La massima attenzione è stata posta alla conservazione degli elementi accessori della piattaforma autostradale attraverso diverse operazioni che vanno dagli interventi delle squadre di manutenzione e viabilità, agli interventi sulle opere in verde, allo smaltimento dei rifiuti la pulizia dei sistemi di raccolta e convogliamento delle acque meteoriche dei piazzali di stazione, la verifica e la pulizia dei filtri delle vasche di prima pioggia.

Si sono infine attuati – specialmente nei primi mesi dell'anno - interventi invernali atti a tenere sgombri i tracciati autostradali con l'uso di mezzi sgombraneve e spargisale.

## Sicurezza e incidentalità

Sull'intera rete, nel corso del 2013, si è registrata una diminuzione degli incidenti stradali pari al 6,6%. Unica tratta a registrare una variazione negativa risulta la Tangenziale Est, dove gli incidenti complessivamente sono aumentati del 4,1%.

Gli incidenti mortali complessivi sono aumentati passando dai 6 del 2012 agli 8 del 2013, di questi 6 sono avvenuti sulla tangenziale Est.

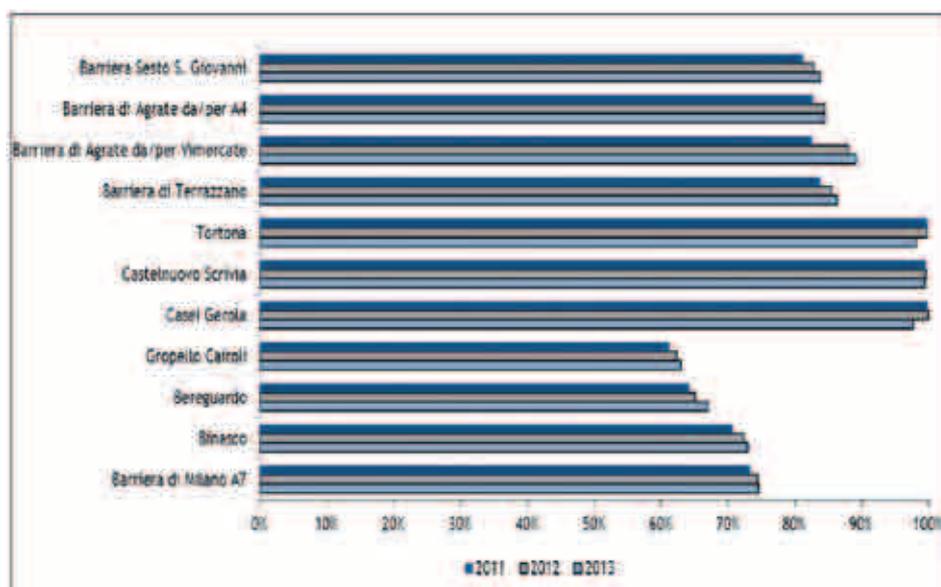
INCIDENTI SULLE TRATTE PASSEGGERI/MERCI							
	2013			2012			Var.% 2013/2012
	Totale	con feriti	mortali	Totale	con feriti	mortali	
A7 Milano Serravalle	277	107	0	332	139	2	-16,6
A50 Tangenziale Ovest	490	201	2	500	212	1	-2,0
A51 Tangenziale Est	456	184	6	438	160	3	4,1
A52 Tangenziale Nord	171	72	0	223	82	0	-23,3
<b>Totale rete</b>	<b>1.394</b>	<b>564</b>	<b>8</b>	<b>1.493</b>	<b>593</b>	<b>6</b>	<b>-6,6</b>

Il tasso d'incidentalità, calcolato come numero d'incidenti ogni 100 milioni di veicoli-km, nel 2013 è diminuito rispetto al 2012 attestandosi a 47,04 (49,15 nel 2012), mentre il tasso di mortalità (numero di incidenti mortali ogni 100 milioni di veicoli-km) si è attestato a 0,26.

## Esazione

Nel 2013 i nuovi interventi di razionalizzazione dei turni di lavoro del comparto hanno determinato turni di lavoro complessivi pari a 42.421, con una riduzione di 1.887 turni rispetto a quelli del 2012 (pari al 4,26%) e di 5.200 turni rispetto al 2011 (pari al 10,92%).

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



Nel complesso, l'utilizzo delle piste automatiche nel 2013 si è attestato al 82,90% contro l'82,25% del 2012 ed

l'80,28% del 2011.

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

- distribuite 8.350 apparecchiature Telepass di cui 1.170 di tipo Family scontate;
- abilitate 5.640 targhe per l'accesso Area C di Milano;
- vendute 41.866 tessere a scalare d'importo, di cui 11.861 scontate.

### Informazione agli utenti

E' proseguito l'impegno della Società nel fornire informazioni e assistenza agli utenti in modo sempre più tempestivo e puntuale, mediante l'utilizzo di pannelli a messaggio variabile, che consentono una sempre maggiore flessibilità e velocità di erogazione dell'informazione in caso di eventi incidentali e/o cantieri e attraverso ulteriori iniziative varie.

Anche quest'anno la Società ha raggiunto i propri utenti attraverso i canali tradizionali (sito internet, agenzie radiofoniche, INFO FLASH, servizio istituzionale del CISS VIAGGIARE INFORMATI) a cui si aggiunge, in virtù di accordi non onerosi con Infoblu, la comunicazione del traffico in tempo reale su navigatori, smartphone e la diffusione delle informazioni in tempo reale sul traffico e la viabilità.

### Viabilità, assistenza al traffico e Centro Radio Informativo

Rispetto al 2012, gli interventi sono diminuiti da 11.152 a 10.951, registrando un significativo calo della segnalazione code, grazie all'utilizzo dei pannelli a messaggio variabile presenti sulla rete e di contro un incremento degli interventi in assistenza all'utenza e attivazione soccorsi.

In particolare, l'attività di assistenza agli utenti da parte degli Ausiliari della Viabilità ha prodotto, tra l'altro, la rilevazione di 107 incidenti stradali senza feriti.

Interventi in aree omogenee - ausiliari	A7-A53-A54	A50	A51	A52	Totali
Incidenti	442	766	669	317	2.194
Segnalazioni code	221	158	185	65	629
Richiesta soccorso ed assistenza utenti	1.421	1.888	1.477	527	5.313
Altri interventi	1.167	931	502	215	2.815
<b>Totale interventi</b>	<b>3.251</b>	<b>3.743</b>	<b>2.833</b>	<b>1.124</b>	<b>10.951</b>

Nel corso dell'anno gli eventi monitorati e gestiti attivamente dal centro radio informativo sono stati 56.523. E' stato dato avvio al corso di lingua straniera (inglese) per tutti gli operatori della sala radio al fine di migliorare le comunicazioni con l'utenza straniera che, specie nei periodi di esodo, va ad incrementare significativamente la propria percentuale sul traffico giornaliero sulla rete in concessione.

All'inizio della stagione invernale è stato riattivato il Servizio Meteo che permette la tempestiva assunzione di decisioni operative in relazione al Piano Neve 2013-2014. Nel mese di giugno è stato redatto e trasmesso al Centro di coordinamento nazionale Viabilità Italia il piano di gestione degli esodi estivi, al fine di contrastare eventuali condizioni sfavorevoli e assicurare la mobilità del traffico in piena sicurezza con l'adeguata informazione all'utenza in viaggio.

## 1.3 Gli investimenti

È proseguita l'attività legata alla realizzazione degli interventi per l'adeguamento e il potenziamento della rete in concessione: le spese sostenute per investimenti nel corso dell'anno 2013 ammontano complessivamente a 59,5 milioni, al netto degli oneri finanziari.

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

*(Opere assentite Convenzione 7 dicembre 1999)*

Nel corso del 2013 i lavori sono proseguiti nel rispetto delle scadenze intermedie definite nell'Atto Aggiuntivo sottoscritto dalle parti in data 21 marzo 2012: alla data del 31 dicembre 2013 risultano infatti aperte al traffico cinque delle otto rampe dello svincolo di Lambrate, come da previsioni contrattuali, oltre alla passerella ciclopedonale di via Rombon, la cui apertura anticipata rispetto alle previsioni di progetto è stata ordinata all'appaltatore, per ragioni di pubblico interesse.

In data 2 settembre si è registrata l'approvazione da parte dell'Ente concedente della 2<sup>a</sup> perizia di variante tecnica e suppletiva con riduzione d'intervento, promossa in ragione dell'imprevisto innalzamento del livello di falda che ha reso necessario lo stralcio del lotto di Segrate dall'appalto originario. La Società ha presentato puntuali osservazioni in merito alle determinazioni assunte nell'ambito del Decreto approvativo; successivamente con nota n.1778, il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti ha recepito e condiviso tali integrazioni fornite dalla Società ed ha emesso un nuovo provvedimento di approvazione della 2<sup>a</sup> perizia di variante che ha ridefinito il quadro economico dell'intervento.

Per quanto concerne il progetto esecutivo del Lotto di completamento, intervenuta l'approvazione del progetto esecutivo da parte del Ministero delle Infrastrutture in data 2 settembre, si è dato avvio, in data 11 dicembre, alla procedura di gara.

È in corso di perfezionamento l'Atto Aggiuntivo alla Convenzione del 2004 per la ripartizione del finanziamento delle opere tra la Società, Regione Lombardia e Comune di Milano.

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

*(Opere assentite Convenzione 7 dicembre 1999)*

Nel mese di marzo anno 2013 è stato redatto il verbale di ultimazione sostanziale dei lavori e nel mese di giugno il collaudatore statico ha emesso il verbale di collaudo delle strutture. E' in corso la definizione della contabilità finale a seguito della quale sarà richiesto il collaudo tecnico-amministrativo.

### **Sistemazione del raccordo autostradale Pavia – Bereguardo e ampliamento del casello di Bereguardo**

*(Opere assentite Convenzione 7 dicembre 1999)*

L'investimento, che prevede la riqualificazione del raccordo autostradale che collega l'Autostrada A7 alla Tangenziale di Pavia (Autostrada A53), ed il contestuale ampliamento del casello di Bereguardo, è in corso di esecuzione. La sottoscrizione del contratto è avvenuta in data 28 giugno e, dopo le verifiche dell'idoneità dell'appaltatore da parte della Prefettura, la consegna dei lavori in data 9 luglio. L'ultimazione è prevista per la prima metà del 2016.

### **Ampliamento alla terza corsia dell'Autostrada A7 dal Ponte sul fiume Po all'interconnessione con l'Autostrada A21**

*(Opere assentite Convenzione 7 dicembre 1999)*

Nel corso del 2013 sono stati eseguiti dall'appaltatore gli interventi richiesti dall'organo di collaudo per la risoluzione di alcune criticità riscontrate. Nel mese di settembre è intervenuto il collaudo tecnico amministrativo delle opere.

### **Riqualifica e modifica Svincolo Forlanini**

*(Opere assentite Convenzione 7 dicembre 1999)*

La Commissione, prevista dall'art. 240 comma 1 del D.Lgs. 163/2006, costituitasi il 7 febbraio 2013, ha proposto di definire il contenzioso relativo al valore delle riserve iscritte dall'appaltatore al conto finale, con la proposta di accordo bonario che è stato sottoscritto nel mese di ottobre.

### **Intervento di mitigazione acustica in comune di Vimercate, frazione Oreno**

*(Opere assentite Convenzione 7 dicembre 1999)*

Nel mese di dicembre è stato sottoscritto l'accordo bonario ex Art.240 D. Lgs. 163/2006 con l'appaltatore, si è tuttora in attesa della nomina del collaudatore tecnico amministrativo per la chiusura dell'investimento.

### **Intervento di mitigazione acustica in comune di Usmate**

*(Opere assentite Convenzione 7 dicembre 1999)*

I lavori per la realizzazione delle barriere acustiche in comune di Usmate sono ultimati. Nell'autunno del 2013 è intervenuto il collaudo tecnico amministrativo delle opere.

### **Realizzazione della viabilità di accesso al Nuovo Polo Fieristico di Rho-Pero**

*(Opere assentite Convenzione aggiuntiva 24 giugno 2004)*

Relativamente alla controversia giudiziale attivata dalla A.T.I. incaricata della Direzione Lavori dell'opera, nel mese di settembre è stato sottoscritto l'atto transattivo, che pone fine al contenzioso, come meglio descritto nel paragrafo 1.4.

### **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 e in buona parte conclusi alla data del 31 dicembre 2013, hanno visto la messa in sicurezza delle pile del ponte nei confronti dello scalzamento ad opera delle correnti ed il conseguente rischio di destabilizzazione strutturale dell'infrastruttura. Si è tuttora in attesa dell'approvazione della 1^ perizia di variante tecnica e suppletiva che, resasi necessaria in ragione dell'imprevedibile mutamento della configurazione dell'alveo per effetto delle piene degli ultimi anni, è stata inoltrata al Concedente nel marzo 2013.

## **Interventi ambientali e paesaggistici:**

*(Nuovi Investimenti Schema di Convenzione Unica 7 novembre 2007)*

### **Barriere antirumore - Comune di Rozzano**

I lavori sono stati ultimati in data 6 aprile 2013, con 182 giorni di anticipo rispetto alla scadenza contrattuale, per effetto di una modifica alla tipologia di sottofondazioni che ha consentito la riduzione dei tempi di esecuzione nonché un risparmio di costi di realizzazione dell'opera. Si è in attesa dell'approvazione del Concedente Ministero della perizia di variante tecnica migliorativa e della conclusione del collaudo tecnico amministrativo.

### **Barriere antirumore (galleria fonica) - Comune di Cologno Monzese**

Intervenuta, alla fine dell'agosto 2012, l'efficacia della dichiarazione di pubblica utilità dell'opera attraverso l'approvazione da parte dell'Ente concedente del progetto definitivo, sono state attivate le procedure per gli espropri e le attività per lo spostamento dei sottoservizi interferenti. Sono stati inoltre richiesti all'Ente concedente alcuni chiarimenti relativamente all'applicazione di disposizioni normative relative al D.lgs. 35/2011. È in fase di avvio la procedura per l'affidamento della progettazione esecutiva, della realizzazione e della relativa manutenzione.

### **Barriere antirumore - Comune di Pavia lungo la Tangenziale Ovest di Pavia**

I lavori, consegnati in data 18 ottobre 2012, alla data del 31 dicembre 2013 risultano sostanzialmente ultimati. Recuperato l'iniziale ritardo dovuto a difficoltà organizzative dell'appaltatore, i lavori sono infatti proseguiti conformemente al programma approvato, in anticipo rispetto ai termini contrattuali che ne prevedevano l'ultimazione nel mese di aprile 2014.

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

Nel corso del 2013, conseguite le approvazioni del Comune di Milano, si è proceduto all'invio al Concedente per superiore approvazione dei progetti degli interventi Milano Est 1 (maggio 2013) e A7 Famagosta (giugno 2013), per il quale si è richiesto l'accorpamento all'intervento A7 Cantalupa già inoltrato nel settembre 2012. Il progetto relativo all'intervento Milano Est 2 è tuttora in attesa delle approvazioni di competenza del Comune di Milano.

### **Barriere antirumore Comune di Buccinasco (Tangenziale Ovest) e Comune di Trivolzio (Autostrada A7)**

Relativamente al progetto esecutivo dell'intervento di mitigazione acustica in Comune di Buccinasco, inoltrato all'Ente concedente per approvazione nel dicembre 2012, si è tuttora in attesa di decreto approvativo per poter avviare le procedure di affidamento. Relativamente all'intervento in comune di Trivolzio nel mese di gennaio 2014 è stato inviato al Ministero il progetto esecutivo.

### **Sistemazioni a verde**

I tre progetti, relativi alla realizzazione lungo le tangenziali di Milano di interventi per la mitigazione dell'impatto ambientale dell'infrastruttura attraverso la trasformazione delle aree incolte e residuali, hanno conseguito le necessarie approvazioni degli Enti interessati e, nel mese di ottobre 2013, si è proceduto all'invio degli stessi al Ministero concedente per approvazione.

## **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**

I lavori, che prevedono la riqualificazione dei sicurvia dell'asse autostradale e dei relativi svincoli, hanno subito

nel corso del 2013 una serie di sospensioni parziali sia per avverse condizioni meteorologiche sia per esigenze di esercizio, che hanno portato ad un differimento del termine di ultimazione che, unitamente al ritardo nel rilascio delle autorizzazioni da parte degli Enti preposti per l'esecuzione dei lavori in corrispondenza dei cavalcavia ed ai maggiori tempi per i lavori aggiuntivi di cui alla perizia di variante n.1, è stato fissato il termine di ultimazione a maggio 2014. I lavori sono in corso di esecuzione nel rispetto dei nuovi termini contrattuali.

#### **Adeguamento dei sicurvia spartitraffico e laterali e illuminazione Tangenziale Ovest**

I lavori, che prevedono l'adeguamento delle barriere di sicurezza della Tangenziale Ovest e la realizzazione dell'impianto d'illuminazione, sono stati consegnati nel mese di luglio 2013, a conclusione di un procedimento di affidamento protrattosi per oltre due anni a causa di una pluralità di impugnative dei soggetti partecipanti alla procedura di gara.

I lavori sono attualmente in corso di esecuzione e, per effetto della riduzione dei tempi di esecuzione offerta dall'appaltatore, l'ultimazione è prevista per il primo trimestre del 2015.

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

In data 2 aprile sono stati ultimati i lavori di manutenzione straordinaria in argomento, nel pieno rispetto dei tempi contrattuali. Sono in corso di esecuzione le operazioni di collaudo tecnico amministrativo.

#### **Interventi straordinari sui manufatti della Tangenziale Ovest in corrispondenza dell'interconnessione con l'Autostrada A4 in località Ghisolfia**

I lavori, relativi alla straordinaria manutenzione dei n.6 manufatti dell'interconnessione tra l'Autostrada A4 e la Tangenziale Ovest, sono in corso di esecuzione. Nel mese di novembre 2013 la perizia di variante n.1, per lavori ed oneri per la sicurezza, ha aggiornato la data di ultimazione al novembre 2014. I lavori procedono conformemente alle previsioni di perizia.

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

I lavori per l'esecuzione della riqualifica e ampliamento del casello di Gropello Cairoli sono stati aggiudicati in via definitiva nel mese di gennaio, successivamente, in ragione della cessione del ramo di azienda da parte dell'affidatario ed all'esecuzione delle necessarie verifiche circa il nuovo appaltatore, la consegna dei lavori è stata rinviata sino al mese di ottobre 2013. I lavori sono attualmente in corso e l'ultimazione è prevista entro la fine del 2014.

#### **Progetto centrale fotovoltaica a campo da 4,59 MWp**

Nel mese di luglio 2013, completata la progettazione definitiva, si è proceduto all'invio al Concedente del progetto per l'approvazione. Si è in attesa del decreto per procedere all'avvio delle procedure di gara per progettazione esecutiva ed esecuzione lavori.

#### **Realizzazione strada di servizio su S.P. 184**

I lavori prevedono la realizzazione, in prossimità della barriera di Milano ovest, di una strada di servizio con accessi sulla S.P. 184. La consegna è avvenuta nell'aprile 2013 e l'ultimazione è intervenuta nel mese di marzo 2014.

## **Miglioramento viabilità di adduzione allo svincolo di Cascina Gobba della Tangenziale Est – prima fase**

*(Nuovi Investimenti Schema di Convenzione Unica 7 novembre 2007)*

Rispetto alle previsioni di piano finanziario, l'attuazione di tale investimento risulta posticipata in relazione al protrarsi della procedura di Valutazione di Impatto Ambientale. Nel mese di marzo 2013 si è proceduto all'avvio della Conferenza dei Servizi successivamente, nel febbraio 2014, è stato perfezionato il relativo Accordo Stato-Regione. Dopo la conclusione della conferenza dei servizi e conseguita l'approvazione del progetto definitivo da parte del Concedente si avvieranno le procedure per l'affidamento della progettazione esecutiva e della realizzazione dei lavori

## **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)*

Nel corso del 2013 si è registrata l'espressione di compatibilità ambientale di Regione e Commissione V.I.A., oltre all'esperimento della Conferenza dei Servizi. Inoltre, nella seduta dell' 8 agosto 2013 il CIPE ha disposto il finanziamento della variante di attraversamento in sotterranea della linea ferroviaria Milano-Saronno per complessivi 55 milioni. Recepte le prescrizioni della Conferenza dei Servizi si è provveduto, in data 29 novembre 2013, all'invio del progetto esecutivo alla S.V.C.A. per approvazione.

I lavori sono prossimi all'avvio e si prevede che potranno essere rispettate le scadenze intermedie dettate dall'Esposizione Universale del 2015.

## **S.E.T. - Sistema Europeo di Telepedaggio**

*(Nuovi Investimenti in corso di approvazione)*

Nel mese di luglio sono terminate le attività di adeguamento di tutte le piste dell'intera rete autostradale in concessione e della componentistica hardware al S.E.T.. Questo assetto consente di accettare i transiti dei veicoli che installano apparati di bordo previsti dalla normativa europea, tuttavia ad oggi nessun operatore S.E.T. risulta ancora attivo. Al fine di poter ottemperare a quanto richiesto dalla Direttiva comunitaria, (Commissione 2009/750/CE del 6 ottobre 2009), nell'ambito del sistema di interconnessione, tutte le concessionarie in collaborazione anche con l'associazione di comparto hanno avviato le attività necessarie alla realizzazione del sistema centrale, al fine del rilevamento del percorso reale.

Nel corso dell'anno si sono inoltre concluse le progettazioni preliminari dei progetti che saranno inseriti nel programma degli investimenti del prossimo aggiornamento del piano finanziario.

# **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 e appalti, espropri e a pretese risarcitorie di vario genere.

La Società ha impugnato il decreto ministeriale con il quale il Ministro delle Infrastrutture e dei Trasporti - di

concerto con il Ministro dell'Economia e delle Finanze - ha riconosciuto l'adeguamento tariffario per l'anno 2013 in misura inferiore a quanto richiesto. Nelle more del giudizio è stato emesso un nuovo decreto interministeriale che ha riconosciuto alla Società l'intero aggiornamento tariffario richiesto, pari al 2,23%, circostanza per cui la Società ha rinunciato alla discussione dell'istanza cautelare.

A inizio anno sono stati attivati due ricorsi, con domanda cautelare, con i quali due concorrenti hanno impugnato l'aggiudicazione definitiva della gara per l'affidamento dei lavori di adeguamento dei dispositivi di sicurezza spartitraffico e di illuminazione della Tangenziale Ovest. In un primo caso il giudice adito ha emesso pronuncia d'incompetenza territoriale mentre nel secondo caso la domanda di sospensiva del provvedimento di aggiudicazione è stata respinta. Successivamente a tale esito è stato stipulato il contratto con il concorrente primo classificatosi.

In ordine alla gara similare per l'Autostrada A7 - i cui lavori già appaltati sono in corso di esecuzione - un concorrente non aggiudicatario, dopo aver ottenuto la reiezione dei ricorsi in primo grado, ha promosso appello avanti il Consiglio di Stato che è stato discusso il 3 dicembre 2013. Nell'aprile 2014 è stata comunicata la sentenza che ha respinto l'impugnativa del concorrente.

Nello stesso periodo è stata pronunciata la sentenza del Tar relativa al risarcimento danni chiesto dal concorrente secondo classificato per il mancato affidamento dell'appalto di fornitura e posa in opera delle pareti mobili per la nuova sede societaria. Il Tar ha riconosciuto voci di danno più contenute rispetto alle pretese avanzate, riconoscendo il danno da perdita di chance e curriculare.

La materia del contendere è venuta meno in relazione alla controversia avviata dal concorrente escluso dalla gara per l'affidamento della gestione dei servizi ambientali sull'intera tratta di competenza: infatti a seguito della rinnovazione della verifica di anomalia dell'offerta - disposta in base al provvedimento cautelare del Tar - la stessa è risultata congrua ed il contratto è stato stipulato.

Si trova pendente avanti il Consiglio di Stato il ricorso promosso dal Ministero dell'Ambiente avverso la sentenza con cui il Tar ha annullato i provvedimenti ministeriali che imponevano alla Società interventi di bonifica dell'area sita nel comune di Sesto San Giovanni (ex area Falck) occupata da opere autostradali. Nel marzo 2013 è stata resa dal Tar, in sede cautelare, un'ordinanza favorevole alla Società, che aveva nuovamente impugnato il decreto direttoriale, che reiterava oneri di bonifica e messa in sicurezza a carico della stessa. Il provvedimento è stato infatti sospeso in sede cautelare e a seguito dell'udienza di merito, tenutasi lo scorso 28 novembre, è stata emessa nel gennaio 2014 la sentenza che ha accolto il ricorso della Società.

Nel luglio 2013 è stato notificato un atto di citazione con il quale vengono contestate alla Società presunte condotte omissive a fronte dello stoccaggio, da parte di imprese terze, di rifiuti nelle aree di proprietà dell'attore, ricadenti nel perimetro ove insistono gli interventi relativi alla ristrutturazione dello svincolo di Lambrate e al collegamento al Centro Intermodale di Segrate. La Società, che è stata coinvolta in quanto stazione appaltante di tali opere, si è costituita in giudizio sostenendo l'estraneità da ogni addebito e chiedendo di essere mallevata dall'appaltatore.

E' pendente l'appello promosso dall'operatore risultato soccombente in primo grado nella causa dallo stesso attivata avverso i provvedimenti ostativi all'apertura di una stazione di servizio lungo l'autostrada A7 in località Cantalupa. Avverso lo stesso operatore la Società si è determinata a introdurre un nuovo giudizio impugnando la delibera del comune di Milano e il conseguente contratto di locazione di area a favore dello stesso operatore, sul presupposto che l'iniziativa fosse connessa alla stazione di servizio. L'istanza cautelare promossa da Serravalle è stata respinta ma la pendenza del giudizio tutela la Società avverso interventi che possano arrecare pregiudizio. La causa promossa dal concorrente non aggiudicatario in relazione all'appalto per la fornitura di elementi di recinzione, dopo la reiezione della domanda di sospensiva del provvedimento di aggiudicazione, è proseguita con la presentazione di motivi aggiunti e il Tar ha disposto la procedura di verifica per dirimere le questioni controverse. La nomina del verificatore - in base all'ordinanza del Tar - è stata disposta dal Ministero delle

Infrastrutture. La relazione del verificatore – non favorevole per la Società – è stata depositata nel marzo 2014; nel mese di maggio 2014 il Tar ha disposto la rinnovazione della verifica in quanto la stessa non si era tenuta in contraddittorio fra le parti. Il nuovo incombenza istruttorio dovrà concludersi prima della prossima udienza fissata per il 15 ottobre 2014.

E' stata infine discussa in dicembre la domanda cautelare introdotta dal concorrente non ammesso al proseguo delle operazioni della procedura ristretta per l'affidamento del servizio di supporto informatico all'esazione pedaggi. La domanda è stata respinta.

Con riferimento al contenzioso relativo alla costruzione di opere autostradali, nel corso dell'anno si sono registrati alcuni componimenti relativi a contenziosi pendenti da tempo.

Il giudizio pendente nei confronti dell'appaltatore delle opere di accessibilità al Nuovo Polo Fieristico di Rho-Pero, 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, è stato interrotto dall'intervenuto fallimento dell'impresa mandataria. Il giudizio è stato riassunto a inizio anno e la Società ha altresì presentato istanza di insinuazione al passivo fallimentare. A inizio del 2014 il Giudice ha dichiarato esecutivo lo stato passivo ma l'istanza presentata dalla Società è stata respinta; si è pertanto stabilito di procedere con la redazione dell'atto di opposizione allo stato passivo.

In merito alla stessa opera, in data 6 settembre è stato sottoscritto dalla Società il verbale di conciliazione, approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 25 luglio, che prevede la transazione con l'Associazione Temporanea di Imprese affidataria dell'incarico di direzione lavori e coordinamento della sicurezza. L'accordo, in cui sono state sensibilmente dimensionate le pretese attoree, è stato sottoscritto nel mese di settembre e l'udienza fissata nel febbraio 2014 servirà solo alla verifica dell'avvenuto adempimento.

La società affidataria della Direzione Lavori, relativamente all'appalto riguardante la ristrutturazione dello svincolo di Lambrate e collegamento al Centro Intermodale di Segrate, ha promosso procedura di arbitrato chiedendo il riconoscimento di un importo di 16 milioni a vario titolo. Si è costituito il collegio arbitrale, e, dopo l'iniziale scambio di memorie, si è esperito il tentativo di conciliazione che non ha avuto esito favorevole. La procedura arbitrale è proseguita con l'udienza del 31 ottobre nella quale gli arbitri si sono riservati di valutare se emettere un lodo parziale sulle eccezioni sollevate dalla Società ovvero disporre una consulenza tecnica d'ufficio. Le parti si sono dichiarate disponibili a non tralasciare alcun tentativo di componimento. Nel mese di aprile è stato emesso il lodo arbitrale sulla domanda di arbitrato introdotta dalla società incaricata della progettazione, direzione lavori e coordinamento della sicurezza dei lavori. Il lodo, assumendo l'intesa raggiunta fra le Parti, ha statuito una serie di reciproci adempimenti la cui puntuale esecuzione porrà fine alla controversia.

Sempre in merito a quest'ultima opera, è stato riattivato da una società espropriata il ricorso per l'annullamento della delibera della Giunta Reg. 21/11/03 n.7/15184, avente a oggetto il relativo progetto definitivo. Poiché la pratica espropriativa è stata definita ormai da tempo la Società ha concordato con il ricorrente la rinuncia ai ricorsi ed è stata dichiarata cessata la materia del contendere.

Nel mese di maggio è stato redatto l'atto notarile di acquisizione delle aree relative a una datata pratica espropriativa, di un terreno pertinente lo svincolo "Molino Dorino" in Tangenziale Ovest, risalente agli anni '90 e connessa alle opere per i Mondali di calcio dell'epoca. La transazione era stata autorizzata già nel 2011, ma i cedenti hanno avuto difficoltà nel reperire gli originari titoli di provenienza, ragion per cui la stipula dell'atto e l'abbandono del giudizio si sono definiti solo nei primi mesi del 2013.

Eguale in fase di CTU si trova un'altra causa promossa da appaltatore, affidatario di lavori per la realizzazione di opere di mitigazione acustica lungo la Tangenziale Ovest, che ha contestato l'applicazione delle penali nonché iscritto riserve di cantiere in contabilità.

Alla fine dell'anno la Società ha contestato sia in sede ordinaria sia avanti la Commissione Tributaria le ordinanze ingiunzioni e gli avvisi di accertamento con cui la Regione Lombardia ha imposto il pagamento dei canoni per l'occupazione e l'uso di demanio idrico per il triennio 2010-2012. La Società aveva già impugnato i canoni dell'annualità 2010 e la causa è tuttora pendente; purtuttavia la Regione si è determinata ad attivare le procedure di riscossione coattiva avverso la quale la Società si è opposta per le ragioni già fatte valere, cui si aggiunge il fatto che a partire dal 2013 la Regione ha determinato nuovi parametri di calcolo e conseguenti nuovi importi di canone pagati dalla Società.

La Società si è infine costituita parte civile 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 vi è ampia evidenza mediatica. La costituzione è stata effettuata nei confronti dell'ex Amministratore Delegato e dell'ex Direttore Tecnico e la prima udienza dibattimentale si è tenuta il 26 giugno, con fissazione del calendario delle successive udienze dell'anno.

### Contenzioso del lavoro

Durante l'anno 2013 sono state decise in primo grado due cause (dieci lavoratori), entrambe con esito favorevole ai lavoratori ricorrenti, per le quali la Società ha presentato appello. Altre due cause (tre lavoratori) sono state conciliate e una (cinque lavoratori) è stata abbandonata per cessazione della materia del contendere.

Al 31 dicembre 2013 risultano ancora attive diciannove cause, relative a complessivi ventinove lavoratori, tutte pendenti in grado di appello.

In data 5 marzo 2014, il giudice di appello, in riforma alla sentenza di primo grado, ha accolto il ricorso di una ex dipendente dichiarando il diritto alla riassunzione e condannando la Società al pagamento di un'indennità risarcitoria. La Società presenterà ricorso per cassazione avverso tale provvedimento.

### Contenzioso societario

#### Milano Serravalle/ ex Presidenti

Nel corso dell'anno si è provveduto ad incaricare un professionista per la verifica di eventuali immobili da pignorare e in data 12 novembre 2013 il Consiglio di Amministrazione, preso atto delle difficoltà riscontrate nel recupero del credito derivante dalle sentenze favorevoli ottenute dalla Società, ha deliberato di addivenire alla soluzione transattiva alle migliori condizioni possibili. La suddetta transazione è stata sottoscritta nel mese di aprile 2014.

Con riferimento al contenzioso in essere con un altro ex presidente, in data 27 agosto 2013 la Corte di Cassazione ha depositato la sentenza con la quale ha ritenuto infondati i motivi dedotti dall'ex Presidente e ha rigettato il ricorso proposto, condannandolo altresì alle spese di lite. A seguito della pronuncia della Cassazione, la Società ha richiesto copia esecutiva della sentenza in vista di una possibile azione esecutiva e, valutate le risultanze investigative condotte sul patrimonio dell'ex presidente, ha deciso di non procedere con alcuna azione esecutiva nei suoi confronti.

### Privacy – documento programmatico sulla sicurezza

La Società ha provveduto, nel 2013, ad adeguare il Documento Programmatico sulla Sicurezza. Pur essendo venuto meno l'obbligo dell'adeguamento dello stesso, la Società vi provvede comunque, al fine di attestare il costante aggiornamento delle misure di sicurezza vigenti e obbligatorie.

## 1.5 Gli organi societari

### Assemblea dei Soci

L'Assemblea del 15 marzo 2013 in sede straordinaria ha modificato gli articoli 14 e 19 dello Statuto sociale come disposto dalla Legge n.120 del 12 luglio 2011 che ha introdotto le c.d. "quote di genere" finalizzate ad incrementare la presenza del "genere meno rappresentato" nei Consigli di Amministrazione e nei Collegi Sindacali di società quotate e società controllate da pubbliche amministrazioni. Nella stessa riunione i Soci hanno deliberato altresì di determinare in 100.000 euro la somma che il Consiglio di Amministrazione potrà destinare a libere elargizioni nel corso dell'anno 2013.

L'Assemblea dei Soci riunitasi in data 16 luglio 2013, in prosecuzione dei lavori assembleari del 18 giugno 2013 ha deliberato di: i) destinare l'utile di esercizio pari a 19.591.544 euro a riserva straordinaria, avendo già adempiuto a quanto richiesto dall'art. 2430 c.c. in merito alla riserva legale; ii) nominare il Consiglio di Amministrazione, che resterà in carica fino all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2013. Nel corso della seduta, le determinazioni in ordine all'eventuale dismissione di quote azionarie delle società partecipate e alla proposta di aumento di capitale, su richiesta del Socio di maggioranza, sono state rinviata, in attesa di decisioni conseguenti all'esito della procedura di gara indetta per l'alienazione dell'82,4% del capitale sociale chiusasi il 10 luglio 2013 senza offerte.

L'Assemblea dei Soci del 25 ottobre 2013 ha autorizzato l'accensione di nuovi finanziamenti attraverso l'emissione di un prestito obbligazionario non convertibile da destinare agli investimenti al corpo autostradale di importo non superiore a 300 milioni. Nella stessa riunione i Soci hanno espresso voto favorevole all'aumento di capitale di Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. per complessivi 267.639.000 euro, autorizzando altresì l'esercizio del diritto di opzione fino all'intero ammontare dell'aumento di capitale, anche attraverso l'esercizio del diritto di prelazione sull'inoptato, demandando al Consiglio di Amministrazione, nell'ambito delle sue competenze e responsabilità, la valutazione sull'opportunità dell'esercizio del diritto di opzione e di prelazione, ovvero alla rinuncia anche parziale del diritto di opzione, sulla base della situazione finanziaria societaria e nel rispetto dei parametri determinati dal Piano Economico Finanziario allegato alla convenzione.

### Rapporto socio-ambientale

Anche nel corso del 2013 la Società Serravalle ha raccolto e monitorato gli indicatori di performance economica, sociale ed ambientale, senza però divulgare l'aggiornamento del Rapporto socio-ambientale. L'ultima edizione di tale documento è stata pubblicata nel 2012 e riassume l'andamento della Società nel quinquennio 2007 - 2011.

Nel corso dell'anno sono stati condivisi con l'alta direzione specifici obiettivi di sostenibilità per i prossimi anni e si definirà la strategia per conseguirli. Tale processo sarà rendicontato nel Bilancio di Sostenibilità 2013.

### Erogazioni liberali e sponsorizzazioni

Nel corso del 2013, attraverso apposite determinazioni dell'Assemblea e del Consiglio di Amministrazione, sono state erogate 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 233.180 euro.

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

Il 19 aprile 2013, il Consiglio di Amministrazione ha approvato un nuovo testo di Modello Organizzativo, aggiornato alla luce delle novità normative intercorse negli ultimi due anni. In particolare, l'aggiornamento ha interessato la parte generale del modello e le parti speciali di seguito riportate:

- A. reati contro la Pubblica Amministrazione,
- C. reati societari,
- D. delitti contro la personalità individuale e impiego di cittadini di paesi terzi con soggiorno irregolare,
- I. reati ambientali.

Le novità normative sopra citate sono riconducibili ai seguenti provvedimenti legislativi: (i) D.Lgs. 121/2011 del 7 luglio 2011 (il quale ha introdotto nel novero dei reati presupposto del D.Lgs. 231/01 i c.d. "reati ambientali"), (ii) il D.lgs.109/2012 (il quale ha ulteriormente modificato il D. Lgs. n. 231/2001 ampliando l'elenco dei reati presupposto con quello afferente l'impiego di cittadini di paesi terzi il cui soggiorno sia irregolare); (iii) la Legge 6 novembre 2012, n. 190, recante "disposizioni per la prevenzione e la repressione della corruzione e dell'illegalità nella pubblica amministrazione", in vigore a partire dal 28 novembre 2012.

### **Progetto Qualità ISO 9001**

Nel corso dell'anno è stato avviato il progetto di gestione Qualità ISO 9001, coinvolgendo il management aziendale e un gruppo di lavoro interdirezionale per analizzare processi e attività e per definire le sinergie ed integrazione tra i sistemi di gestione già in essere in azienda. Il lavoro svolto si finalizzerà nel corso del 2014 con l'avvio dell'iter di certificazione del sistema stesso.

### **Adeguamento Decreto Legislativo 33/2013 - Trasparenza**

Nel mese di novembre 2013 la Società, in ottemperanza all'art.14 del d.lgs. 33/2013, ha pubblicato sul proprio sito aziendale i dati relativi agli organi sociali e ai dirigenti.

### **Adeguamento alla Legge 190/2012- Anticorruzione**

La Società si è adeguata alla normativa anticorruzione nominando, tra l'altro, il proprio direttore generale quale "Responsabile della Prevenzione della Corruzione e per la Trasparenza" ai sensi della Legge 190 del 6 novembre 2012 e del Piano Nazionale Anticorruzione (P.N.A.) e ha creato la sezione "amministrazione trasparente" nel proprio sito aziendale.

### **Alienazione partecipazione Serravalle**

In data 18 gennaio 2013 gli azionisti 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 in Milano Serravalle corrispondente all'82,405% del capitale sociale per un importo a base d'asta determinato in 660.063.048,75 euro. Al termine previsto per il ricevimento delle offerte di acquisto, fissato al 10 luglio, non sono pervenute offerte.

In data 6 novembre 2013 il socio A.S.A.M. S.p.A. ha pubblicato un nuovo bando per la cessione dell'intera partecipazione detenuta in Milano Serravalle corrispondente al 52,9% per un importo a base d'asta determinato in euro 381 milioni. Alla scadenza del termine, fissato al 6 dicembre 2013, nessuna offerta è pervenuta. A seguito della suddetta risultanza il Consiglio di Amministrazione dell'11 dicembre 2013, ha avviato un'analisi giuridica ed economica finalizzata a verificare la fattibilità di un eventuale collocamento delle azioni della Società sul mercato telematico azionario.

## **1.6 I rapporti con l'Ente Concedente: adempimenti e novità normative**

Nel corso della prima parte dell'anno la Società è stata particolarmente impegnata nell'attività di revisione del piano economico finanziario dal momento che con il 31/12/2012 è venuto a scadere il primo periodo regolatorio.

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. A tale riguardo, in data 21 marzo 2013 con direttiva CIPE 27/2013 è stato approvato il documento tecnico "Modalità e criteri per gli aggiornamenti quinquennali dei piani economici finanziari".

In ottemperanza alla delibera 27/2013, che ha fissato nel 30 giugno del primo esercizio del nuovo periodo regolatorio il termine ultimo per l'aggiornamento del piano economico finanziario, la Società, in data 28 giugno, ha trasmesso all'Ente concedente tutti gli elaborati costituenti la proposta di aggiornamento quinquennale del piano. Nel mese di novembre, a seguito di incontri di approfondimento con il Concedente e di richieste dello stesso tese ad addivenire alla chiusura dell'iter approvativo del piano finanziario entro il 2013, la Società ha fornito una serie di chiarimenti e documentazione al Ministero. Alla data di chiusura della presente relazione l'iter è ancora in corso.

Con riguardo ai disposti convenzionali 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 2012, è stato rispettato.

In merito 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. La Società ha inoltre reiterato la richiesta di svincolo della Riserva straordinaria vincolata per ritardati investimenti, tuttavia l'Ente concedente non ha ritenuto opportuno, in via prudenziale considerato il significativo fabbisogno finanziario derivante dai nuovi investimenti contenuti nell'aggiornamento del piano economico finanziario, accordare lo svincolo della stessa.

Relativamente alla prescrizione attinente agli investimenti in partecipazioni, avendo la Società nel corso del

semestre sottoscritto aumenti di capitale nelle partecipate eccedenti le previsioni del piano economico finanziario, il 3 luglio, la stessa ha dato evidenza al Concedente di disporre di linee di credito e disponibilità liquide tali da garantire la copertura dei ritardati investimenti che, alla data del 31/12/2012, si attestavano a circa 150 milioni di euro.

Nell'ambito delle novità normative, il 21 giugno 2013 è stato pubblicato il Decreto Legge n. 69 recante "Disposizioni urgenti per il rilancio dell'economia" cosiddetto decreto "del Fare" (successivamente convertito in Legge 9 agosto 2013 n. 98), contenente alcune disposizioni di rilevanza per il settore autostradale. A riguardo le misure di maggior interesse previste sono:

- l'istituzione di un fondo di oltre 2 miliardi di euro ripartiti nel quinquennio 2013 – 2017 al fine di assicurare la continuità dei lavori in corso, ovvero il perfezionamento degli atti contrattuali finalizzati all'avvio dei lavori;
- in materia di defiscalizzazione, la riduzione del limite del valore dell'opera da 500 a 200 milioni di euro e l'estensione dal 2015 al 2016 del limite temporale entro il quale devono essere approvati i progetti definitivi, per poter accedere alla suddetta agevolazione;
- la semplificazione in materia di DURC emesso nell'ambito dei contratti pubblici;
- la modifica dell'iter di approvazione degli aggiornamenti annuali delle tariffe di pedaggio, con l'eliminazione del passaggio intermedio relativo alla trasmissione dal concedente al Ministero nonché l'anticipazione al 15 ottobre – precedentemente era al 30 ottobre, della scadenza per la proposta di variazione tariffaria che la concessionaria intende applicare comprensiva della componente relativa alla remunerazione dei nuovi interventi aggiuntivi.

## 1.7 Provvista finanziaria

Nel mese di settembre il Consiglio di Amministrazione della Società è stato investito della necessità da parte della Società di provvedere al reperimento di nuova provvista finanziaria da destinare agli investimenti al corpo autostradale che, alla luce dell'acquisizione del Rating ed all'indebitamento finanziario in capo alla Società nonché all'attuale situazione dei mercati finanziari, è stata individuata attraverso l'emissione di un prestito obbligazionario.

In attesa delle delibere degli organi competenti, è stato avviato un monitoraggio preliminare con primari istituti di credito specializzati in *Debt Capital Markets*, al fine di individuare l'interesse per l'operazione e successivamente è stata inviata una lettera di invito a presentare offerta per la "Selezione dei *lead managers* e *bookrunner* per il collocamento di un prestito obbligazionario di ammontare indicativo pari a euro 300 milioni".

Durante la predisposizione delle fasi di selezione l'Assemblea Ordinaria dei Soci, tenutasi in prima convocazione il 25 ottobre 2013, ha deliberato di autorizzare la Società all'accensione di nuovi finanziamenti attraverso l'emissione di un prestito obbligazionario non convertibile da destinare agli investimenti al corpo autostradale di importo non superiore a 300 milioni. Il processo di selezione si è concluso alla fine del mese di novembre portando all'individuazione del raggruppamento composto da Royal Bank of Scotland, BNP Paribas, Goldman Sachs International quali *joint lead managers* e *joint bookrunners*.

I primi giorni di dicembre si è svolto presso gli uffici della Società il primo incontro (cd. *kick off meeting*) con tutti gli attori coinvolti nell'operazione (istituti di credito, legali, Società di revisione legale dei conti).

Successivamente al suddetto incontro è stata avviata in modo serrato l'attività propedeutica alla stesura del prospetto informativo – documento destinato agli investitori – nonché all'aggiornamento della situazione contabile al fine di fornire agli investitori, al momento del collocamento, tutte le informazioni economiche e finanziarie il più attuali possibili.

### **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.



*A7 Milano Serravalle - Mezzo Alfa in azione*

## 2. Le risorse umane e l'organizzazione

## 2.1 Organici e organizzazione

Rispetto all'esercizio precedente, il 2013 presenta una variazione occupazionale marginale, con una leggera diminuzione dell'organico medio passato da 702,94 unità a 702,10 (-0,12%).

Organico medio - teste	2013	2012	Variazione	Variazione %
Dirigenti	7,42	8,88	-1,46	-16,44
Impiegati	182,67	181,36	1,31	0,72
Impiegati Part-Time	24,17	22,08	2,09	9,47
Impiegati turnisti	325,83	323,09	2,74	0,85
Part-Time turnisti	151,67	156,33	-4,66	-2,98
Operai	6,42	6,92	-0,50	-7,23
<b>Totale a tempo indeterminato</b>	<b>698,18</b>	<b>698,66</b>	<b>-0,48</b>	<b>-0,07</b>
<b>A tempo determinato</b>	<b>3,92</b>	<b>4,28</b>	<b>-0,36</b>	<b>-8,41</b>
<b>Totale generale</b>	<b>702,10</b>	<b>702,94</b>	<b>-0,84</b>	<b>-0,12</b>

Le variazioni dell'organico medio avvenute nell'anno sono costituite principalmente dalle seguenti movimentazioni:

- + 4,07 per effetto di nuove assunzioni a tempo indeterminato relative a personale specializzato e dei trascinamenti delle assunzioni operate nel corso del 2012;
- +2,83 nuove assunzioni a tempo determinato;
- - 0,25 effetto trasferimento infragruppo APL e Milano Serravalle Engineering;
- - 6,03 personale in uscita;
- - 1,46 effetto netto movimentazioni personale dirigenziale.

L'organico medio calcolato in F.T.E. mostra un leggero incremento, pari allo 0,13%, passando da 630,17 risorse del 2012 a 631 del 2013.

## 2.2 Prevenzione e protezione

### Valutazione dei rischi

Il documento aziendale di Valutazione dei Rischi è stato aggiornato in relazione all'evoluzione delle normative applicabili, oltre che per la mutata organizzazione aziendale in data 7/01/2013 e 10/07/2013.

Non sono emerse necessità particolari di adeguamento riguardanti l'insorgenza di nuovi rischi professionali rispetto alla precedente valutazione.

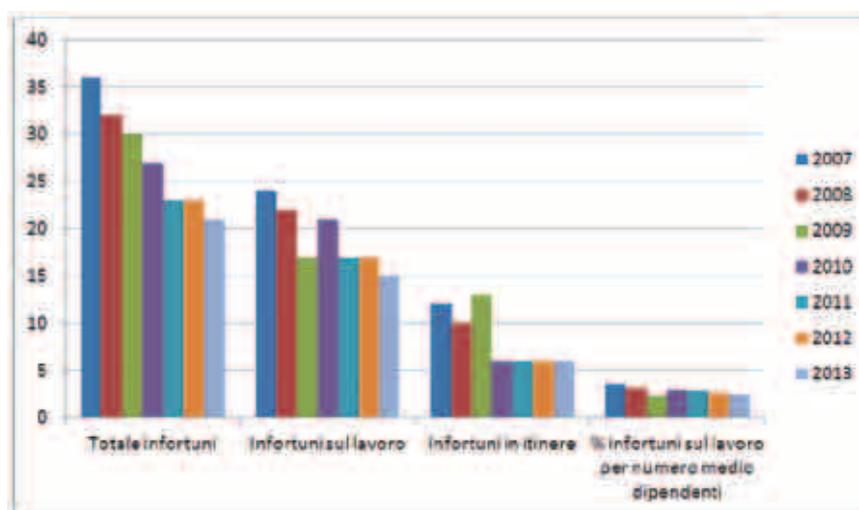
## Analisi infortuni

L'analisi condotta sul periodo 2007-2013 conferma un trend del fenomeno infortunistico che continua ad attestarsi su numeri significativamente contenuti, con evidenti segnali di miglioramento.

Gli eventi infortunistici non hanno determinato alcuna invalidità permanente ed anzi, si sono tutti risolti fisiologicamente in tempi ordinari.

Buona parte degli incidenti non è diretta conseguenza dell'attività lavorativa tipica, ma risultante di episodi accidentali involontari non influenzati da carenze dell'ambiente lavorativo o da macchine ed attrezzature. Le cause principali sono determinate da inciampi, scivolamenti e movimenti scomposti.

L'indagine determina indici INAIL di accadimento e di gravità del fenomeno che rilevano un adeguato livello di sicurezza complessivo.



## Relazione sanitaria

La relazione sanitaria annuale ha evidenziato l'idoneità alla mansione lavorativa specifica per i lavoratori sottoposti a sorveglianza sanitaria, oltre che l'assenza di malattie professionali e/o patologie lavoro correlate.

## Formazione in materia di sicurezza

Intensa è stata la formazione sulle tematiche di sicurezza erogata per i lavoratori e per i soggetti del sistema di prevenzione aziendale.

Proseguono, secondo il piano formativo e attraverso l'utilizzo prevalente di docenza interna, i 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. 81/08.

## Certificazione BS OHSAS 18001:2007

Nel corso del 2013 sono proseguite tutte le attività di coordinamento nell'ambito del sistema di gestione per la salute e sicurezza sui luoghi di lavoro, certificato ai sensi dello standard BS OHSAS 18001. In particolare, nel corso dell'anno sono state superate, con esito positivo, le due verifiche (semestrale e di mantenimento) da parte dell'ente certificatore TUV Italia. In un'ottica di continuo miglioramento, come previsto anche dalla norma stessa,

è stata ridefinita la struttura organizzativa e sono state assegnate specifiche deleghe relativamente al rispetto e all'attuazione delle vigenti disposizioni legislative in materia di sicurezza e igiene sul lavoro e di tutela della salute dei lavoratori. È iniziata anche la revisione dei documenti di sistema alla luce dell'esperienza maturata nel corso dell'anno, delle verifiche interne e delle segnalazioni pervenute.

## **2.3 Relazioni industriali**

Nel 2013 è proseguito il confronto con le Oo.Ss. e la Rappresentanza Sindacale dei Lavoratori conclusosi nel mese di settembre con il rinnovo dell'Accordo integrativo di II° Livello, articolato in due parti:

- il rinnovo del Premio di Risultato per il biennio 2013-2014 e l'introduzione di elementi di Welfare sussidiari, quali il Fondo Sanitario e i permessi orari a sostegno della genitorialità;
- la riforma organizzativa e gestionale dei comparti Esazione, Viabilità ed Impianti di Esazione, indicando le tempistiche delle fasi di avanzamento fino alla completa attuazione, con effetti a tutto il 2015.

L'Accordo Integrativo, sottoposto nel mese di ottobre al vaglio positivo alle assemblee dei lavoratori, è stato recepito dalle parti stipulanti nel mese di novembre e depositato il 4 dicembre 2013 presso il Ministero del Lavoro-Direzione Territoriale del Lavoro di Milano.

### **Rinnovo CCNL di categoria**

In data 1 agosto è stato rinnovato il C.C.N.L. di categoria relativo al periodo 2013-2015 che prevede per la parte economica un incremento retributivo pari a 150 euro/lordi mese riconosciuto a livello contrattuale C. L'incremento è stato suddiviso in cinque tranches da 30 euro l'una, che verranno riconosciute nei mesi di agosto 2013, gennaio e agosto 2014, gennaio e agosto 2015. Gli incrementi dei minimi tabellari definiti non sono considerati efficaci sino alla data del 31 dicembre 2015, ai fini del computo dei compensi relativi a qualsiasi tipologia di lavoro straordinario. Da segnalare tra le novità introdotte l'istituzione dell'Ente bilaterale nazionale Concessionarie Autostrade e Trafori, associazione non riconosciuta senza fine di lucro e di durata a tempo indeterminato, i cui scopi e finalità sono:

- individuare interventi a sostegno del reddito nella gestione delle crisi aziendali per figure specifiche;
- promuovere azioni di verifica e monitoraggio dell'andamento della stabilità occupazionale;
- organizzare studi e ricerche in materia di salute e sicurezza del lavoro con iniziative che consentano alle Società di formare i lavoratori, anche al fine della riduzione dei premi INAIL.

## 2.4 Formazione e sviluppo

Nel 2013 si sono concluse alcune importanti attività formative iniziate nell'anno precedente e propedeutiche al potenziamento di competenze specifiche per determinate aree aziendali. In particolare è stato realizzato un percorso di sviluppo al ruolo dedicato ai responsabili del comparto esazione.

È stata garantita la possibilità di realizzare corsi interdirezionali volti ad offrire un tempestivo aggiornamento in particolare sui nuovi adempimenti in ambito di tracciabilità dei flussi finanziari.

Le principali attività che hanno riguardato la maggior parte della popolazione sono state quelle relative all'aggiornamento, stabilito dall'Accordo Stato-Regioni, per la formazione in materia di salute e sicurezza sul lavoro.

Laddove possibile, sono stati realizzati progetti formativi mediante l'utilizzo di fondi interprofessionali.

Nel mese di maggio, in collaborazione con le donne dell'RSU e la Casa delle Donne Maltrattate di Milano, sono stati organizzati dei seminari sul delicato tema della violenza dalla percezione alla cura di sé. Questa iniziativa ben si colloca all'interno di un percorso che vede l'azienda sempre più sensibile a tematiche quali la conciliazione ed il benessere dei propri dipendenti.



A51 Tangenziale Est - Barriera di Agrate

### 3. I risultati della gestione 2013

## 3.1 Gestione economica

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO					
in migliaia di euro	31/12/2013	%	31/12/2012	%	Variazione 2012/2013
Ricavi per pedaggi	184.352	92,96	186.089	93,05	-0,93%
Ricavi per concessioni	4.825	2,43	5.076	2,54	-4,94%
Altri ricavi e proventi	9.142	4,61	8.831	4,42	3,52%
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>198.319</b>	<b>100,00</b>	<b>199.996</b>	<b>100,00</b>	<b>-0,84%</b>
Costi operativi	-58.872	-29,69	-65.543	-32,77	-10,18%
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>139.447</b>	<b>70,31</b>	<b>134.453</b>	<b>67,23</b>	<b>3,71%</b>
Costo del lavoro	-44.528	-22,45	-43.410	-21,71	2,58%
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>94.919</b>	<b>47,86</b>	<b>91.043</b>	<b>45,52</b>	<b>4,26%</b>
Ammortamento corpo autostradale	-48.000	-24,20	-44.557	-22,28	7,73%
Accantonamento/utilizzo fondo rinnovo	-2.400	-1,21	0	0,00	=
Altri ammortamenti ed accantonamenti	-2.308	-1,16	-2.741	-1,37	-15,80%
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>42.211</b>	<b>21,28</b>	<b>43.745</b>	<b>21,87</b>	<b>-3,51%</b>
Proventi e oneri finanziari	-5.595	-2,82	-6.699	-3,35	-16,48%
Rettifiche valore attività finanziarie	-11.113	-5,60	-6.967	-3,48	59,51%
Proventi e oneri straordinari	0	0,00	2.163	1,08	=
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>25.503</b>	<b>12,86</b>	<b>32.242</b>	<b>16,12</b>	<b>-20,90%</b>
Imposte sul reddito, correnti e anticipate	-12.057	-6,08	-12.650	-6,33	-4,69%
<b>UTILE DEL PERIODO</b>	<b>13.446</b>	<b>6,78</b>	<b>19.592</b>	<b>9,80</b>	<b>-31,37%</b>

Il **valore della produzione** registra alla data del 31/12/2013 una contrazione contenuta pari allo 0,84%; una variazione negativa interessa anche la voce Ricavi per pedaggi che, considerati al netto degli sconti applicati e del canone di concessione integrativo riconosciuto all'Ente concedente, sono diminuiti del 2,10% a causa della contrazione del traffico sulle tratte di competenza e hanno beneficiato degli aumenti tariffari autostradali riconosciuti alla Società in corso d'anno, pari a circa il 2%, attestandosi a 184,4 milioni (186,1 milioni al 31/12/2012).

I Ricavi per concessioni nelle aree di servizio hanno subito una contrazione del 4,94% dovuta al protrarsi della crisi economica che ha inciso in maniera importante sulle vendite dei prodotti oil.

La voce Altri ricavi e proventi presenta valori in crescita rispetto a quelli registrati al 31/12/2012 prevalentemente riconducibili ai maggiori riaddebiti infragruppo.

I costi operativi sono diminuiti nel complesso del 10,18%, dove si registrano variazioni di segno negativo nelle voci di spesa relative a:

- le manutenzioni del corpo autostradale (- 5,5 milioni),

- gli interventi al corpo autostradale (- 0,3 milioni),
- le spese di pubblicità e propaganda (- 0,4 milioni),
- i costi per le utenze (- 0,3 milioni).

Il **valore aggiunto**, grazie alla riduzione dei costi, aumenta del 3,71% (da 134,5 a 139,4 milioni), rappresentando in tal modo il 70,31% del Valore della produzione (67,23% al 31/12/2012).

Il costo del lavoro in aumento del 2,58%, pari a + 1,1 milioni, concorre alla formazione del **marginale operativo lordo**, in crescita da 91 a 94,9 milioni (+ 4,26%). Alla data di chiusura rappresenta il 47,86% del valore della produzione (45,52% al 31/12/2012).

La quota di **ammortamento finanziario**, determinata nel Piano economico finanziario vigente, è pari a 48 milioni, maggiore per 3,4 milioni rispetto a quella accantonata al 31/12/2012.

La quota di accantonamento al fondo di rinnovo è stata calcolata tenendo conto delle manutenzioni programmate e non ancora eseguite alla data del 31/12/2013 nonché della progressione del piano degli investimenti.

La voce altri **ammortamenti e accantonamenti** diminuisce di 0,4 milioni (-15,80%) sostanzialmente riconducibile alla minor quota di accantonamento al fondo rischi e oneri futuri.

Il **risultato operativo** risente della progressione degli ammortamenti diminuendo da 43,7 a 42,2 milioni (-3,51%), mostrando un'incidenza del 21,28% del Valore della produzione, in linea con quella del 21,87% registrata al 31/12/2012.

La **gestione finanziaria** mostra un saldo netto negativo di 5,6 milioni (negativo di 6,7 milioni al 31/12/2012, con una diminuzione del 16,48%), principalmente da attribuire al minor costo del denaro, che ha contratto il valore degli oneri finanziari, pur in presenza di un aumentato livello di indebitamento.

Le **rettifiche di valore di attività finanziarie** comprendono l'adeguamento del valore di partecipazione alla quota di patrimonio netto posseduta al 31 dicembre 2013 della controllata Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. (11,3 milioni) e l'azzeramento della partecipazione nell'Aeroporto di Rivanazzano S.r.l. in liquidazione (0,1 milioni).

L'**utile netto** dell'esercizio, dopo aver scontato imposte sul reddito pari a 12,1 milioni (12,6 nel bilancio 2012), ammonta a 13,4 milioni, in diminuzione del 31,37% rispetto all'esercizio precedente, corrispondente al 6,78% del Valore della produzione.

## 3.2 Gestione patrimoniale

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO					
in migliaia di euro	31/12/2013	%	31/12/2012	%	Variazione 2012/2013
Immobilizzazioni immateriali	7.231	1,06	7.800	1,29	-569
Immobilizzazioni materiali non devolvibili	1.447	0,21	1.721	0,29	-274
Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili	418.346	61,11	419.292	69,49	-946
Immobilizzazioni finanziarie	301.856	44,10	213.621	35,40	88.235
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>728.880</b>	<b>106,48</b>	<b>642.434</b>	<b>106,47</b>	<b>86.446</b>
Crediti verso clienti	43.739	6,39	49.560	8,21	-5.821
Altri crediti, ratei e risconti attivi	16.689	2,44	42.763	7,09	-26.073
Rimanenze	3.354	0,49	2.849	0,47	505
Partecipazioni nell'attivo circolante	44.151	6,45	44.151	7,32	0
Debiti verso fornitori	-56.689	-8,28	-60.821	-10,08	4.132
Altri debiti, ratei e risconti passivi	-38.253	-5,59	-61.603	-10,21	23.350
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>12.991</b>	<b>1,90</b>	<b>16.899</b>	<b>2,80</b>	<b>-3.908</b>
<b>Capitale Investito</b>	<b>741.871</b>	<b>108,38</b>	<b>659.333</b>	<b>109,27</b>	<b>82.538</b>
Fondo imposte differite	-367	-0,05	-722	-0,12	355
Fondo di rinnovo	-42.768	-6,25	-40.368	-6,69	-2.400
Fondo per rischi e oneri	-3.301	-0,48	-3.372	-0,56	71
Fondo trattamento di fine rapporto	-10.908	-1,59	-11.486	-1,90	578
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>684.527</b>	<b>100,00</b>	<b>603.385</b>	<b>100,00</b>	<b>81.142</b>
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>386.311</b>	<b>56,43</b>	<b>372.865</b>	<b>61,80</b>	<b>13.446</b>
Disponibilità liquide	-54.284	-7,93	-85.002	-14,09	30.718
Indebitamento a breve termine	0	0,00	522	0,09	-522
Indebitamento a medio/lungo termine	352.500	51,50	315.000	52,21	37.500
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>298.216</b>	<b>43,57</b>	<b>230.520</b>	<b>38,20</b>	<b>67.696</b>
<b>MEZZI DI TERZI E MEZZI PROPRI</b>	<b>684.527</b>	<b>100,00</b>	<b>603.385</b>	<b>100,00</b>	<b>81.142</b>

Le immobilizzazioni immateriali così come le immobilizzazioni materiali non devolvibili all'Ente concedente registrano, rispetto al 31 dicembre 2012, decrementi (per le prime - 0,6 milioni, per le seconde - 0,3 milioni) dovuti a quote di ammortamento dell'esercizio maggiori del valore degli incrementi.

Le immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili all'Ente concedente, al netto del relativo fondo ammortamento finanziario, mostrano un decremento di 0,9 milioni, spiegato da un incremento per investimenti effettuati, comprensivi degli oneri finanziari capitalizzati, pari a 63,6 milioni, da decrementi pari a 16,5 milioni a fronte dell'incasso di contributi attivi e dalla quota dell'ammortamento finanziario (48 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	12,2 milioni
Adeguamento barriere tripla onda Autostrada A7	26,7 milioni
Riqualifica svincolo Forlanini	2,2 milioni
Realizzazione viabilità di accesso al Nuovo Polo Fieristico	3,1 milioni
Barriere antirumore – Comune di Pavia	2,4 milioni
Interventi di difesa fluviale ponte sul fiume Po	1,7 milioni
Manutenzione straordinaria manufatti Autostrada A7 e Tang. Ovest	1,4 milioni
S.E.T. – Sistema europeo telepedaggio	1,4 milioni

Le **immobilizzazioni finanziarie** ammontano a 301,9 milioni, mostrando un incremento di 88,2 milioni rispetto al 31 dicembre 2012. La voce partecipazioni, che chiude a 262,5 milioni (179,9 milioni al 31/12/2012), ha registrato i seguenti movimenti:

- sottoscrizioni di aumenti di capitale sociale in:
  - Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. per 68,4 milioni, deliberato dall'Assemblea dei soci della controllata il 6 dicembre 2012,
  - Tangenziali Esterne di Milano S.p.A. per 23,8 milioni, deliberato dall'Assemblea dei soci della collegata il 25 settembre 2012,
  - Tangenziale Esterna S.p.A. per 1,5 milioni, deliberati dall'Assemblea dei soci della partecipata il 26 settembre 2012 e il 31 luglio 2013,
- svalutazioni dell'esercizio:
  - per 11,3 milioni relative ad Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A., dovute alla quota di competenza delle perdite dell'esercizio 2013.
  - per 0,1 milioni all'Aeroporto di Rivanazzano S.r.l. in liquidazione, dove si è provveduto ad azzerare la partecipazione, in linea con le valutazioni fatte dal liquidatore.
- rivalutazioni dell'esercizio:
  - per 0,3 milioni riferite a Autostrade Lombarde S.p.A. a titolo di ripristino di precedenti svalutazioni.

La voce comprende anche il credito per il finanziamento concesso alla controllata Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. che si è incrementato rispetto all'esercizio precedente di 6,3 milioni.

Il **Capitale circolante netto** presenta un saldo positivo di 13 milioni, in diminuzione di 3,9 milioni rispetto ai 16,9 milioni del 31 dicembre 2012.

Alcune operazioni hanno avuto effetto neutro sul C.C.N. in quanto hanno portato alla diminuzione sia dei crediti sia dei debiti, in particolare l'utilizzo del credito I.V.A. in compensazione con il debito verso la controllata Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. nell'ambito della procedura I.V.A. di Gruppo e l'incasso del contributo relativo ai lavori dello svincolo di Lambrate da parte del Comune di Milano a fronte di fatture emesse nei precedenti esercizi. Le uniche variazioni intervenute nell'anno sono state a livello dei crediti, la diminuzione di quelli nei confronti di ASPI per il riaddebito dei costi delle barriere di Agrate/Terrazzano e nei confronti della controllante A.S.A.M. a seguito dell'adesione al consolidato fiscale 2013. Per quanto riguarda i debiti si rileva una diminuzione a fronte di minori lavori e manutenzioni al corpo autostradale rispetto all'ultimo periodo dell'esercizio 2012 e l'iscrizione

## Bilancio 2013 - 3. I risultati della gestione 2013

del debito verso Tangenziale Esterna S.p.A. per la quota di aumento di capitale sociale ancora da versare, pari a 0,7 milioni.

Il **patrimonio netto** si attesta a 386,3 milioni per effetto dell'utile dell'esercizio.

La **posizione finanziaria netta** chiude con un saldo negativo di 298,2 milioni, in crescita di 67,7 milioni rispetto a quella registrata al 31/12/2012.

### 3.3 Gestione finanziaria

RENDICONTO FINANZIARIO		
in migliaia di euro	31/12/2013	31/12/2012
<b>LIQUIDITA' INIZIALI</b>	<b>85.002</b>	<b>30.319</b>
<b>ATTIVITA' D'ESERCIZIO</b>		
Risultato netto	13.445	19.592
Ammortamenti, accantonamenti, svalutazioni e rivalutazioni	77.120	72.371
Movimentazione fondi	-14.678	-19.491
Variazione capitale circolante netto	3.387	10.472
Dividendi deliberati nell'esercizio non distribuiti	0	-2.518
<b>Flusso di cassa dell'attività d'esercizio</b>	<b>79.275</b>	<b>80.426</b>
<b>ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
Immobilizzazioni materiali reversibili	-63.553	-61.503
Altre immobilizzazioni materiali e immateriali	-790	-2.136
Immobilizzazioni finanziarie	-99.649	-22.364
<b>Flusso di cassa dell'attività di investimento</b>	<b>-163.993</b>	<b>-86.003</b>
<b>ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>		
Rimborsi finanziamenti	-12.500	-32.500
Nuovi finanziamenti	50.000	90.000
Contributi ricevuti	16.500	13.778
Dividendi deliberati nell'esercizio distribuiti	0	-11.018
<b>Flusso di cassa dell'attività di finanziamento</b>	<b>54.000</b>	<b>60.260</b>
<b>LIQUIDITA' FINALI</b>	<b>54.284</b>	<b>85.002</b>

Nel mese di aprile, per far fronte agli impegni relativi agli investimenti, la Società ha utilizzato interamente la linea revolving di 50 milioni, accesa nel 2010 con Banca Nazionale del Lavoro e Monte dei Paschi di Siena, avente durata 7 anni.

Le altre fonti di finanziamento sono state generate oltre che dall'attività d'esercizio anche dai contributi ricevuti dal Comune di Milano e dalla Regione Lombardia per la costruzione dello svincolo della Tangenziale Est di Milano Lambrate/Segrate.

L'assorbimento di liquidità è giustificata dalle uscite finanziarie per far fronte agli investimenti in immobilizzazioni finanziarie prevalentemente riconducibili agli aumenti di capitale sociale sottoscritti in Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. e in Tangenziali Esterne di Milano S.p.A.

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

	Importo (in milioni di euro)				Date		
	Accordato	Utilizzato al	Disponibile al	Debito	Firma	Scadenza	Scopo assentito
		31/12/2013	31/12/2013	residuo al			
<b>Linea term committed</b>							
B.I.I.S. - BPM	100	100	0	62,5	07/08/2008	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	02/03/2012	31/12/2027	investimenti
<b>Totali term - committed</b>	<b>440</b>	<b>340</b>	<b>100</b>	<b>302,5</b>			
<b>Linea revolving committed</b>							
BNL - MPS	50	50	0	50	13/12/2010	31/12/2017	investimenti e partecipazioni
<b>Totali revolving - committed</b>	<b>50</b>	<b>50</b>	<b>0</b>	<b>50</b>			
<b>Totali</b>	<b>490</b>	<b>390</b>	<b>100</b>	<b>352,5</b>			



*A7 Milano Serravalle - Vista dall'area di servizio di Dorno*

## 4. Le società partecipate

## 4.1 Le Società partecipate al 31 dicembre 2013

ELENCO PARTECIPAZIONI - SITUAZIONE AL 31/12/2013				
Denominazione	Importo Capitale sociale	n° azioni possedute	% azioni possedute	Valore iscritto in bilancio al 31/12/2013
<b>IMPRESE CONTROLLATE</b>				
Milano Serravalle Engineering S.r.l.	300.000	-	100	3.223.694
Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.	268.361.000	205.082	76,4202	189.725.709
<b>TOTALE IMPRESE CONTROLLATE</b>				<b>192.949.403</b>
<b>ALTRE IMPRESE</b>				
Tangenziali Esterne di Milano S.p.A.	220.344.608	55.234.689	18,8006	46.965.321
Tangenziale Esterna S.p.A.	464.945.000	1.796.378	0,3864	1.796.378
Autostrade Lombarde S.p.A.	466.984.840	13.000.000	2,7797	13.312.513
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.	28.392.000	3.750.000	13,2079	3.745.740
A4 Holding S.p.A.	134.110.065	86.571	4,6671	44.151.210
Consorzio Autostrade Italiane Energia	107.112	-	1,5	1.549
Confederazione Autostrade S.p.A.	6.000.000	1.000.000	16,6670	1.411.666
CIV S.p.A.	12.200.000	1.000.000	5,0	973.197
Aeroporto di Rivanazzano S.r.l. in liq.	1.487.246	-	14,0720	0
<b>TOTALE ALTRE IMPRESE</b>				<b>113.657.574</b>
<b>TOTALE PARTECIPAZIONI</b>				<b>306.606.977</b>

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 2013.

Nel corso dell'esercizio la Società, al fine di consentire la prosecuzione dei progetti nelle proprie partecipate, ha proceduto alla sottoscrizione degli apporti di capitale nelle partecipate Autostrada Pedemontana Lombarda e Tangenziali Esterne di Milano.

Più in particolare la Società - dopo aver sopperito alla mancata sottoscrizione da parte degli altri soci dell'aumento di capitale sociale in Autostrada Pedemontana Lombarda attraverso un finanziamento Soci alla controllata - ha dovuto rinunciare alla sottoscrizione dell'aumento di capitale nella partecipata Tangenziali Esterne di Milano - società che detiene una quota rilevante della società di progetto Tangenziale Esterna - facendo così registrare una conseguente diluizione della partecipazione della Società in Tangenziali Esterne di Milano.

La mancata sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale in Autostrada Pedemontana Lombarda da parte degli altri soci ha determinato un ulteriore consolidamento della partecipazione detenuta rendendo proporzionalmente ancora più gravosi gli impegni assunti dalla Società.

Si ribadisce quindi 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. Tenuto conto dell'attuale e prospettico livello d'indebitamento della Società, le stesse potrebbero rinvenire congiuntamente o dalla dismissione di alcune quote detenute nelle partecipate ovvero dalla riduzione degli impegni nelle stesse, oppure da forme di ricapitalizzazione della Società.

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

## 4.2 Andamento delle società controllate

### **Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.**

In data 6 dicembre 2012 l'Assemblea della controllata ha deliberato un aumento di capitale sociale da 200 a 300 milioni. Alla scadenza del termine finale di sottoscrizione, fissato alla data del 31 marzo 2013, l'aumento di capitale in forma scindibile si è perfezionato per l'importo sottoscritto unicamente dalla Società pari a 68,361 milioni. Non avendo tutti gli altri soci sottoscritto tale aumento, la quota di partecipazione detenuta nella controllata, è di conseguenza passata da 68,36% a 76,42%. Da segnalare che nel mese di giugno 2013 è stato esteso sulle azioni di nuova emissione il pegno costituito a garanzia del contratto di finanziamento-ponte sottoscritto in data 18 maggio 2011.

A copertura del capitale sociale non sottoscritto dagli altri soci, in data 22 aprile la Società ha provveduto a versare alla controllata 31,639 milioni a titolo di finanziamento soci fruttifero con scadenza 31/12/2013 prorogabile sino al 30/06/2014, al fine di agevolare l'ottenimento della proroga del finanziamento-ponte e l'accelerazione del contributo concesso da C.A.L. dal 35,74% all'80%. Successivamente la concedente ha provveduto al versamento di 97 milioni quale accelerazione dell'intensità del contributo sulle erogazioni effettuate nel 2012.

In data 20 novembre 2013 si è tenuta l'Assemblea Straordinaria che ha deliberato di attribuire all'organo amministrativo, ai sensi dell'art. 2443 c.c., la facoltà, da esercitare entro la data del 31 dicembre 2016, di aumentare in una o più volte, a pagamento e in via scindibile, il capitale sociale per massimi nominali 267.639.000 euro, da offrire in opzione ai soci e in subordine a terzi, nel rispetto dell'art. 2441 c.c..

Dal punto di vista gestionale, la controllata ha chiuso l'esercizio 2013 con una perdita pari a 14.747.844 euro in significativo aumento rispetto l'esercizio precedente (3 milioni) a causa principalmente dell'accantonamento di periodo (11 milioni) effettuato alla voce "Fondo per rischi ed oneri" stanziato a copertura della passività potenziale derivante dal contenzioso in essere con un concorrente per l'impugnazione dell'aggiudicazione della gara relativa alla progettazione esecutiva e realizzazione della seconda parte del collegamento pedemontano.

Gli investimenti di periodo ammontano a 416 milioni al lordo del contributo per 295 milioni e sono riferiti principalmente alla realizzazione della prima parte dell'opera (tratta A e primi lotti delle Tangenziali di Como e Varese) per un importo pari a circa 373 milioni di euro, che al 31/12/2013 ha raggiunto un avanzamento progressivo pari a circa l'80% del quadro economico dell'opera, per 34 milioni ai lavori relativi alla tratta B1

mentre la restante parte riguarda costi capitalizzati riferiti all'intera infrastruttura.

Il fabbisogno finanziario 2013 della controllata generato dagli investimenti è stato sostenuto per circa 295 milioni dal contributo erogato dalla concedente C.A.L. e per altri 74 dal Socio di controllo. 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, al 31 dicembre 2013 si presenta negativa per 124 milioni, ed è costituita dal saldo relativo al finanziamento ponte di 200 milioni e dalla disponibilità liquida per 108 milioni derivante dall'erogazione del contributo di CAL e dal finanziamento Soci.

Con riguardo al citato finanziamento ponte nel corso del 2013 la scadenza ha subito varie proroghe: una prima al 30/04/2013, una seconda al 30/06/2013 ed infine al 31/12/2013. Nello scorso mese di marzo è intervenuta un'ulteriore proroga che ha fissato la nuova scadenza del finanziamento ponte al 31/03/2014.

In data 8 novembre, la concedente C.A.L. ha trasmesso al Ministero Infrastrutture e Trasporti, per l'approvazione, la proposta di Atto Aggiuntivo alla Convenzione e il nuovo piano economico finanziario di Autostrada Pedemontana Lombarda, revisionato ai sensi dell'art. 12.6 della Convenzione Unica, che tiene conto delle misure di defiscalizzazione di cui all'art. 18 L. 183/2011, nel quale si prevede la possibilità di costruire l'infrastruttura per fasi funzionali.

In particolare viene prevista l'apertura della tratta B1, che con la tratta A ed i primi lotti delle Tangenziali di Como e Varese costituisce la "Variante Expo", entro il 30 aprile 2015, delle tratte B2 e C entro il 1° luglio 2017, mentre i lavori della tratta D potranno essere posticipati dopo l'apertura delle predette tratte B2 e C ed in ogni caso sino al reperimento della provvista finanziaria necessaria.

I dati sintetici del piano economico finanziario della controllata prevedono una provvista finanziaria per la realizzazione dell'opera fino alla tratta C pari a 1,8 miliardi di euro, provvista che diventa pari a 2,5 miliardi in caso di realizzazione anche della tratta D.

L'Atto Aggiuntivo prevede, qualora il Concessionario non sottoscriva entro dodici mesi dalla data di efficacia dello stesso Atto il contratto di Finanziamento Senior, in coerenza con le previsioni di cui al Piano Economico Finanziario defiscalizzato, la decadenza delle misure derivanti dalla defiscalizzazione riconosciute. In questo caso il Concessionario dovrà presentare nei sei mesi successivi una nuova proposta di revisione del piano economico finanziario, qualora l'accordo sul riequilibrio del piano non sia raggiunto tra le Parti entro i successivi sei mesi o in mancanza di approvazione dello stesso da parte del CIPE, entrambe le parti avranno la facoltà di recedere dalla concessione secondo le modalità previste dalla Convenzione Unica.

L'ipotesi di realizzazione dell'intero collegamento pedemontano per fasi inserita nella proposta di atto aggiuntivo in corso di approvazione, che recepisce i benefici derivanti dalla defiscalizzazione, costituisce un elemento prioritario al fine della ripresa delle attività relative alla strutturazione del finanziamento project.

La possibilità di realizzare l'infrastruttura per fasi ha individuato nella cosiddetta "Variante Expo" il lotto prioritario da realizzare entro la manifestazione fieristica universale che si terrà a Milano nel periodo aprile - ottobre 2015. In particolare consiste nella realizzazione della tratta A (connessione A8-A9), del primo lotto delle Tangenziali di Como e Varese e della tratta B1 - che consente di collegare la tratta A con la SS 35 Milano Meda. L'intera Variante, oltre ad oneri già sostenuti a carico di altri lotti, presenta un costo complessivo pari a 1,6 miliardi. Il finanziamento, necessario per l'ultimazione dei lavori e l'apertura al traffico della tratta, è stato individuato, oltre al contributo nella misura dell'80% dei costi sostenuti sulla tratta A e tangenziali Como e Varese e al 35,74% sulla tratta B1, in:

- 200 milioni a titolo di incremento del prestito ponte in essere;

- 100 milioni a titolo di nuovo apporto di equity.

Nel corso degli ultimi mesi del 2013 la controllata si è attivata per negoziare un term sheet con le banche del pool del prestito ponte al fine di addivenire all'allargamento del finanziamento di ulteriori 200 milioni. Si rimanda per gli eventi successivi all'apposito capitolo 7.1 "I fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura"

### **Milano Serravalle Engineering S.r.l.**

L'esercizio 2013 conferma il trend di costante crescita della produzione aziendale, mostrando ricavi di competenza in aumento di 0,43 milioni (+12,83%); i costi operativi sono aumentati dell'11,75% (+0,1 milioni) mentre il costo del lavoro del 22,41% (+ 0,3 milioni). L'utile dell'esercizio, al netto delle imposte sul reddito pari a 0,3 milioni, si assesta a euro 455.531.

Anche nel 2013 la struttura ha sviluppato incarichi per la direzione lavori e il coordinamento della sicurezza in fase di esecuzione affidati dalla controllante mentre per quanto riguarda l'area progettazione sono intervenuti nuovi incarichi da parte di Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.

L'Assemblea in data 16 aprile 2014 ha approvato il bilancio di esercizio 2013 che ha chiuso con un utile di euro 455.531 destinandolo interamente quale dividendo al socio.

## **4.3 Andamento delle altre società partecipate**

### **Tangenziali Esterne di Milano S.p.A.**

Si è conclusa in data 15 marzo 2013 l'operazione di aumento del capitale sociale deliberata dall'Assemblea 25 settembre 2012, al termine del quale il capitale sociale sottoscritto è risultato pari a 92.027.226,00 euro. La Società nel mese di gennaio 2013 ha sottoscritto e versato la propria quota, pari a 23.800.413 euro e, non avendo -alcuni azionisti - sottoscritto tale aumento, la quota di partecipazione nella collegata è passata dal 32,8735% al 45,015%.

A seguito della parziale sottoscrizione dell'aumento di capitale, T.E.M. S.p.A. a sua volta ha sottoscritto solo parzialmente l'aumento di capitale sociale della concessionaria Tangenziale Esterna S.p.A. perdendo la maggioranza; la quota di partecipazione della T.E.M. S.p.A. in T.E. S.p.A. è scesa dal 57% al 42,4%.

Fra il mese di ottobre e novembre T.E.M. S.p.A. ha deliberato ulteriori aumenti di capitale sociale non sottoscritti dalla Società. Alla data di chiusura del presente bilancio la partecipazione detenuta in TEM S.p.A. si è pertanto ridotta al 18,80% del capitale sociale che risulta pari a euro 220.344.608,25.

Al termine degli aumenti di capitale sopra citati la quota detenuta da TEM S.p.A. in T.E. S.p.A. corrisponde al 47,66%.

L'Assemblea dei soci del 10 aprile 2014 ha approvato il bilancio d'esercizio 2013 che chiude con una perdita di 0,7 milioni deliberando altresì di coprire la stessa mediante parziale utilizzo della "Riserva da sovrapprezzo delle azioni". Nella stessa riunione l'Assemblea ha proceduto al rinnovo del Collegio Sindacale e alla nomina della Società di Revisione.

### Tangenziale Esterna S.p.A.

Si è conclusa in data 31 marzo l'operazione di aumento del capitale sociale deliberata dall'Assemblea della partecipata del 26 settembre 2012: le sottoscrizioni sono state interamente raccolte con l'ingresso del nuovo socio Autostrade Lombarde S.p.A.. A chiusura dell'operazione il capitale sociale risulta pari a 220 milioni.

La Società ha sottoscritto la propria quota di tale aumento, pari a 300.000 euro; nel contempo ha esercitato il diritto di prelazione sull'inoptato per un importo di 300.000 euro. Alla chiusura dell'operazione di aumento di capitale sociale, la quota detenuta nella partecipata è passata da 0,25% a 0,386%. A seguito di tali operazioni, è stato esteso anche alle nuove azioni sottoscritte il pegno a favore dei creditori.

Nel mese di luglio l'Assemblea Straordinaria ha deliberato un aumento di capitale di 244.945.000 euro, fissando al 30 settembre la chiusura dell'operazione, scadenza successivamente differita a fine ottobre.

L'aumento di capitale sociale deliberato è stato interamente sottoscritto e risulta pari, alla data di chiusura del presente bilancio, a 464.945.000 euro.

La partecipazione della Milano Serravalle si è mantenuta pari allo 0,386% del capitale sociale.

A seguito dello stanziamento da parte dello Stato di un contributo pubblico di 330 milioni in applicazione del "Decreto del fare" e del conseguente provvedimento attuativo, la partecipata, al fine di recepire gli impatti economici e finanziari del suddetto contributo, ha predisposto un nuovo piano economico finanziario, che è stato approvato dall'Assemblea dei soci di Tangenziale Esterna alla fine del mese di luglio. Tale contributo è condizionato al reale stato avanzamento dei lavori e al conseguimento del closing del project financing entro il 31 dicembre 2013. Il piano conferma il fabbisogno di mezzi propri per 580 milioni suddiviso tra capitale sociale, per 465 milioni e finanziamento soci subordinato per 115 milioni. Il piano economico finanziario prevede inoltre, fra le fonti di finanziamento, debiti verso gli istituti di credito per circa 1 miliardo.

A tale riguardo, in data 20 dicembre la Società in qualità di socio di Tangenziale Esterna S.p.A. ha sottoscritto la documentazione finanziaria propedeutica al closing finanziario del progetto tangenziale esterna, afferente all' *Equity Contribution and Subordination Agreement*. In pari data la partecipata ha sottoscritto il contratto di finanziamento project con gli istituti di credito, garantendo in tal modo la copertura finanziaria di tutta l'opera. L'Assemblea dei soci del 28 marzo 2014 ha approvato il bilancio d'esercizio 2013 che chiude con una perdita di 1,9 milioni rinviando a nuovo le perdite.

### Autostrade Lombarde S.p.A.

In data 11 settembre 2013 l'Assemblea straordinaria ha deliberato un aumento del capitale sociale a pagamento scindibile sino a 538.984.840,00 euro, conclusosi in data 19 dicembre 2013 con la sottoscrizione da parte dei soli soci Credito Bergamasco S.p.A. e C.C.I.A.A. di Brescia. Alla data di chiusura del bilancio il capitale sociale della partecipata è pari a 467.726.626,00 euro e la partecipazione della Società, che non ha sottoscritto l'aumento, è pari al 2,7794% del capitale sociale.

L'Assemblea dei soci del 18 aprile 2014 ha approvato il bilancio d'esercizio 2013 che chiude con un utile di euro 9.253.674 destinandolo per il 5%, pari a euro 462.684 alla riserva legale e per euro 8.790.990 alla riserva "utili portati a nuovo" che risulterà pari a euro 9.653.720.

### Società di Progetto Brebemi S.p.A.

Nel mese di marzo è stato siglato il contratto di finanziamento dell'autostrada Brebemi (closing finanziario), assicurando così la copertura finanziaria dell'intera opera. Gli istituti finanziari hanno stanziato fondi per 1.528

milioni, di cui BEI ne erogherà 763 milioni mentre la Cassa depositi e prestiti i restanti 765 milioni. L'apertura della autostrada al traffico è stata posticipata dalla fine del 2013 all'estate del 2014. Alla data di chiusura del bilancio la partecipazione della Società è pari allo 0,3914 % del capitale sociale.

L'Assemblea dei soci del 18 aprile 2014 ha approvato il bilancio d'esercizio 2013 che chiude con una perdita di 6,3 milioni. La perdita è stata riportata a nuovo.

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

L'Assemblea del 27 marzo 2013 in sede straordinaria ha deliberato un aumento di capitale scindibile di 8 milioni, dando mandato al Consiglio di Amministrazione di determinare termini e condizioni dell'operazione. L'organo amministrativo in data 22 aprile 2013 ha deliberato di dividere l'operazione in due tranches di 4 milioni ciascuna e dato corso alla prima fissando al 31 luglio il termine per la sottoscrizione delle azioni e la manifestazione di interesse per l'eventuale inoptato. Alla scadenza del termine il capitale è passato da 25.000.000,00 a 28.392.000,00 euro e la partecipazione della Società, che non ha sottoscritto l'aumento, si è ridotta al 13,21%. La conclusione dell'operazione è stata fissata dall'Assemblea della partecipata per la data del 31 dicembre 2014.

La partecipata è stata impegnata nel corso del 2013 nella gestione delle attività progettuali. Da segnalare che la concedente ha depositato nel mese di ottobre presso i Ministeri dell'Ambiente, dei Beni Culturali e della Difesa e presso tutte le altre istituzioni e amministrazioni interessate dall'intervento gli approfondimenti dello studio di impatto ambientale dell'autostrada per il completamento della procedura di Valutazione Impatto Ambientale. L'Assemblea dei soci del 14 aprile 2014 ha approvato il bilancio d'esercizio 2013 che chiude con una perdita di 0,3 milioni rinviata a nuovo e ha proceduto al rinnovo del Consiglio di Amministrazione e alla nomina della Società di Revisione per il triennio 2014-2016.

### **A4 Holding S.p.A.**

In data 30 giugno 2013 si è conclusa la seconda tranche dell'operazione di aumento di capitale sociale da 127.485.288,60 euro a 137.002.932,90 euro, deliberato dall'Assemblea del 13 dicembre 2010, all'esito della quale il capitale è risultato pari a 134.057.937,00 euro.

In data 16 settembre 2013 l'Assemblea Straordinaria ha deliberato un ulteriore aumento di capitale sociale di 15.500.000,00 euro, conclusosi in data 20 dicembre 2013 con la sottoscrizione parziale delle azioni offerte. Alla data di chiusura del bilancio il capitale sociale della partecipata è pari a 134.110.065,30 euro mentre la partecipazione della Società, che non ha sottoscritto gli aumenti, è pari al 4,6671% del capitale.

Con riferimento alla cessione delle quote di partecipazione della Società, in data 31 luglio 2013 il promittente acquirente non ha provveduto ad adempiere a quanto previsto nel preliminare di compravendita e successivamente ha richiesto alla Società una momentanea sospensione per ulteriori verifiche interne. A tale riguardo sono in corso trattative per la revisione delle tempistiche di pagamento.

Il bilancio al 31/12/2013 della partecipata, approvato dalla Assemblea dei soci del 20 marzo 2014, mostra per la prima volta positivi risultati, riconducibili al processo di razionalizzazione societaria avviato nel 2011: il bilancio 2013 della partecipata mostra un utile di 12,1 milioni, dovuto al dividendo che la controllata Autostrada Brescia Verona Vicenza Padova (controllata al 100%) ha distribuito sull'utile 2013 e al venir meno delle forti svalutazioni di partecipazioni (7,5 milioni nel 2013 rispetto ai 43,3 milioni nel 2012), a dimostrazione delle migliori performance economico-patrimoniali delle società del Gruppo.

Una parte dell'utile 2013, pari a 3.025.000 euro è stata destinata ai soci quale dividendo. La quota a favore della Società, in funzione alle azioni detenute nella partecipata, è pari a 141.180,51 euro.

### **Confederazione Autostrade S.p.A.**

L'Assemblea del 13 maggio 2014 ha approvato il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2013 che chiude con una perdita di euro 293.854 e il mutamento della posta di Patrimonio Netto ammontante ad euro 2.470.000 da "finanziamento soci per futuro aumento di capitale" a "versamenti a copertura perdite".

### **Collegamenti Integrati Veloci - CIV S.p.A.**

L'Assemblea del 22 marzo 2013 ha deliberato di stabilire, ai sensi dell'art. 2446 del Codice Civile, la riduzione del capitale sociale in proporzione alle perdite degli esercizi precedenti, modificando il valore nominale di 1,00 euro delle n. 20.000.000 azioni costituenti lo stesso in 0,61 euro; pertanto il capitale sociale risulta pari a 12.200.000,00 euro. La partecipazione della Società alla data di chiusura del bilancio è rimasta pari al 5% del capitale sociale. Il bilancio al 31/12/2013, approvato dalla Assemblea dei soci in data 6 marzo 2014, chiude con un utile netto di 2,433 milioni, grazie alla valorizzazione in sede di bilancio della partecipazione in F.N.M. S.p.A., ceduta a SIAS in data 6 febbraio 2014. La partecipata ha deliberato la distribuzione di un dividendo nella misura di 0,115 euro per ciascuna azione posseduta, per un totale complessivo di 2,3 milioni. La quota di competenza della Società è pari ad euro 115.000. L'Assemblea ha provveduto altresì al rinnovo delle cariche sociali, scadute con l'approvazione del bilancio 2013.

### **Consorzio Autostrade Italiane Energia**

L'Assemblea del 26 febbraio 2014 ha approvato il bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2013 che si è chiuso in pareggio, attraverso il riaddebito dei costi sostenuti effettuato nei confronti delle Consorziare.

### **Aeroporto della Provincia di Pavia – Rivanazzano S.r.l. in liquidazione**

Nel corso dell'esercizio sono proseguite le attività finalizzate alla liquidazione della società. La vendita del terreno di proprietà della partecipata, per il quale è stato individuato un compratore, costituisce elemento determinante del processo di liquidazione. L'Assemblea del 28 aprile 2014 ha approvato il bilancio d'esercizio 2013 che si è chiuso con una perdita di euro 56.699 e ha dato mandato al liquidatore di procedere alla vendita del terreno e alla chiusura della liquidazione.

### **Malpensa 92 S.c.ar.l. in liquidazione**

In data 19 dicembre 2013 l'Assemblea ha approvato il bilancio finale di liquidazione e il relativo riparto. La Società ha quindi registrato un credito verso Malpensa 92 pari a 516 euro a fronte dell'assegnazione della quota di capitale netto in liquidazione. La cancellazione dal Registro delle Imprese è avvenuta in data 24 gennaio 2014.

## 5. Le parti correlate

## 5.1 Le parti correlate

I rapporti tra le società partecipate e con 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	Costi	Ricavi
Milano Serravalle Engineering S.r.l.	744.466	3.610.909	3.506.976	668.440
Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.	33.217.624	2.279.226	0	2.091.295
A.S.A.M. S.p.A.	2.793.616	794.002	0	1.068.427
<b>TOTALE</b>	<b>36.755.706</b>	<b>6.684.137</b>	<b>3.506.976</b>	<b>3.828.162</b>

### Milano Serravalle Engineering S.r.l.

*Crediti:* • dividendo deliberato sull'utile 2013

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

*Debiti:* • relativi ai corrispettivi per attività di progettazione, Direzione Lavori e Coordinamento alla sicurezza in fase di esecuzione e altre consulenze tecniche

*Ricavi:* • dividendo deliberato sull'utile 2013

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

*Costi:* • a fronte di attività di progettazione, di Direzione Lavori e Coordinamento alla sicurezza in fase di esecuzione e altre consulenze tecniche

### Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.

*Crediti:* • attività svolte in service

- riaddebito di costi di gestione sostenuti dalla controllante
- personale distaccato
- garanzia prestata a favore della controllata nel regime di liquidazione IVA di Gruppo
- finanziamento fruttifero pari a 31.639.000 euro, con i relativi interessi maturati
- interessi pari a 95.978 euro maturati su finanziamento pari a 16.000.000 euro, per il periodo 29 febbraio 2012 - 27 aprile 2012

*Debiti:* • derivante dall'adesione Iva Gruppo per l'anno 2012

*Ricavi:* • attività svolte in service  
• riaddebito di costi di gestione sostenuti dalla controllante  
• locazione sede  
• garanzia prestata a favore della controllata nel regime di liquidazione IVA di Gruppo, la cui competenza economica viene suddivisa in tre esercizi  
• personale distaccato  
• interessi attivi da finanziamenti fruttiferi

### **A.S.A.M. S.p.A.**

*Crediti:* • derivante dal provento da consolidato fiscale nazionale 2013  
• derivante da contratto locazione uffici sede  
• derivante dalla istanza di rimborso per la maggiore Ires versata per gli anni 2008-2011

*Debiti:* • derivante dall'adesione al consolidato fiscale nazionale 2013 (saldo Ires)

*Ricavi:* • derivante dal provento da consolidato fiscale nazionale 2013

### **ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO**

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



*A50 Tangenziale Ovest - Interconnessione A7 Milano Serravalle*

## 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, il settore autostradale ha ancora registrato 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, riesce a registrare diminuzioni 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. 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

Il fabbisogno finanziario legato alla realizzazione degli investimenti al corpo autostradale della Società è soddisfatto dalle linee di credito a disposizione e da nuova provvista finanziaria.

In particolare la possibilità di accedere a ulteriore capitale di debito da parte della Società, da destinare all'implementazione del piano degli investimenti autostradali è supportata dai flussi di cassa generati dalla gestione caratteristica che garantiscono la remunerazione e la restituzione del debito entro il periodo della concessione.

Qualora l'acquisizione delle risorse finanziarie necessarie per il sostegno delle società green field non dovesse intervenire attraverso forme di ricapitalizzazione della Società e/o da proventi derivanti da dismissioni di partecipazioni, quindi mediante ricorso a ulteriore indebitamento, si potrebbero creare tensioni alla struttura patrimoniale e finanziaria della Società, con il conseguente mancato rispetto dei requisiti patrimoniali-finanziari richiesti dall'Ente concedente e dagli Istituti di credito. In quest'ultimo caso la Società potrebbe trovarsi nella condizione di dover rinegoziare i parametri finanziari previsti nei contatti di finanziamento in essere con il conseguente aumento del costo del denaro e dei relativi oneri finanziari.

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 2013 l'indebitamento a tasso variabile è pari al 65,96% del portafoglio a lungo termine.

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 Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

### Le società partecipate

#### Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.

Nel mese di marzo Autostrada Pedemontana Lombarda ha informato la Società che gli istituti di credito avevano dichiarato non esserci le condizioni per ulteriori finanziamenti da accordare alla controllata.

Con lettera dell'8 aprile le Banche Finanziatrici si sono rese disponibili a concedere una proroga del finanziamento ponte al 30 giugno 2014 a condizione che la Controllante entro il 15 maggio 2014 conceda ad Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. un ulteriore finanziamento Soci pari a euro 38 milioni e che converta il precedente finanziamento di euro 31,639, più i relativi interessi, in capitale sociale. La Società ha provveduto alla conversione del finanziamento esercitando in data 24 aprile 2014 il diritto di opzione sul deliberato aumento di capitale sociale per un importo complessivo pari a euro 32.565.000 e rinunciando a esercitare il diritto di opzione sulla ulteriore quota di aumento di capitale spettante alla stessa.

Avendo anche gli altri soci rinunciato a esercitare il diritto di opzione la controllata ha avviato la procedura di collocamento presso terzi dell'inoptato; la chiusura dell'operazione inizialmente prevista per il 30 giugno 2014 è stata prorogata al 30 novembre 2014.

Nel mese di aprile Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. su richiesta dell'Ente concedente ha provveduto a rivedere la proposta di atto aggiuntivo e di piano economico finanziario presentata l'8 novembre. In data 7 maggio 2014 CAL ha trasmesso tale documentazione al Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti. Il nuovo atto aggiuntivo prevede sempre la possibilità di costruire l'infrastruttura in più fasi funzionali, tratta D compresa e prevede la scadenza della concessione trent'anni dopo l'apertura della suddetta tratta.

I dati sintetici relativi al nuovo PEF vengono esposti nella seguente tabella:

Ipotesi	PEF 2009 approvato	PEF riequilibrato (tratte A + B1 + B2 + C + Tg. Co + Tg. Va)	PEF riequilibrato (opera completa)
<b>COSTO DELL'OPERA</b>			
Investimenti diretti-Capex	Euro 4.166 mln.	Euro 3.363 mln.	Euro 4.118 mln.
Fine Concessione	31/12/2044	30/06/2051	30/06/2051
Financial close	I° sem. 2011	II° sem. 2015	II° sem. 2015; I° sem. 2019
<b>CONTRIBUTI PUBBLICI</b>			
Contributo teorico per defiscalizzazione	N.A.	Euro 393 mln.	Euro 393 mln.
Contributo pubblico	Euro 1.245 mln.	Euro 1.245 mln.	Euro 1.245 mln.
Valore subentro	Euro 1.290 mln.	0	0
<b>CAPITALI PRIVATI</b>			
Equity senza equity reserve account	Euro 536 mln.	Euro 536 mln.	Euro 650 mln.
Debito Subordinato Soci	N.A.	N.A.	Euro 150 mln.
Debito bancario Senior	Euro 3.183 mln.	Euro 1.776 mln.	Euro 2.562 mln.

Il CIPE nella seduta del 1 agosto 2014 ha approvato con prescrizioni - non ancora rese note - le misure di defiscalizzazione per riequilibrare il Piano economico finanziario della Controllata. L'ammontare delle misure agevolative fiscali è pari a 349 milioni di euro in valore attuale complessivo (IRES, IRAP e IVA) per il periodo di applicazione 2016/2027.

A seguito dell'informativa pervenuta dagli istituti di credito in merito al venir meno dei presupposti per l'allargamento del finanziamento ponte, dopo un confronto con la Concedente CAL, Autostrada Pedemontana Lombarda ha messo a punto un business plan che rivedeva le modalità di provvista finanziaria per realizzare la "Variante Expo". In particolare, CAL ha manifestato la disponibilità ad accelerare il contributo dal 35,74% all'80% anche sulla tratta B1 a condizione dell'evidenza della copertura finanziaria della quota residua, valorizzata in 170 milioni, da parte del Socio di controllo attraverso equity o finanziamenti soci.

Con l'obiettivo di sostenere la controllata nella realizzazione della "Variante Expo 2015" prioritaria per l'evento fieristico, il Consiglio di Amministrazione della Società del 12 maggio 2014 ha deliberato di supportare la stessa con un finanziamento Soci di 100 milioni al fine di garantire la copertura finanziaria dei lavori a tutto il 31 dicembre 2014, reperendo l'intero supporto finanziario attraverso l'acquisizione di risorse dagli istituti di credito.

Il suddetto finanziamento Soci, di cui una parte corrispondente a 38 milioni è già stata versata alla Controllata lo scorso 15 maggio, in quanto - in assenza di detto sostegno - il finanziamento ponte sarebbe giunto a scadenza, è stato subordinato al fatto che la concedente CAL garantisca comunque l'80% del contributo sulla tratta B1 e che le banche del pool proroghino il finanziamento ponte al 31/12/2014.

In data 19 maggio 2014 il pool di Banche ha comunicato alla Controllata di poter avviare l'iter istruttorio presso i rispettivi organi deliberanti relativamente alla proroga del prestito ponte al 31 dicembre 2014. La Controllata in data 29 maggio 2014 ha chiesto alle Banche finanziatrici un ulteriore proroga del prestito ponte al 31 marzo 2015 a seguito della presentazione di un nuovo fonti/impieghi che introduce la disponibilità del mercato ad acquisire il credito IVA anno 2014 parcellizzato per singoli trimestri.

CAL in data 13 giugno 2014, esaminato sia lo stato di avanzamento della procedura in corso da parte della Controllante per l'individuazione dei soggetti finanziatori per un importo complessivo di 100 milioni sia le condizioni poste dalle Banche finanziatrici per l'istruttoria della proroga del finanziamento ponte, ha accolto la proposta dell'accelerazione del contributo sulla tratta B1 a condizione sia dell'avvenuta proroga del prestito ponte sia dell'impegno del socio di controllo a reperire gli ulteriori euro 70.000.000, importo successivamente ridotto a euro 50.000.000 a seguito della previsione della cessione trimestrale del credito IVA 2014.

Le banche in data 17 giugno 2014 hanno comunicato di aver avviato l'iter approvativo per la proroga del finanziamento ponte al 31 marzo 2015 all'evidenza della lettera d'impegno da parte del socio di controllo a provvedere alla copertura del fabbisogno finanziario della Controllata, all'evidenza dell'impegno del concedente a corrispondere alla Controllata il contributo pubblico nella misura dell'80% anche per la tratta B1 nonché all'evidenza del contratto di cessione del credito IVA 2013 che la controllata ha negoziato con un istituto bancario facente parte del pool dei finanziatori del prestito ponte, la cui erogazione è condizionata alla circostanza che lo stesso prestito ponte abbia una durata residua non inferiore a sei mesi.

A fronte della chiusura della procedura della provvista finanziaria, la Società ha comunicato in data 12 settembre 2014 alla Controllata di contribuire alla stessa ulteriori euro 62 milioni a titolo di finanziamento soci e di fare il possibile per reperire entro febbraio 2015 l'ulteriore provvista finanziaria per il completamento della tratta B1, fino a un massimo di euro 50 milioni, così come previsto dal prospetto fonti e impieghi predisposto dalla Controllata.

## Bilancio 2013 - 7. I fatti di rilievo e la prevedibile evoluzione della gestione

Con la lettera del socio di controllo si è data attuazione a tutte le condizioni per garantire alla Controllata la continuità fino a marzo 2015 unitamente a:

- la proroga del finanziamento ponte a tutto il 31 marzo 2015, rilasciata il 19 settembre 2014;
- la conferma dell'accelerazione all'80% del contributo pubblico anche sulla tratta B1 da parte di CAL rilasciata con comunicazione della stessa il 19 settembre 2014.

Con riguardo alla copertura del fabbisogno finanziario della controllata a tutto il 30 giugno 2015 ovvero per consentire l'ultimazione della intera "Variante Expo", gli Amministratori della stessa riportano che la copertura sarà assicurata da:

*" - Factoring IVA: per un importo pari a circa Euro 62 milioni. La Società procederà alla cessione del credito IVA 2014 su base trimestrale e si prevede l'incasso del credito relativo ai quattro trimestri 2014 nel primo trimestre 2015. A tale proposito si evidenzia che l'Agenzia delle Entrate, a seguito della presentazione della dichiarazione IVA relativa al primo trimestre 2014, ha già richiesto sia la documentazione a supporto di tale credito che la fidejussione per procedere alla liquidazione del credito. In data 1 agosto 2014 è stata pubblicata la gara per la cessione del credito IVA relativo al secondo, terzo e quarto trimestre 2014. Il termine di scadenza per la presentazione delle offerte è il 26 settembre 2014. Tale procedura è stata già eseguita positivamente da parte di altra concessionaria;*

*- Contributo pubblico: per un importo pari a circa euro 148 milioni. I presupposti risultano i medesimi di quelli esposti per l'analisi sul 2014;*

*- Disponibilità liquide: utilizzo cassa disponibile per euro 65 milioni;*

*- Finanziamento soci: per un importo pari a euro 50 milioni. Milano Serravalle nella lettera del 12 settembre 2014 si è impegnata a fare tutto quanto nella propria capacità a reperire gli ulteriori euro 50 milioni necessari per il completamento dei lavori affidati, entro febbraio 2015. In ogni caso, questo apporto da parte dei soci, rappresenta attualmente per APL un elemento di incertezza rilevante che può far sorgere dubbi significativi sulla continuità aziendale della Società".*

Premesso quanto sopra tuttavia la Controllante non ha ritenuto necessario procedere a ulteriori rettifiche di valore della partecipazione in quanto la continuità alla controllata è stata garantita oltre il 31 dicembre 2014; solo qualora il reperimento dell'ulteriore provvista non dovesse intervenire, il presupposto di continuità potrebbe venire meno nel 2015.

### Dismissioni di partecipazioni

L'Assemblea dei Soci del 4 aprile 2014 ha deliberato la dismissione delle intere partecipazioni detenute dalla Società in Tangenziali Esterne di Milano S.p.A., Autostrade Lombarde S.p.A. e Società di Progetto Brebemi S.p.A. da realizzarsi secondo le norme di legge e al miglior prezzo possibile.

### A4 Holding S.p.A.

In data 15 luglio 2014 è stato sottoscritto con la Società delle Autostrade Serenissima S.p.A. un nuovo contratto di compravendita per la cessione delle azioni detenute in A4 Holding S.p.A. che risolve consensualmente il preliminare di compravendita sottoscritto in data 2 ottobre 2012 e disciplina nuovi termini e nuove condizioni in relazione al trasferimento delle azioni. L'importo complessivo è rimasto pari a circa euro 44 milioni con un pagamento differito negli anni 2014-2019. La compravendita è condizionata alla chiusura della procedura di prelazione prevista dallo statuto sociale di A4 Holding S.p.A.

## Provvista finanziaria

### Provvista B.E.I.

In data 17 aprile 2014 è stato attivato il primo utilizzo della linea di credito BEI intermediata da banca Carige. L'importo della tranche di finanziamento è stato di euro 20.000.000 a valere su un finanziamento globale pari a euro 100.000.000. In base alle condizioni contrattuali, la restituzione della somma erogata avverrà in 12 anni, incluso un periodo di preammortamento di 2 anni. Il primo rimborso in linea capitale avverrà il 30 giugno 2016 mentre l'ultimo il 31 dicembre 2025 con liquidazione semestrale delle rate.

### Nuova provvista a supporto APL

A seguito della determinazione da parte del Consiglio di Amministrazione di supportare i fabbisogni della controllata Autostrada Pedemontana Lombarda relativi a tutto il 2014, attraverso l'erogazione di un finanziamento a favore della stessa controllata di importo pari a euro 100 milioni, la Società, nel mese di maggio, ha avviato una procedura per la ricerca di nuova provvista finanziaria di pari importo avente come scopo la destinazione dei proventi a sostegno della controllata Autostrada Pedemontana Lombarda.

Nel mese di giugno, al fine di adempiere alle condizioni previste nel term sheet della citata nuova provvista, la Società, si è attivata – stante le previsioni dei contratti di finanziamento in essere – a richiedere agli istituti di credito una serie di richieste di consenso/modifiche contrattuali (waiver) in relazione a: cessione delle partecipazioni, rinegoziazione covenant PFN/Ebitda, negative pledge e pari passu.

Il 15 luglio è pervenuta un'offerta vincolante, per un importo complessivo di euro 90 milioni, da parte di un pool costituito da tre istituti di credito (Intesa Sanpaolo, Ubi banca e Monte dei Paschi di Siena), offerta che, per le difficoltà connesse al rilascio delle modifiche contrattuali con gli istituti di credito già finanziatori, la Società ha dovuto rinegoziare.

Nel mese di agosto la Società ha proposto un nuovo term sheet che prevedeva il venir meno delle garanzie oggetto di modifiche contrattuali con la previsione di rimborsare la nuova provvista con i proventi dell'emettendo prestito obbligazionario. In data 16 settembre è pervenuto dallo stesso pool di banche una nuova offerta vincolante per una linea di credito di complessivi 90 milioni distinta in due tranche: una di 72 milioni e l'altra di 18. L'utilizzo di quest'ultima tranche è stato sospeso al soddisfacimento di alcune garanzie che richiedono i consensi da parte delle banche già finanziatrici. La Società ha accolto l'offerta formulata dal pool di banche.

### Assegnazione rating

L'attività propedeutica all'emissione del prestito obbligazionario ha necessariamente comportato una verifica del rating precedentemente assegnato alla Società.

Tale verifica si è conclusa il 17 febbraio 2014 declassando il rating assegnato per l'indebitamento a lungo termine a ' BBB- ' da ' BBB ' . L'outlook è stato rivisto da stabile a negativo.

Nonostante il declassamento, alla Società è stato sostanzialmente confermato un merito di credito che si posiziona nell'area Investment Grade.

### Prestito Obbligazionario

In merito al Prestito Obbligazionario, già deliberato fino a un importo massimo di 300 milioni da destinare a investimenti al corpo autostradale, L'Assemblea dei Soci del 4 aprile 2014 ha autorizzato l'eventuale destinazione di una parte dello stesso, a supporto finanziario del progetto di Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A., in attesa dell'apporto di equity da parte dei soci e/o terzi. Le attività relative al collocamento del prestito obbligazionario hanno subito un rallentamento a seguito della definizione della modalità di supporto finanziario alla controllata Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.

## I rapporti con l'Ente Concedente

### Aggiornamento Piano Economico Finanziario

A seguito della pubblicazione della delibera CIPE n. 60 del 8 agosto 2013 intervenuta il 13 marzo con la quale è stato assegnato alla Società, in qualità di concessionaria dell'intervento di riqualificazione con caratteristiche autostradali della SP 46 Rho-Monza, un contributo di euro 55.000.000, l'Ente concedente, al fine di recepire i contenuti della richiamata deliberazione ha richiesto alla Società, il 7 maggio scorso, di procedere ad aggiornare la proposta di piano economico finanziario in corso di approvazione. Inoltre il 7 luglio a seguito di ulteriori valutazioni effettuate di concerto con il Ministero dell'Economia e delle Finanze è pervenuta la richiesta da parte del MIT di un'ulteriore modifica del Piano Finanziario. La Società ha provveduto all'aggiornamento del piano nonché degli allegati tecnici correlati.

In data 1 agosto 2014 il CIPE ha formulato parere favorevole sullo schema di atto aggiuntivo alla Convenzione Unica tra Anas S.p.A. e la Società e sull'aggiornamento del relativo Piano economico finanziario, a seguito della scadenza del periodo regolatorio.

### Agevolazioni tariffarie per i pendolari autostradali

Su iniziativa del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, è stato messo a punto da parte delle Concessionarie Autostradali e dell'Associazione di categoria, un protocollo per l'applicazione di agevolazioni tariffarie a favore degli utenti che utilizzano l'autostrada per raggiungere quotidianamente il posto di lavoro.

Per quanto sopra, in via sperimentale, da febbraio 2014 e fino a dicembre 2015 è attiva una promozione che permette agli utenti pendolari dotati di Telepass, di usufruire di uno sconto, fino al 20%, sul pedaggio autostradale per una sola tratta con lunghezza massima di 50 km. Lo sconto, non cumulabile con altre iniziative in corso, è subordinato al numero di viaggi effettuati nello stesso mese ed è riservato alle persone fisiche che utilizzano veicoli di classe A.

## Gli investimenti

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

In merito all'intervento di riqualifica della S.P. 46 Rho-Monza, a seguito della chiusura dei lavori della Conferenza dei servizi, è stato apposto, con decreto del Provveditore Interregionale alle opere pubbliche - Lombardia Liguria, n. 896/2004, il vincolo preordinato all'esproprio sulle aree interessate dal progetto dell'opera.

In seguito è stato inoltrato il progetto esecutivo all'Ente concedente per approvazione e per l'ottenimento della contestuale dichiarazione di pubblica utilità; la relativa approvazione è intervenuta il 19 marzo 2014. Sulla base di tali atti si è provveduto ad attivare quanto previsto dall'art. 16 del D.P.R. n. 327/2001 dando a tutte le proprietà notizia dell'avvio del procedimento.

Il giorno 24 aprile si è tenuta la camera di consiglio per la discussione dell'istanza cautelare proposta dal comune di Paderno Dugnano per la sospensione dell'efficacia del decreto di compatibilità ambientale del progetto di riqualificazione della SP 46 Rho - Monza, del decreto di localizzazione dell'opera e di altri atti procedurali. Il Tar non si è pronunciato, d'accordo il ricorrente, e la causa è stata rinviata per il merito all'inizio del nuovo anno anche per verificare l'effettivo stato di avanzamento dei lavori in relazione all'interesse pubblico alla realizzazione dell'opera in vista di Expo. In data 20 maggio si è tenuta la camera di consiglio per la discussione dell'istanza cautelare presentata dal Comitato dei cittadini e dall'Associazione Legambiente: il TAR non ha emesso alcuna misura cautelare ma ha fissato l'udienza di merito per il mese di novembre 2014.

Il 13 marzo 2014 è stata pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana la determinazione assunta dal CIPE nella seduta dell'8 agosto 2013, con la quale sono stati stanziati, ai sensi dell'art. 18, comma 3 del decreto legge n. 69/2013, per il finanziamento della "riqualificazione con caratteristiche autostradali della S.P.

46 Rho-Monza – lotto2: variante di attraversamento in sotterraneo della linea Milano Meda" contributi per un importo di 55.000.000 euro. L'erogazione del contributo è condizionato ad una variante progettuale che prevede di adottare il sotto attraversamento della linea ferroviaria Milano-Saronno.

In data 8 agosto 2014 è stato siglato il relativo contratto di affidamento dei lavori e in data 11 settembre è stata effettuata la relativa consegna.

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

In data 15 aprile 2014 sono state aperte al traffico tutte le otto rampe dello svincolo di Lambrate della Tangenziale Est.

**Legge 7 aprile 2014 n.56**

In data 2 settembre 2014, in adempimento a quanto previsto dalla Legge 56/2014 e s.m.i. e dal decreto 8 luglio 2014 del Ministro per gli Affari Regionali e le Autonomie, di concerto con il Ministero dell'Economia e delle Finanze ed il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti (pubblicato sulla G.U. n.195 del 23.08.2014), è stata sottoscritta la convenzione per il subentro della regione Lombardia, tramite Finlombarda S.p.A., nella partecipazione azionaria detenuta in A.S.A.M. S.p.A. dalla Provincia di Milano e dalla Provincia di Monza e della Brianza. Contestualmente è stata effettuata la girata dei titoli azionari a favore di Finlombarda S.p.A.

## 7.2 La prevedibile evoluzione della gestione

Pur considerando la gravità della crisi economica e l'elevata incertezza del contesto, che limita la visibilità sui risultati, tuttavia la ripresa del traffico dei primi mesi del 2014, risultante nei primi sei mesi in crescita del 1,75% rispetto al corrispondente periodo 2013, nonché il riconoscimento tariffario intervenuto ad inizio anno pari al 4,47% portano a ritenere che la Società nel corso del 2014 possa registrare un valore della produzione in crescita rispetto a quello dell'esercizio precedente.

## Deliberazioni dell'Assemblea

L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti, riunitasi in data 30 settembre 2014, in prosecuzione dei lavori della riunione del 28 luglio 2014, ha approvato il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2013, come proposto dall'Organo Amministrativo, che presenta un utile pari a 13.445.448 euro e ha deliberato, tenuto conto degli impegni assunti dalla Società, di destinare l'intero utile di esercizio a 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 2015, nelle seguenti persone:

<b>Presidente</b>	Avv. Maura Tina Carta
<b>Consiglieri</b>	Dott. Giovanni Angioni
	Prof. Francesco Bertolini
	Ing. Claudio De Albertis
	Dott.ssa Antonella Faggi
	Avv. Daria Angela Pesce
	Ing. Massimo Sarmi

p. il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Avv. Marzio Agnoloni



Assago, 30 settembre 2014

# Prospetti di bilancio

## STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	31-12-2013		31-12-2012	
	totale intermedio		totale intermedio	
A) Crediti verso Soci per versamenti ancora dovuti	0		0	
<b>B) Immobilizzazioni</b>				
<b>I Immobilizzazioni immateriali</b>				
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzo di opere dell'ingegno	242.263		178.910	
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	603		723	
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	1.391.397		1.404.645	
7) Altre	5.596.431		6.215.843	
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>7.230.694</b>		<b>7.800.121</b>	
<b>II Immobilizzazioni materiali</b>				
di cui immobilizzazioni non devolvibili				
2) Impianti e macchinari	311.654		589.566	
3) Attrezzature industriali e commerciali	183.014		182.686	
4) Altri beni	936.802		902.928	
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	15.880		45.347	
<b>Totale immobilizzazioni non devolvibili</b>	<b>1.447.350</b>		<b>1.720.527</b>	
di cui immobilizzazioni gratuitamente devolvibili				
6) Corpo autostradale in esercizio	1.413.838.018		1.397.441.854	
<i>meno fondi ammortamento</i>	<i>-1.144.405.828</i>	<i>269.432.190</i>	<i>-1.096.405.828</i>	<i>301.036.026</i>
Immobilizzazioni in corso e acconti corpo autostradale	148.913.678		118.256.408	
<b>Totale immobilizzazioni gratuitamente devolvibili</b>	<b>418.345.868</b>		<b>419.292.434</b>	
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>419.793.218</b>		<b>421.012.961</b>	
<b>III Immobilizzazioni finanziarie</b>				
1) Partecipazioni in				
a) imprese controllate	192.949.403		135.858.734	
b) imprese collegate	0		23.164.908	
d) altre imprese	69.506.364	262.455.767	20.838.133	179.861.775
2) Crediti				
a) verso controllate				
entro esercizio successivo	32.279.923		26.026.734	
d) verso altri				
oltre esercizio successivo	7.120.412		7.732.044	
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>301.856.102</b>		<b>213.620.553</b>	
<b>Totale Immobilizzazioni (B)</b>	<b>728.880.014</b>		<b>642.433.635</b>	

ATTIVO	31-12-2013		31-12-2012	
	totale intermedio		totale intermedio	
<b>C) Attivo circolante</b>				
<b>I Rimanenze</b>				
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo		3.353.609		2.849.283
<b>Totale rimanenze</b>		<b>3.353.609</b>		<b>2.849.283</b>
<b>II Crediti</b>				
1) Verso clienti				
entro esercizio		43.738.986		49.560.456
2) Verso imprese controllate				
entro esercizio	1.498.213		1.165.963	
oltre esercizio successivo	95.978	1.594.191	95.978	1.261.941
4) Verso imprese controllanti				
entro esercizio	1.088.924		5.046.499	
oltre esercizio successivo	1.704.692	2.793.616	1.704.692	6.751.191
4bis) Crediti tributari				
entro esercizio	2.157.556		19.140.654	
oltre esercizio successivo	740.548	2.898.104	740.548	19.881.202
4ter) Imposte anticipate				
entro esercizio	538.315		571.284	
oltre esercizio successivo	3.267.277	3.805.592	2.962.444	3.533.728
5) verso altri				
entro esercizio	3.146.026		8.073.310	
oltre esercizio successivo	601.167	3.747.193	1.124.849	9.198.159
<b>Totale crediti</b>		<b>58.577.682</b>		<b>90.186.677</b>
<b>III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>		<b>44.151.210</b>		<b>44.151.210</b>
<b>IV Disponibilità liquide</b>				
1) Depositi bancari e postali		53.009.409		83.444.498
3) Denaro e valori in cassa		1.274.971		1.557.029
<b>Totale disponibilità liquide</b>		<b>54.284.380</b>		<b>85.001.527</b>
<b>Totale attivo circolante (C)</b>		<b>160.366.881</b>		<b>222.188.697</b>
<b>D) Ratei e risconti</b>				
Risconti attivi		1.850.653		2.135.451
<b>Totale ratei e risconti attivi (D)</b>		<b>1.850.653</b>		<b>2.135.451</b>
<b>TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)</b>		<b>891.097.548</b>		<b>866.757.783</b>

Bilancio 2013 - Prospetti di bilancio

PASSIVO	31-12-2013		31-12-2012	
	totale intermedio		totale intermedio	
<b>A) Patrimonio netto</b>				
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		2.923.694
Riserva straordinaria		237.982.363		218.390.819
Riserva tassata		288.581		288.581
Contributi di terzi		3.721.777		3.721.777
Riserva vincolata per ritardati investimenti		15.185.000	260.101.415	15.185.000
VIII Utili (perdite) portati a nuovo		0		0
IX Utile dell'esercizio		13.445.448		19.591.544
<b>Totale patrimonio netto (A)</b>		<b>386.310.924</b>		<b>372.865.476</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>				
2) Fondi per imposte, anche differite		367.288		721.879
3) Altri				
- fondo di rinnovo		42.768.259		40.368.259
- fondo per rischi e oneri		3.300.731	46.068.990	3.371.170
<b>Totale fondi per rischi e oneri (B)</b>		<b>46.436.278</b>		<b>44.461.308</b>
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>		<b>10.908.128</b>		<b>11.486.193</b>

PASSIVO	31-12-2013		31-12-2012	
	totale intermedio		totale intermedio	
<b>D) Debiti</b>				
4) Debiti verso banche				
entro esercizio	32.500.779		13.021.196	
oltre esercizio successivo	320.000.000	352.500.779	302.500.000	315.521.196
7) Debiti verso fornitori				
entro esercizio		56.689.409		60.820.544
9) Debiti verso imprese controllate				
entro esercizio		5.890.135		23.633.001
11) Debiti verso imprese controllanti				
entro esercizio		794.002		0
12) Debiti tributari				
entro esercizio		1.165.868		1.518.849
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale				
entro esercizio		3.121.529		3.152.539
14) Altri debiti				
entro esercizio	16.661.643		22.487.241	
oltre esercizio successivo	2.207.560	18.869.203	2.207.560	24.694.801
<b>Totale debiti (D)</b>		<b>439.030.925</b>		<b>429.340.930</b>
<b>E) Ratei e risconti</b>				
Ratei passivi		283.663		23.374
Risconti passivi		8.127.630		8.580.502
<b>Totale ratei e risconti passivi (E)</b>		<b>8.411.293</b>		<b>8.603.876</b>
<b>TOTALE PASSIVO E NETTO (A+B+C+D+E)</b>		<b>891.097.548</b>		<b>866.757.783</b>

<b>CONTI D'ORDINE</b>				
Fideiussioni verso terzi	64.422.707		67.588.707	
Altre garanzie prestate a terzi	231.440.798		151.309.409	
Impegni per contratti di leasing	26.583.812		27.937.777	
Impegni assunti vs/società controllate e collegate	100.000.000		253.491.693	
Impegni assunti vs/altre società	676.136		0	
<b>Totale conti d'ordine</b>		<b>423.123.453</b>		<b>500.327.586</b>

## CONTO ECONOMICO

	31-12-2013		31-12-2012	
	totale intermedio		totale intermedio	
<b>A) Valore della produzione</b>				
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni		210.575.394		213.005.672
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		4.121.083		3.745.008
5) Altri ricavi e proventi		9.142.196		8.831.040
<b>Totale valore della produzione (A)</b>		<b>223.838.673</b>		<b>225.581.720</b>
<b>B) Costi della produzione</b>				
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		2.437.324		2.509.912
7) Per servizi		33.853.586		34.478.070
8) Per godimento di beni di terzi		3.196.823		3.370.440
9) Per il personale				
a) salari e stipendi	31.426.492		30.731.473	
b) oneri sociali	9.935.087		9.847.722	
c) trattamento di fine rapporto	2.221.501		2.335.813	
e) altri costi	944.779	44.527.859	494.933	43.409.941
10) Ammortamenti e svalutazioni				
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	889.443		874.745	
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali				
- ammortamento dei beni gratuitamente devolvibili	48.000.000		44.556.000	
- ammortamento dei beni non devolvibili	742.667		824.539	
d) svalutazione dei crediti	418.130	50.050.240	269.872	46.525.156
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo		-504.326		-717.936
12) Accantonamenti per rischi e oneri		258.162		772.974
13) Altri accantonamenti				
accantonamento al fondo di rinnovo		16.075.056		19.149.062
14) Oneri diversi di gestione		27.612.621		28.594.829
<b>Totale costi della produzione (B)</b>		<b>177.507.345</b>		<b>178.092.448</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>		<b>46.331.328</b>		<b>47.489.272</b>

	31-12-2013		31-12-2012	
	totale intermedio		totale intermedio	
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>				
15) Proventi da partecipazioni		711.712		500.000
16) Altri proventi finanziari				
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni				
- da imprese controllate	741.691		122.712	
- altri	163.643	905.334	237.312	360.024
d) proventi diversi dai precedenti				
- da imprese collegate	0		52.131	
- altri	533.532	533.532	1.020.667	1.072.798
17) Interessi e altri oneri finanziari				
- altri		-11.866.161		-12.376.964
<b>Totale Proventi e Oneri finanziari (C)</b>		<b>-9.715.583</b>		<b>-10.444.142</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>				
18) Rivalutazioni				
a) di partecipazioni		300.008		0
19) Svalutazioni				
a) di partecipazioni		-11.413.290		-6.967.207
<b>Totale rettifiche di valore di attività finanziarie (D)</b>		<b>-11.113.282</b>		<b>-6.967.207</b>
<b>E) Proventi e oneri straordinari</b>				
20) Proventi		0		2.213.321
21) Oneri		0		-50.000
<b>Totale proventi e oneri straordinari (E)</b>		<b>0</b>		<b>2.163.321</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A - B + C + D + E)</b>		<b>25.502.463</b>		<b>32.241.244</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio				
a) Imposte correnti	12.683.470		13.977.711	
b) Imposte differite (anticipate)	-626.455	12.057.015	-1.328.011	12.649.700
<b>23) Utile dell'esercizio</b>		<b>13.445.448</b>		<b>19.591.544</b>

p. il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Avv. Marzio Agnoloni



Assago, 19 settembre 2014



A50 Tangenziale Ovest

# 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 Anas 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 2013 rappresenta il bilancio separato della capogruppo Milano Serravalle – Milano Tangenziali S.p.A. redatto alla data del 31 dicembre 2013 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 e nella prospettiva della continuazione dell'attività nonché tenendo conto della "funzione economica" degli elementi dell'attivo e del passivo considerato, rispettando i criteri e i vincoli stabiliti dall'art. 2426 del Codice Civile, non essendovi "speciali ragioni" di deroga.

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.

Nella presente Relazione 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 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 CNDCR. 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 ed 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 state soddisfatte.

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 ad Anas" 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 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 e 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 di 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 31/12/2012					
	Valore storico	Precedenti ammortamenti	Precedenti svalutazioni	Precedenti rivalutazioni	Valore al 31/12/2012
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	2.403.764	-2.220.475	-4.379	0	178.910
4) Concessione, licenze, marchi e diritti simili	1.204	-481	0	0	723
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	1.404.645	0	0	0	1.404.645
7) Altre	7.918.517	-1.702.674	0	0	6.215.843
<b>TOTALE</b>	<b>11.756.184</b>	<b>-3.923.630</b>	<b>-32.433</b>	<b>0</b>	<b>7.800.121</b>

MOVIMENTAZIONE DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI						
	Valore al 31/12/2012	Riclassifiche/ spostamenti	Incrementi dell'esercizio	Svalutazioni dell'esercizio	Ammortamenti dell'esercizio	Valore al 31/12/2013
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzo di opere dell'ingegno	178.910	40.653	231.416	0	-208.716	242.263
4) Concessione, licenze, marchi e diritti simili	723	0	0	0	-120	603
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	1.404.645	-40.653	27.405	0	0	1.391.397
7) Altre	6.215.843	0	61.195	0	-680.607	5.596.431
<b>TOTALE</b>	<b>7.800.121</b>	<b>0</b>	<b>320.016</b>	<b>0</b>	<b>-889.443</b>	<b>7.230.694</b>

**Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzo di opere dell'ingegno:** l'incremento è riferito ad aggiornamenti ed estensioni di software applicativi già utilizzati, all'installazione di un software per l'archiviazione dei documenti e ai software acquistati per il funzionamento del nuovo application server AS400.

**Immobilizzazioni in corso e acconti:** l'incremento è riferito all'acquisto di software ancora da installare.

**Altre:** gli incrementi si riferiscono ad alcune modifiche apportate agli uffici della sede di Assago.

##### II – Immobilizzazioni materiali

Immobilizzazioni materiali	Valore al 31/12/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
Beni non devolvibili	1.447.350	1.720.527	-273.177	-15,88
Beni gratuitamente devolvibili	418.345.868	419.292.434	-946.566	-0,23
<b>Totale</b>	<b>419.793.218</b>	<b>421.012.961</b>	<b>-1.219.743</b>	<b>-0,29</b>

Immobilizzazioni materiali non devolvibili:

MOVIMENTAZIONE DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI NON DEVOLEVIBILI						
	Valore al 31/12/2012	Riclassifiche/ spostamenti	Incrementi dell'esercizio	Decrementi dell'esercizio	Ammortamenti dell'esercizio	Valore al 31/12/2013
<b>Valore lordo</b>						
2) Impianti e macchinari						
2a) Impianti	1.023.106	0	14.005	0	0	1.037.111
2b) Macchinari	4.281.532	0	2.100	0	0	4.283.632
<b>Totale impianti e macchinari</b>	<b>5.304.638</b>	<b>0</b>	<b>16.105</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.320.743</b>
3) Attrezzature industriali e commerciali						
3a) Attrezzature	485.242	0	48.262	0	0	533.504
3b) Cartellonistica	701.401	0	0	0	0	701.401
<b>Totale attrezzature industriali e commerciali</b>	<b>1.186.643</b>	<b>0</b>	<b>48.262</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.234.905</b>
4) Altri beni:						
4a) Mezzi di trasporto	1.399.546	0	283.285	-17.528	0	1.665.303
4b) Macchine ufficio	2.607.954	45.347	70.435	-1.919	0	2.721.817
4c) Mobili	1.814.189	0	36.631	0	0	1.850.820
<b>Totale altri beni</b>	<b>5.821.689</b>	<b>45.347</b>	<b>390.351</b>	<b>-19.447</b>	<b>0</b>	<b>6.237.940</b>
<b>TOTALE VALORE LORDO</b>	<b>12.312.970</b>	<b>45.347</b>	<b>454.718</b>	<b>-19.447</b>	<b>0</b>	<b>12.793.588</b>
<b>Fondi di ammortamento</b>						
2) Impianti e macchinari						
2a) Impianti	-895.988	0	0	0	-91.451	-987.439
2b) Macchinari	-3.819.084	0	0	0	-202.566	-4.021.650
<b>Totale impianti e macchinari</b>	<b>-4.715.072</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-294.017</b>	<b>-5.009.089</b>
3) Attrezzature industriali e commerciali						
3a) Attrezzature	-374.678	0	0	0	-33.046	-407.724
3b) Cartellonistica	-629.279	0	0	0	-14.888	-644.167
<b>Totale attrezzature industriali e commerciali</b>	<b>-1.003.957</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-47.934</b>	<b>-1.051.891</b>
4) Altri beni:						
4a) Mezzi di trasporto	-1.063.069	0	0	17.528	-179.206	-1.224.747
4b) Macchine ufficio	-2.325.832	0	0	811	-138.745	-2.463.766
4c) Mobili	-1.529.860	0	0	0	-82.765	-1.612.625
<b>Totale altri beni</b>	<b>-4.918.761</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18.339</b>	<b>-400.716</b>	<b>-5.301.138</b>
<b>TOTALE FONDI DI AMMORTAMENTO</b>	<b>-10.637.790</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18.339</b>	<b>-742.667</b>	<b>-11.362.118</b>
<b>Immobilizzazioni materiali non devolvibili al netto dei fondi di ammortamento</b>						
2) Impianti e macchinari						
2a) Impianti	127.118	0	14.005	0	-91.451	49.672
2b) Macchinari	462.448	0	2.100	0	-202.566	261.982
<b>Totale impianti e macchinari</b>	<b>589.566</b>	<b>0</b>	<b>16.105</b>	<b>0</b>	<b>-294.017</b>	<b>311.654</b>
3) Attrezzature industriali e commerciali						
3a) Attrezzature	110.564	0	48.262	0	-33.046	125.780
3b) Cartellonistica	72.122	0	0	0	-14.888	57.234
<b>Totale attrezzature industriali e commerciali</b>	<b>182.686</b>	<b>0</b>	<b>48.262</b>	<b>0</b>	<b>-47.934</b>	<b>183.014</b>
4) Altri beni:						
4a) Mezzi di trasporto	336.477	0	283.285	0	-179.206	440.556
4b) Macchine ufficio	282.122	45.347	70.435	-1.108	-138.745	258.051
4c) Mobili	284.329	0	36.631	0	-82.765	238.195
<b>Totale altri beni</b>	<b>902.928</b>	<b>45.347</b>	<b>390.351</b>	<b>-1.108</b>	<b>-400.716</b>	<b>936.802</b>
<b>TOTALE VALORE NETTO</b>	<b>1.675.180</b>	<b>45.347</b>	<b>454.718</b>	<b>-1.108</b>	<b>-742.667</b>	<b>1.431.470</b>
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	45.347	-45.347	15.880	0	0	15.880
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI NON DEVOLEVIBILI AL NETTO DEI FONDI</b>	<b>1.720.527</b>	<b>0</b>	<b>470.598</b>	<b>-1.108</b>	<b>-742.667</b>	<b>1.447.350</b>

### Macchine ufficio

Gli incrementi si riferiscono all'installazione del nuovo Application server AS400, all'acquisto di dischi di rete per i back up aziendali, all'acquisto di nuovi monitor, notebook e di un palmare bar code.

### Mobili

Gli acquisti dell'esercizio sono riferiti a scaffalature, al nuovo bancone per la reception della sede e alla sostituzione degli arredi dei locali mensa esattori delle stazioni della tratta.

### Mezzi di trasporto

Nel corso dell'esercizio sono stati acquistati cinque nuovi furgoni per il servizio viabilità e sostituito quello in dotazione al magazzino oggetto di furto.

### Immobilizzazioni in corso e acconti

La voce è riferita all'acquisto di materiale per il servizio sistemi informativi da installare.

### Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili all'Ente concedente:

MOVIMENTAZIONE DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI GRATUITAMENTE DEVOLVIBILI						
	Valore al 31/12/2012	Riclassifiche/ spostamenti	Incrementi dell'esercizio	Decrementi dell'esercizio	Ammortamenti dell'esercizio	Valore al 31/12/2013
<b>CORPO AUTOSTRADALE IN ESERCIZIO</b>						
Costo storico	1.070.112.773	8.697.511	7.321.514	-173	0	1.086.131.625
Oneri finanziari	250.509.939	377.312	0	0	0	250.887.251
Contributi ricevuti	-95.739.448	0	0	0	0	-95.739.448
Rivalutazioni monetarie ex lege	172.558.590	0	0	0	0	172.558.590
<b>Totale corpo autostradale in esercizio</b>	<b>1.397.441.854</b>	<b>9.074.823</b>	<b>7.321.514</b>	<b>-173</b>	<b>0</b>	<b>1.413.838.018</b>
Fondo di ammortamento	-1.096.405.828	0	0	0	-48.000.000	-1.144.405.828
<b>Totale corpo autostradale in esercizio al netto del fondo di ammortamento</b>	<b>301.036.026</b>	<b>9.074.823</b>	<b>7.321.514</b>	<b>-173</b>	<b>-48.000.000</b>	<b>269.432.190</b>
<b>CORPO AUTOSTRADALE IN CORSO E ACCONTI</b>						
Costo storico	127.912.407	-8.697.511	52.138.389	-27.538	0	171.325.747
Oneri finanziari	5.185.745	-377.312	4.121.083	0	0	8.929.516
Contributi ricevuti	-14.841.744	0	0	-16.499.841	0	-31.341.585
<b>Totale corpo autostradale in corso e acconti</b>	<b>118.256.408</b>	<b>-9.074.823</b>	<b>56.259.472</b>	<b>-16.527.379</b>	<b>0</b>	<b>148.913.678</b>
<b>Totale immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili</b>	<b>419.292.434</b>	<b>0</b>	<b>63.580.986</b>	<b>-16.527.552</b>	<b>-48.000.000</b>	<b>418.345.868</b>

Le movimentazioni più significative intervenute nell'esercizio si riferiscono:

- per il corpo autostradale "in esercizio"
  - alle opere di completamento per la realizzazione del sistema integrato di rilevamento del traffico, videosorveglianza e informazione all'utenza (Autostrada telematica)

- al saldo di un'indennità di espropriazione, a seguito di transazione, relativa ad un terreno pertinente allo svincolo della Tangenziale Ovest "Molino Dorino"
- all'accordo bonario sottoscritto relativo alla costruzione dello svincolo Forlanini della Tangenziale Est
- ai compensi dovuti ad una transazione con l'Ati affidataria della direzione dei lavori per le opere di accessibilità al nuovo Polo Fieristico, riconosciuti con verbale di riconciliazione del 6 settembre 2013
- all'accordo bonario firmato in data 10 dicembre 2013 per gli interventi di mitigazione acustica nel comune di Vimercate frazione Oreno sulla Tangenziale Est
- ai lavori di completamento delle barriere antirumore nel comune di Rozzano sulla Tangenziale Ovest
- ai lavori di completamento degli interventi straordinari sui manufatti dell'Autostrada A7
- all'apertura al traffico di altre due rampe e della passerella ciclopedonale dello svincolo di Lambrate
- 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
  - ai lavori di adeguamento delle barriere tripla onda sull'Autostrada A7 e sulla Tangenziale Ovest
  - agli interventi di mitigazione acustica sulla Tangenziale di Pavia
  - agli interventi straordinari sui manufatti della Tangenziale Ovest
  - ai lavori di costruzione della strada di servizio per l'accesso alla barriera di Milano
  - alle opere di sistemazione idraulica della sponda destra e protezione delle pile del ponte dell'Autostrada A7 sul fiume Po
  - ai lavori di riqualifica del raccordo Pavia-Beregardo
  - alla realizzazione del nuovo servizio di telepedaggio SET
  - alla progettazione per gli interventi di illuminazione e adeguamento barriere di sicurezza della Tangenziale Est e della Tangenziale Nord
  - alla progettazione dell'impianto fotovoltaico sulla Tangenziale Ovest a San Giuliano Milanese
  - alla progettazione per gli interventi di mitigazione acustica sull'intera rete in concessione.

I decrementi comprendono i contributi per 16.499.841 euro erogati nel corso dell'anno dal Comune di Milano e dalla Regione Lombardia per la costruzione dello svincolo della Tangenziale Est di Milano Lambrate/Segrate. Si riportano le informazioni relative ai contributi, erogati da Enti pubblici, ancora da incassare alla data del 31 dicembre 2013:

CONTRIBUTI ATTIVI EROGATI DA ENTI PUBBLICI (*)	ente/impresa erogatore	contributo previsto a Convenzione	maturato a tutto il 31/12/2013	incassato a tutto il 31/12/2013	ancora da incassare al 31/12/2013
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	13.643.965	13.643.965	13.643.965	0
Riqualificazione svincolo di Lambrate della Tangenziale Est e completamento viabilità di accesso al Centro Intermodale di Segrate	Regione Lombardia	33.195.494	21.718.794	17.697.618	15.497.876
<b>Totale contributi erogati da Enti pubblici</b>		<b>91.250.264</b>	<b>79.773.564</b>	<b>61.192.851</b>	<b>30.057.413</b>

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

In linea con quanto richiesto dall' Ente concedente 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.

INCREMENTI 2013					
	LAVORI	SOMME A DISPOSIZIONE	CONTRIB. ATTIVI	ONERI FINANZIARI	TOTALE
<b>INVESTIMENTI CONVENZIONE 7/12/99</b>					
Ultimazione Opere - Legge 205	0	280.481	0	0	280.481
Terza corsia da ponte Po all' autostrada A21	0	206.663	0	0	206.663
Raccordo Pavia-Beregardo	211.624	351.959	0	62.952	626.535
Modifica ultima uscita T.Ovest per autostrada A1 direzione Milano	0	25.651	0	0	25.651
Modifica nuovo svincolo Rozzano SS35	0	36.019	0	0	36.019
Riqualifica svincolo Forlanini	2.063.528	175.528	0	0	2.239.056
Svincolo Lambrate e complet. viabilita C.I. Segrate	9.083.190	3.130.917	-16.499.841	847.440	-3.438.294
Rete telematica	167.158	109.318	0	0	276.476
Barriere antirumore intera rete	184.578	0	0	0	184.578
<b>Totale</b>	<b>11.710.078</b>	<b>4.316.536</b>	<b>-16.499.841</b>	<b>910.392</b>	<b>437.165</b>
<b>INVESTIMENTI CONVENZIONE AGGIUNTIVA 11/06/03</b>					
Polo Fieristico - Seconda fase	0	3.159.811	0	0	3.159.811
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>3.159.811</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.159.811</b>
<b>INVESTIMENTI CONVENZIONE 7/11/07</b>					
Interventi di difesa fluviale ponte sul fiume Po	1.567.772	174.509	0	145.656	1.887.937
Interventi ambientali e paesaggistici	2.711.841	1.077.209	0	266.620	4.055.670
Interventi di ammod. standard di qualità settoriale	29.507.375	2.469.180	0	2.749.501	34.726.056
Miglioramento viabilità svincolo Cascina Gobba	0	45.108	0	0	45.108
Intervento di riqualifica S.P.46 (Rho-Monza)	0	702.519	0	48.914	751.433
<b>Totale</b>	<b>33.786.988</b>	<b>4.468.525</b>	<b>0</b>	<b>3.210.691</b>	<b>41.466.204</b>
<b>NUOVI INVESTIMENTI</b>					
Completamento viabilità C.I. Segrate	0	1.613.057	0	0	1.613.057
Nuovo casello di Binasco e viabilità di accesso	0	68.528	0	0	68.528
Nuove progettazioni	0	336.380	0	0	336.380
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>2.017.965</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.017.965</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI CORPO AUTOSTRADALE</b>	<b>45.497.066</b>	<b>13.962.837</b>	<b>-16.499.841</b>	<b>4.121.083</b>	<b>47.081.145</b>

Gli oneri finanziari pari a 4.121.083 euro si riferiscono agli interessi passivi maturati sui finanziamenti destinati alle opere del corpo autostradale.

## Bilancio 2013 - Nota Integrativa

Relativamente alle opere in corso al 31 dicembre 2013, le società appaltatrici hanno iscritto nell'apposito libro di cantiere riserve ancora da definire per 42.816.316 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 Capogruppo e a essa addebitate per un importo pari a 3.069.800 euro capitalizzate nell'esercizio, e per un importo pari a 20.388.019 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		
		31/12/2012	Variazioni	31/12/2013
Rivalutazione Legge 576/75	1975	12.081.048	0	12.081.048
Rivalutazione Legge 72/83	1982	35.197.351	0	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
<b>TOTALE</b>		<b>172.558.590</b>	<b>0</b>	<b>172.558.590</b>

**III - Immobilizzazioni finanziarie**
**1) Partecipazioni:**

Al 31 dicembre 2013 le partecipazioni della Società sono le seguenti:

ELENCO PARTECIPAZIONI							
Denominazione	Capitale Sociale ultimo bilancio	Patrimonio Netto ultimo bilancio	Risultato ultimo bilancio	% posseduta	Valore nominale azioni/quote	Valore iscritto in bilancio al 31/12/2013	Quota di pertinenza patrimonio netto
<b>IMPRESE CONTROLLATE</b>							
Milano Serravalle Engineering S.r.l. Assago - Via del Bosco Rinnovato 4/b	300.000	3.679.225	455.531	100,00	300.000	3.223.694	3.679.225
Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. Assago - Via del Bosco Rinnovato 4/a	268.361.000	236.056.351	-14.747.844	76,4202	205.082.000	189.725.709	180.394.724
<b>Totale imprese controllate</b>						<b>192.949.403</b>	
<b>ALTRE IMPRESE</b>							
Tangenziali Esterne di Milano S.p.A. Milano - Via della Liberazione 18	220.344.608	236.481.302	-713.698	18,8006	41.426.017	46.965.321	44.459.805
Tangenziale Esterna S.p.A. Milano - Via della Liberazione 18	464.945.000	457.561.323	-1.894.291	0,3864	1.796.378	1.796.378	1.767.850
Autostrade Lombarde S.p.A. Bergamo - Largo B.Belotti, 16	466.984.840	481.252.911	9.253.674	2,7794	13.000.000	13.312.513	13.375.950
Società di progetto Brebemi S.p.A. Brescia - Via Somalia 2/4	332.117.693	305.987.719	-6.252.182	0,3914	1.300.000	1.300.000	1.197.720
CIV S.p.A. Milano - Via Felice Casati 1A	12.200.000	14.983.277	2.433.389	5,00	610.000	973.197	749.164
S.A.Bro.M. S.p.A. Milano - Via Felice Casati 1A	28.392.000	27.093.115	-256.661	13,2079	3.750.000	3.745.740	3.578.444
Confederazione Autostrade S.p.A. Verona - Via Flavio Gioia 71	6.000.000	4.703.951	-293.854	16,667	1.000.000	1.411.666	783.992
Aeroporto di Rivanazzano S.r.l. In liquidazione Pavia - Via Mentana 27	1.487.246	-416.096	-56.699	14,072	209.286	0	-58.553
Consorzio Autostrade Italiane Energia Roma - Via Alberto Bergamini 50	107.112	=	=	1,50	1.607	1.549	=
<b>Totale altre imprese</b>						<b>69.506.364</b>	
<b>TOTALE PARTECIPAZIONI</b>						<b>262.455.767</b>	

## Bilancio 2013 - Nota Integrativa

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

COMPOSIZIONE DEL VALORE STORICO ALLA DATA DEL 31/12/2012						
	Valore storico	Precedenti svalutazioni	Ripristino di valori	Precedenti rivalutazioni	Ripristino di valori	Valore al 31/12/2012
Milano Serravalle Engineering S.r.l.	739.850	-439.850	0	2.923.694	0	3.223.694
Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.	153.318.569	-20.683.529	0	0	0	132.635.040
<b>TOTALE IMPRESE CONTROLLATE</b>	<b>154.058.419</b>	<b>-21.123.379</b>	<b>0</b>	<b>2.923.694</b>	<b>0</b>	<b>135.858.734</b>
Tangenziali Esterne di Milano S.p.A.	26.443.527	-4.799.739	1.521.120	0	0	23.164.908
<b>TOTALE IMPRESE COLLEGATE</b>	<b>26.443.527</b>	<b>-4.799.739</b>	<b>1.521.120</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>23.164.908</b>
Tangenziale Esterna S.p.A.	250.000	0	0	0	0	250.000
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
CIV S.p.A.	1.016.458	-168.460	125.199	0	0	973.197
S.A.Bro.M. S.p.A.	3.750.000	-4.260	0	0	0	3.745.740
Confederazione Autostrade S.p.A.	1.587.464	-175.798	0	0	0	1.411.666
Aeroporto di Rivanazzano S.r.l. in liq.	142.959	0	0	0	0	142.959
Consorzio Autostrade Italiane Energia	1.549	0	0	0	0	1.549
Malpensa 92 Srl in liquidazione	516	0	0	0	0	516
<b>TOTALE ALTRE IMPRESE</b>	<b>21.111.459</b>	<b>-648.526</b>	<b>125.199</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20.838.133</b>
<b>TOTALE PARTECIPAZIONI</b>	<b>201.613.405</b>	<b>-26.571.644</b>	<b>1.646.319</b>	<b>2.923.694</b>	<b>0</b>	<b>179.861.775</b>

Le variazioni delle singole partecipazioni vengono di seguito riportate:

MOVIMENTAZIONE DELLE PARTECIPAZIONI							
	Valore al 31/12/2012	Riclassifiche/spostamenti	Incrementi/acquisti dell'esercizio	Decrementi/cessioni dell'esercizio	Rivalutazioni/Ripristini dell'esercizio	Svalutazioni dell'esercizio	Valore al 31/12/2013
<b>Imprese controllate:</b>							
Milano Serravalle Engineering S.r.l.	3.223.694	0	0	0	0	0	3.223.694
Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.	132.635.040	0	68.361.000	0	0	-11.270.331	189.725.709
<b>TOTALE IMPRESE CONTROLLATE</b>	<b>135.858.734</b>	<b>0</b>	<b>68.361.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-11.270.331</b>	<b>192.949.403</b>
<b>Imprese collegate:</b>							
Tangenziali Esterne di Milano S.p.A.	23.164.908	-46.965.321	23.800.413	0	0	0	0
<b>TOTALE IMPRESE COLLEGATE</b>	<b>23.164.908</b>	<b>-46.965.321</b>	<b>23.800.413</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Altre imprese:</b>							
Tangenziali Esterne di Milano S.p.A.	0	46.965.321	0	0	0	0	46.965.321
Tangenziale Esterna S.p.A.	250.000	0	1.546.378	0	0	0	1.796.378
Autostrade Lombarde S.p.A.	13.012.505	0	0	0	300.008	0	13.312.513
Società di progetto Brebemi S.p.A.	1.300.000	0	0	0	0	0	1.300.000
CIV S.p.A.	973.197	0	0	0	0	0	973.197
S.A.Bro.M. S.p.A.	3.745.740	0	0	0	0	0	3.745.740
Confederazione Autostrade S.p.A.	1.411.666	0	0	0	0	0	1.411.666
Aeroporto di Rivanazzano S.r.l. in liq.	142.959	0	0	0	0	-142.959	0
Consorzio Autostrade Italiane Energia	1.549	0	0	0	0	0	1.549
Malpensa 92 Srl in liquidazione	516	0	0	-516	0	0	0
<b>TOTALE ALTRE IMPRESE</b>	<b>20.838.133</b>	<b>46.965.321</b>	<b>1.546.378</b>	<b>-516</b>	<b>300.008</b>	<b>-142.959</b>	<b>69.506.364</b>
<b>TOTALE PARTECIPAZIONI</b>	<b>179.861.775</b>	<b>0</b>	<b>93.707.791</b>	<b>-516</b>	<b>300.008</b>	<b>-11.413.290</b>	<b>262.455.767</b>

Gli incrementi/acquisti dell'esercizio si riferiscono alle sottoscrizioni di aumenti di capitale sociale:

- di 68.361.000 euro in Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A., deliberato dall'Assemblea dei soci della controllata il 6 dicembre 2012,
- di 23.800.413 euro in Tangenziali Esterne di Milano S.p.A., deliberato dall'Assemblea dei soci della collegata il 25 settembre 2012,
- di 1.546.378 euro in Tangenziale Esterna S.p.A., deliberati dall'Assemblea dei soci della partecipata il 26 settembre 2012 e il 31 luglio 2013.

Le rivalutazioni dell'esercizio sono riferite:

- per 300.008 euro a Autostrade Lombarde S.p.A.; essendo venute a meno le motivazioni delle precedenti svalutazioni si è provveduto a ripristinare al costo d'acquisto il valore della partecipazione.

Le svalutazioni dell'esercizio sono riferite:

- per 11.270.331 euro ad Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A., dovute alla quota di nostra competenza delle perdite dell'esercizio 2013. La differenza tra il valore iscritto a bilancio e la quota di patrimonio netto posseduta al 31 dicembre 2013 rappresenta un avviamento implicito, collegato al valore della concessione di cui Pedemontana è titolare, e sarà ammortizzato a partire dall'entrata in esercizio dell'omonima autostrada; tale valore si è incrementato di 1.415.025 euro per effetto dell'incremento della quota posseduta in Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. (dal 68,3605% al 76,4202%), derivante dalla mancata sottoscrizione da parte dei soci di minoranza dell'aumento di capitale sociale deliberato il 6 dicembre 2012.
- per 142.959 euro all'Aeroporto di Rivanazzano S.r.l. in liquidazione, dove si è provveduto ad azzerare il valore della partecipazione.

Le dismissioni dell'esercizio sono riferite:

- per 516 euro alla conclusione della fase di liquidazione di Malpensa 92 S.c.r.l.

In merito a Tangenziali Esterne di Milano S.p.A., alla data del 31 dicembre 2012, la Società possedeva una quota pari al 32,8735%; nel corso dell'esercizio si è conclusa l'operazione di aumento di capitale sociale, deliberato dall'Assemblea dei Soci della collegata il 25 settembre 2012, che ha portato ad una prima variazione della quota posseduta dalla Società al 45,015%. Successivamente, dal momento che la Società non ha sottoscritto gli ulteriori aumenti di capitale sociale deliberati dall'assemblea dei soci della collegata del 17 settembre 2013 e del 25 novembre 2013, la quota posseduta è diminuita dal 45,015% al 18,8006%, pertanto si è provveduto a riclassificare la partecipazione da "imprese collegate" ad "altre imprese".

## Crediti

### a) Crediti verso controllate

Crediti finanziari verso controllate	Valore al 31/12/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
Finanziamento fruttifero APL	32.279.923	26.026.734	6.253.189	24,03
<b>Totale</b>	<b>32.279.923</b>	<b>26.026.734</b>	<b>6.253.189</b>	<b>24,03</b>

Si riferisce al finanziamento fruttifero di 31.639.000 euro, comprensivo dei relativi interessi maturati, concesso in data 22 aprile 2013 ad Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A., destinato a essere compensato in sede di futuri aumenti di capitale sociale.

Il precedente finanziamento fruttifero di 26 milioni, in essere alla data del 31 dicembre 2012, è stato riclassificato dai crediti iscritti nel circolante ai crediti immobilizzati sia per rendere comparabili i dati dei due esercizi sia perché in data 19 febbraio 2013, tale credito, comprensivo degli interessi maturati, è stato compensato in fase di versamento dell'aumento di capitale sociale.

#### d) Crediti verso altri

Crediti finanziari verso altri	Valore al 31/12/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
Polizze accantonamento T.F.R.	6.600.085	7.212.094	-612.009	-8,49
Depositi cauzionali	520.327	519.950	377	0,07
<b>Totale</b>	<b>7.120.412</b>	<b>7.732.044</b>	<b>-611.632</b>	<b>-7,91</b>

Le polizze riguardano il "trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato dei dipendenti". Il valore iscritto rappresenta il credito complessivo vantato al 31 dicembre 2013 nei confronti delle compagnie assicurative Ras e Ina Assitalia. Nel corso dell'esercizio le compagnie hanno liquidato complessivamente importi pari a 775.643 euro per cessazioni di rapporti di lavoro sia dell'esercizio 2013 sia degli esercizi precedenti.

### 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 31/12/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
<b>Totale</b>	<b>3.353.609</b>	<b>2.849.283</b>	<b>504.326</b>	<b>17,70</b>

Le rimanenze si riferiscono a materiali funzionali alla manutenzione e all'esercizio della rete autostradale (principalmente sale antigelo, recinzioni, sicurvìa); al 31 dicembre 2013 era inoltre giacente in magazzino materiale per 880.073 euro che sarà utilizzato per la riqualifica dei caselli lungo la tratta dell'Autostrada A7.

##### II – Crediti

##### 1) Crediti verso clienti

La voce è costituita principalmente dai crediti derivanti dai rapporti di interconnessione, dovuti al pagamento differito dei pedaggi, al netto del relativo fondo svalutazione crediti pari a 1.152.779 euro.

Crediti verso clienti	Valore al 31/12/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
Crediti verso la clientela	2.320.343	3.456.180	-1.135.837	-32,86
Crediti per pedaggi - rapporti di interconnessione	39.176.376	39.646.759	-470.383	-1,19
Crediti per recupero costi di gestione	2.156.678	6.276.220	-4.119.542	-65,64
Crediti per rapporti mancato pagamento pedaggio	1.238.368	1.055.906	182.462	17,28
<b>Totale</b>	<b>44.891.765</b>	<b>50.435.065</b>	<b>-5.543.300</b>	<b>-10,99</b>
Fondo svalutazione crediti	-1.152.779	-874.609	-278.170	31,81
<b>Totale al netto del fondo svalutazione crediti</b>	<b>43.738.986</b>	<b>49.560.456</b>	<b>-5.821.470</b>	<b>-11,75</b>

La voce crediti verso la clientela accoglie prevalentemente crediti vantati nei confronti delle società petrolifere per royalties e crediti nei confronti delle altre concessionarie autostradali per proventi di esazione.

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.

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 Terrazano.

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.

Fondo svalutazione crediti	Valore al 31/12/2012	Utilizzo dell'esercizio	Residuo dopo l'utilizzo	Accantonamenti dell'esercizio	Valore al 31/12/2013
<b>Totale</b>	<b>874.609</b>	<b>-139.960</b>	<b>734.649</b>	<b>418.130</b>	<b>1.152.779</b>

L'accantonamento dell'esercizio comprende, oltre alla svalutazione dei crediti per rapporti di mancato pagamento pedaggio, anche la svalutazione (108.956 euro) del credito maturato a fronte di un contratto di concessione pubblicitaria per il quale è stato depositato nel mese di febbraio 2013 un ricorso per ingiunzione.

## 2) Crediti verso imprese controllate

Crediti verso controllate	Valore al 31/12/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.	841.723	411.576	430.147	=
Milano Serravalle Engineering S.r.l.	656.490	754.387	-97.897	-12,98
<b>Totale entro l'esercizio</b>	<b>1.498.213</b>	<b>1.165.963</b>	<b>332.250</b>	<b>28,50</b>
Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.	95.978	95.978	0	=
<b>Totale oltre l'esercizio</b>	<b>95.978</b>	<b>95.978</b>	<b>0</b>	<b>=</b>
<b>Totale</b>	<b>1.594.191</b>	<b>1.261.941</b>	<b>332.250</b>	<b>26,33</b>

Il credito verso Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. si riferisce al distacco di personale della Società

## Bilancio 2013 - Nota Integrativa

e alla garanzia prestata per il credito IVA relativo agli esercizi 2011 e 2012. La parte esigibile oltre l'esercizio successivo è riferita agli interessi maturati su un precedente finanziamento di 16 milioni, concesso per il periodo 29 febbraio 2012 – 27 aprile 2012.

Il credito verso Milano Serravalle Engineering S.r.l. si riferisce ai dividendi deliberati sull'utile 2013, al contratto di affitto della sede, al contratto di service e al riaddebito di costi sostenuti dalla Società.

### 4) Crediti verso imprese controllanti

Crediti verso controllanti	Valore al 31/12/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
A.S.A.M. S.p.A.	1.088.924	5.046.499	-3.957.575	-78,42
<b>Totale entro l'esercizio</b>	<b>1.088.924</b>	<b>5.046.499</b>	<b>-3.957.575</b>	<b>-78,42</b>
A.S.A.M. S.p.A.	1.704.692	1.704.692	0	=
<b>Totale oltre l'esercizio</b>	<b>1.704.692</b>	<b>1.704.692</b>	<b>0</b>	<b>=</b>
<b>Totale</b>	<b>2.793.616</b>	<b>6.751.191</b>	<b>-3.957.575</b>	<b>-58,62</b>

Il credito entro l'esercizio si riferisce principalmente al provento da consolidato fiscale nazionale maturato per l'esercizio 2013. 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 31/12/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
IVA a credito	2.101.824	18.641.540	-16.539.716	-88,73
Credito IRAP	53.465	496.847	-443.382	-89,24
Altri crediti	2.267	2.267	0	=
<b>Totale entro l'esercizio</b>	<b>2.157.556</b>	<b>19.140.654</b>	<b>-16.983.098</b>	<b>-88,73</b>
<b>Totale oltre l'esercizio successivo</b>	<b>740.548</b>	<b>740.548</b>	<b>0</b>	<b>=</b>
<b>Totale</b>	<b>2.898.104</b>	<b>19.881.202</b>	<b>-16.983.098</b>	<b>-85,42</b>

Il credito in scadenza entro l'esercizio successivo è sostanzialmente dato dal credito I.V.A. risultante dalle liquidazioni mensili dell'IVA di Gruppo, procedura sottoscritta con la controllata Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. per l'anno 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 è incrementata nel corso dell'anno per 271.864 euro come evidenziato nella seguente tabella:

	Esercizio 2013				Esercizio 2012				Impatto a Conto Economico
	Ammont. delle differenze temporanee	Effetto fiscale ai fini IRES (27,5%)	Effetto fiscale ai fini IRAP (3,5%)	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 anticipate									
Utilizzo fondo di rinnovo	9.944.142	2.734.639	0	2.734.639	8.835.660	2.429.806	0	2.429.806	304.833
Compensi amministratori	191.135	52.562	0	52.562	182.371	50.152	0	50.152	2.410
Fondo rischi ed oneri (ai fini IRES)	3.300.731	907.701	0	907.701	3.371.170	927.072	0	927.072	-19.371
Fondo rischi ed oneri (ai fini IRAP)	3.162.569	0	110.690	110.690	3.248.670	0	126.698	126.698	-16.008
<b>Totale</b>		<b>3.694.902</b>	<b>110.690</b>	<b>3.805.592</b>		<b>3.407.030</b>	<b>126.698</b>	<b>3.533.728</b>	<b>271.864</b>

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, il quale 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 31/12/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
per fornitori c/anticipi	814.826	296.373	518.453	=
verso gestori carte elettroniche pagamento pedaggi	791.774	818.035	-26.261	-3,21
verso Comune di Milano per contributi su opere	0	6.355.546	-6.355.546	=
per dividendi da incassare	779.863	0	779.863	=
altri crediti	759.563	603.356	156.207	25,89
<b>Totale entro l'esercizio</b>	<b>3.146.026</b>	<b>8.073.310</b>	<b>-4.927.284</b>	<b>-61,03</b>
finanziamento infruttifero a Società Confederazione Autostrade S.p.A.	601.167	601.167	0	=
per dividendi da incassare	0	523.682	-523.682	=
<b>Totale oltre l'esercizio successivo</b>	<b>601.167</b>	<b>1.124.849</b>	<b>-523.682</b>	<b>-46,56</b>
<b>Totale</b>	<b>3.747.193</b>	<b>9.198.159</b>	<b>-5.450.966</b>	<b>-59,26</b>

L'intero credito verso il Comune di Milano, per contributi riguardanti le opere di riqualificazione sulla Tangenziale Est dello svincolo di Lambrate/Segrate, è stato incassato nel mese di giugno.

I crediti per dividendi da incassare si riferiscono sia a quelli deliberati sull'utile 2013 dalle Società CIV S.p.A. e A4 Holding S.p.A., sia a quelli deliberati sull'utile 2008 dalla società A4 Holding il cui pagamento è previsto nell'esercizio 2014.

## Bilancio 2013 - Nota Integrativa

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	0	2.734.639	2.734.639
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.734.639</b>	<b>2.734.639</b>

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	Capitale Sociale ultimo bilancio	Patrimonio Netto ultimo bilancio	Risultato ultimo bilancio	% posseduta	Valore nominale azioni/quote	Valore iscritto in bilancio al 31/12/2013	Quota di pertinenza patrimonio netto
<b>ALTRE IMPRESE</b>							
A4 Holding S.p.A. Verona - Via Flavio Gioia 71	134.110.065	661.111.539	12.135.031	4,6671	6.259.083	44.151.210	30.854.897
<b>Totale altre imprese</b>						<b>44.151.210</b>	
<b>TOTALE PARTECIPAZIONI</b>						<b>44.151.210</b>	

COMPOSIZIONE DEL VALORE STORICO ALLA DATA DEL 31/12/2012						
	Valore storico	Precedenti svalutazioni	Ripristino di valori	Precedenti rivalutazioni	Ripristino di valori	Valore al 31/12/2012
A4 Holding S.p.A.	73.519.310	-29.368.100	0	0	0	44.151.210
<b>TOTALE ALTRE IMPRESE</b>	<b>73.519.310</b>	<b>-29.368.100</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>44.151.210</b>
<b>TOTALE PARTECIPAZIONI</b>	<b>73.519.310</b>	<b>-29.368.100</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>44.151.210</b>

MOVIMENTAZIONE DELLE PARTECIPAZIONI							
	Valore al 31/12/2012	Riclass/ spostamenti	Incres./ acquisti dell'esercizio	Decres./ cessioni dell'esercizio	Rivalutaz./ Ripristini dell'esercizio	Svalutazioni dell'esercizio	Valore al 31/12/2013
<b>Altre imprese:</b>							
A4 Holding S.p.A.	44.151.210	0	0	0	0	0	44.151.210
<b>TOTALE ALTRE IMPRESE</b>	<b>44.151.210</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>44.151.210</b>
<b>TOTALE PARTECIPAZIONI</b>	<b>44.151.210</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>44.151.210</b>

## IV - Disponibilità liquide

Disponibilità liquide	Valore al 31/12/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
Depositi bancari e postali	53.009.409	83.444.498	-30.435.089	-36,47
Denaro e valori in cassa	1.274.971	1.557.029	-282.058	-18,12
<b>Totale</b>	<b>54.284.380</b>	<b>85.001.527</b>	<b>-30.717.147</b>	<b>-36,14</b>

Le disponibilità liquide sono costituite per 53.009.409 euro da depositi bancari e postali, e quindi da risorse finanziarie presenti sui conti correnti accesi presso istituti di credito e dalle somme disponibili sui conti correnti postali.

La voce denaro e valori in cassa, pari a 1.274.971 euro, rappresenta i fondi messi a disposizione sia in sede sia presso le stazioni autostradali, per far fronte alle necessità operative, e dagli incassi contestuali relativi ai pedaggi.

## D - RATEI E RISCONTI ATTIVI

## Risconti attivi

Risconti attivi	Valore al 31/12/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
Assicurazioni diverse	162.482	137.365	25.117	18,28
Convenzione polifore	1.473.129	1.767.593	-294.464	-16,66
Altri	215.042	230.493	-15.451	-6,70
<b>Totale</b>	<b>1.850.653</b>	<b>2.135.451</b>	<b>-284.798</b>	<b>-13,34</b>

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.

**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 31/12/2013
	Valore al 31/12/2011	Altre destinaz.	Distribuz. dividendi	Incres. esercizio	Decres. esercizio	Valore al 31/12/2012	Altre destinaz.	Distribuz. dividendi	Incres. esercizio	Decres. 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	19.164.061	0	0	0	0	19.164.061	0	0	0	0	19.164.061
VII - Altre Riserve:											
Riserva da valutazione partecipazioni metodo P.N.	2.747.375	0	0	176.319	0	2.923.694	0	0	0	0	2.923.694
Riserva straordinaria	214.898.737	3.492.082	0	0	0	218.390.819	19.591.544	0	0	0	237.982.363
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	17.028.082	-3.492.082	-13.536.000	19.591.544	0	19.591.544	-19.591.544	0	13.445.448	0	13.445.448
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>366.633.613</b>	<b>0</b>	<b>-13.536.000</b>	<b>19.767.863</b>	<b>0</b>	<b>372.865.476</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13.445.448</b>	<b>0</b>	<b>386.310.924</b>

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) è riferita agli utili realizzati dalla controllata Milano Serravalle Engineering S.r.l.

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
<b>Capitale Sociale</b>	<b>93.600.000</b>				
<b>Riserve di Capitale:</b>					
- Contributi di terzi	3.721.777		B		
- Riserva straordinaria	100.000.000	100.000.000	A, B, C		
<b>Riserve di utili:</b>					
- Riserva legale	19.164.061		B		
- Riserva straordinaria	137.982.363	137.982.363	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		
<b>Utile di esercizio:</b>					
Utile 2013	13.445.448				
<b>Totale</b>	<b>386.310.924</b>	<b>241.194.638</b>			
<b>di cui quota non distribuibile</b>		<b>2.923.694</b>			
<b>di cui quota distribuibile</b>		<b>238.270.944</b>			

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 2013				Esercizio 2012				Impatto a Conto Economico
	Ammont. delle differenze temporanee	Effetto fiscale ai fini IRES (27,5%)	Effetto fiscale ai fini IRAP (3,5%)	Effetto fiscale totale	Ammont. delle differenze temporanee	Effetto fiscale ai fini IRES (27,5%)	Effetto fiscale ai fini IRAP (3,9%)	Effetto fiscale totale	
Plusvalenza sede	1.300.008	357.502	0	357.502	2.600.016	715.004	0	715.004	-357.502
Dividendi deliberati non distribuiti	35.586	9.786	0	9.786	25.000	6.875	0	6.875	2.911
<b>Totale</b>		<b>367.288</b>	<b>0</b>	<b>367.288</b>		<b>721.879</b>	<b>0</b>	<b>721.879</b>	<b>-354.591</b>

L'accantonamento dell'anno è riferito alla stima delle imposte correnti a fronte di Ires e Irap.

**3) Fondi per rischi e oneri**

Fondi per rischi ed oneri	Valore al 31/12/2012	Utilizzo dell'esercizio	Accantonamenti dell'esercizio	Valore al 31/12/2013
Fondo di rinnovo	40.368.259	-13.675.056	16.075.056	42.768.259
Fondo per rischi ed oneri futuri	3.371.170	-328.601	258.162	3.300.731
<b>Totale</b>	<b>43.739.429</b>	<b>-14.003.657</b>	<b>16.333.218</b>	<b>46.068.990</b>

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 fondo per rischi e oneri futuri è principalmente riferito al rischio di dover riconoscere la maggiorazione dei canoni idrici demaniali richiesta dalla Regione Lombardia per gli anni 2010 - 2012 e al valore dei benefici finanziari derivanti dai ritardati investimenti assentiti con la Convenzione del 1999, così come richiesto dall' Ente concedente, il cui ammontare corrisponde a 1.696.300 euro. Nel corso dell'anno è stata accantonata una quota relativa alla copertura assicurativa sanitaria per i dipendenti e una quota a copertura dei rischi di soccombenza a fronte di contenziosi in essere con un appaltatore e con un ex dipendente.

**C - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO**

Corrisponde al debito maturato e rivalutato ogni anno nei confronti dei dipendenti assunti prima del 2007, in forza al 31 dicembre 2013.

Fondo TFR	Valore al 31/12/2012	Utilizzo dell'esercizio	Residuo dopo l'utilizzo	Rivalutazione	Valore al 31/12/2013
<b>Totale</b>	<b>11.486.193</b>	<b>-765.529</b>	<b>10.720.664</b>	<b>187.464</b>	<b>10.908.128</b>

**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 i 12 mesi successivi od oltre i 12 mesi successivi.

Debiti verso banche	Valore al 31/12/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
<b>entro l'esercizio - per finanziamenti a lungo termine</b>				
Banca Infrastrutture Innovazione e Sviluppo	12.500.000	12.500.000	0	=
Centrobanca/Banca Popolare di Verona	7.500.000	0	7.500.000	=
Banca Nazionale del Lavoro/Monte Paschi di Siena	12.500.000	0	12.500.000	=
<b>entro l'esercizio - per finanziamenti a breve termine</b>				
Altri debiti verso banche	779	521.196	-520.417	-99,85
<b>Totale entro l'esercizio</b>	<b>32.500.779</b>	<b>13.021.196</b>	<b>19.479.583</b>	<b>=</b>
<b>oltre l'esercizio - per finanziamenti a lungo termine</b>				
Banca Infrastrutture Innovazione e Sviluppo	50.000.000	62.500.000	-12.500.000	-20,00
Centrobanca/Banca Popolare di Verona	82.500.000	90.000.000	-7.500.000	-8,33
Banca Nazionale del Lavoro/Monte Paschi di Siena	137.500.000	150.000.000	-12.500.000	-8,33
Linea revolving BNL/MPS	50.000.000	0	50.000.000	=
<b>Totale oltre l'esercizio successivo</b>	<b>320.000.000</b>	<b>302.500.000</b>	<b>17.500.000</b>	<b>5,79</b>
<b>Totale</b>	<b>352.500.779</b>	<b>315.521.196</b>	<b>36.979.583</b>	<b>11,72</b>

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

Debiti verso banche	Valore al 31/12/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
<b>per finanziamenti accesi con:</b>				
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	200.000.000	150.000.000	50.000.000	33,33
Altri debiti	0	521.196	-521.196	-99,85
<b>Totale</b>	<b>352.500.000</b>	<b>315.521.196</b>	<b>36.979.583</b>	<b>11,72</b>

In merito ai finanziamenti a medio/lungo termine, nel corso dell'esercizio la Società ha provveduto a rimborsare rate per 12.500.000 euro del mutuo contratto con B.I.I.S..

Nel mese di aprile, per far fronte agli impegni relativi agli investimenti, è stato effettuato un tiraggio, per il massimo valore disponibile, sulla linea revolving di 50 milioni, accesa nel 2010 con Banca Nazionale del Lavoro e Monte dei Paschi di Siena, avente durata 7 anni. Il rimborso dell'importo, previsto per il mese di aprile 2014, è

stato prorogato per i successivi 6 mesi.

L'indebitamento a medio/lungo termine ha scontato complessivamente un tasso effettivo, basato sul criterio della scopertura finanziaria media, del 3,48%.

Si segnala inoltre che alla data del 31 dicembre 2013 risultano a disposizione della Società 100 milioni relativi al contratto di finanziamento stipulato in data 2 marzo 2012 con Carige, intermediario della B.E.I..

## 7) Debiti verso fornitori

Debiti verso fornitori	Valore al 31/12/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
Debiti per attività di esercizio	3.959.709	4.312.042	-352.333	-8,17
Debiti per manutenzioni al corpo autostradale	13.054.156	14.929.083	-1.874.927	-12,56
Debiti per attività d'investimento	31.273.599	32.652.531	-1.378.932	-4,22
Debiti per espropriazioni terreni	844.513	1.008.891	-164.378	-16,29
Debiti per rapporti di interconnessione	7.557.432	7.917.997	-360.565	-4,55
<b>Totale</b>	<b>56.689.409</b>	<b>60.820.544</b>	<b>-4.131.135</b>	<b>-6,79</b>

I debiti verso fornitori sono riconducibili principalmente a quelli maturati a fronte d'investimenti e di manutenzioni realizzati sul corpo autostradale.

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

## 9) Debiti verso imprese controllate

Debiti verso controllate	Valore al 31/12/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
Milano Serravalle Engineering S.r.l.	3.610.908	3.716.879	-105.971	-2,85
Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.	2.279.227	19.916.122	-17.636.895	-88,56
<b>Totale</b>	<b>5.890.135</b>	<b>23.633.001</b>	<b>-17.742.866</b>	<b>-75,08</b>

Il debito nei confronti di Milano Serravalle Engineering S.r.l. è stato contabilizzato a fronte di corrispettivi per prestazioni ricevute, a fronte dei contratti in essere, di cui 3.016.220 euro per investimenti realizzati sul corpo autostradale e 571.123 euro per manutenzioni intervenute sul corpo autostradale.

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

## 11) Debiti verso imprese controllanti

Debiti verso controllanti	Valore al 31/12/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
A.S.A.M. S.p.A.	794.002	0	794.002	=
<b>Totale</b>	<b>794.002</b>	<b>0</b>	<b>794.002</b>	<b>=</b>

Il debito rappresenta il saldo IRES per l'esercizio 2013.

## 12) Debiti tributari

Debiti tributari	Valore al 31/12/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
Ritenute su lavoro dipendente e sui lavoratori autonomi	1.159.931	1.508.426	-348.495	-23,10
Imposta sostitutiva rivalutazione TFR	5.937	10.423	-4.486	-43,04
<b>Totale</b>	<b>1.165.868</b>	<b>1.518.849</b>	<b>-352.981</b>	<b>-23,24</b>

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 2014.

## 13) Debiti verso Istituti previdenziali e di sicurezza sociale

Debiti verso istituti previdenziali	Valore al 31/12/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
Debiti verso INPS e INAIL	3.121.529	3.152.539	-31.010	-0,98

La voce rappresenta il debito verso gli Istituti di previdenza e di assistenza maturato nel mese di dicembre 2013 e versato nel mese di gennaio 2014, oltre agli accantonamenti per oneri sociali maturati al 31 dicembre 2013.

## 14) Altri debiti

Altri debiti	Valore al 31/12/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
Per canoni di concessione e sub-concessione	4.469.660	4.746.865	-277.205	-5,84
Verso dipendenti per competenze maturate e ferie non godute al 31/12	3.643.458	3.636.643	6.815	0,19
Verso Tangenziale Esterna SpA per aumento c.s.	709.783	0	709.783	=
Verso Soci per dividendi non distribuiti	6.602.256	6.602.256	0	=
Per contributi su opere realizzate, fatturati al Comune di Milano non ancora incassati	0	6.355.546	-6.355.546	=
Altri	1.236.486	1.145.932	90.554	7,90
<b>Totale oltre l'esercizio successivo</b>	<b>16.661.643</b>	<b>22.487.241</b>	<b>-5.825.598</b>	<b>-25,91</b>
per depositi cauzionali ricevuti	2.207.560	2.207.560	0	=
<b>Totale oltre l'esercizio successivo</b>	<b>2.207.560</b>	<b>2.207.560</b>	<b>0</b>	<b>=</b>
<b>Totale</b>	<b>18.869.203</b>	<b>24.694.801</b>	<b>-5.825.598</b>	<b>-23,59</b>

La diminuzione del debito per canoni di concessione e sub-concessione, oltre ad essere influenzato dal lieve calo dei ricavi da pedaggio, risente della variazione delle modalità di liquidazione del canone di sub-concessione, che avviene tramite il versamento di acconti su base mensile e relativo saldo.

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 verso la società Tangenziale Esterna S.p.A. rappresentano il 75% delle quote sottoscritte e non ancora versate relative all'aumento di capitale sociale deliberato dall'Assemblea dei soci della partecipata in data 31 luglio 2013.

La voce "depositi cauzionali ricevuti" è riferita al deposito cauzionale infruttifero versato dalla Società delle Autostrade Serenissima S.p.A. al momento della stipulazione del contratto preliminare di compravendita delle azioni detenute dalla Società in A4 Holding S.p.A. In data 15 luglio 2014 è stato sottoscritto un nuovo contratto di compravendita che risolve consensualmente il preliminare di compravendita sottoscritto in data 2 ottobre 2012 e disciplina nuovi termini e nuove condizioni in relazione al trasferimento delle azioni. L'importo complessivo è rimasto pari a circa euro 44 milioni con un pagamento differito negli anni 2014-2019. La compravendita è condizionata alla chiusura della procedura di prelazione prevista dallo statuto sociale di A4 Holding S.p.A. L'importo della cauzione sarà imputato alla liquidazione della prima rata.

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	20.000.000	80.000.000	140.000.000	240.000.000
<b>Totale</b>	<b>20.000.000</b>	<b>80.000.000</b>	<b>140.000.000</b>	<b>240.000.000</b>

Non sussistono debiti assistiti da garanzie reali sui beni.

Si precisa inoltre che tutti i debiti iscritti in 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 31/12/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
Interessi su finanziamenti	283.663	23.374	260.289	=
<b>Totale</b>	<b>283.663</b>	<b>23.374</b>	<b>260.289</b>	<b>=</b>

Si riferiscono principalmente agli interessi passivi maturati al 31 dicembre 2013 sulla linea revolving di 50 milioni.

Risconti passivi	Valore al 31/12/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
Convenzioni ristrutturazione Aree di Servizio	2.441.599	2.890.668	-449.069	-15,54
Convenzione Polifore	70.177	84.213	-14.036	-16,67
Convenzione Metroweb	777.187	932.625	-155.438	-16,67
Canoni di attraversamento	1.636.521	1.738.709	-102.188	-5,88
Convenzioni manutenzione svincoli	2.265.099	2.417.694	-152.595	-6,31
Garanzia prestata a Pedemontana	933.679	508.178	425.501	83,73
Altri	3.368	8.415	-5.047	-59,98
<b>Totale</b>	<b>8.127.630</b>	<b>8.580.502</b>	<b>-452.872</b>	<b>-5,28</b>

## Bilancio 2013 - Nota Integrativa

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 sono 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 nostra proprietà, per il quale è stato pagato un canone anticipato, che viene 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 oggetto delle Convenzioni.

Il provento per la garanzia prestata ad Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A., nel regime di liquidazione IVA di Gruppo, è imputato pro-quota a Conto economico.

La parte dei risconti passivi di durata superiore ai cinque anni è pari a 4.058.152 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	260.181	1.041.437	2.756.534	4.058.152
<b>Totale</b>	<b>260.181</b>	<b>1.041.437</b>	<b>2.756.534</b>	<b>4.058.152</b>

## CONTI D'ORDINE

(comma 9 art 2427 c.c.)

### Fidejussioni verso terzi

Fidejussioni verso terzi	Valore al 31/12/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
a favore di Simgas	1.033	1.033	0	=
a favore di Agenzia del Territorio	12.366	12.366	0	=
a favore di SACE BT - garanzia obblighi convenzionali S.A.Bro.M.	5.942.820	5.942.820	0	=
a favore finanziatori S.A.Bro.M.	3.000.000	3.000.000	0	=
a favore dell'Ente concedente - garanzia costi operativi Pef	55.259.000	58.425.000	-3.166.000	-5,42
a favore di Banca IMI - garanzia obblighi convenzionali di Tangenziale Esterna verso CAL	207.488	207.488	0	=
<b>Totale</b>	<b>64.422.707</b>	<b>67.588.707</b>	<b>-3.166.000</b>	<b>-4,68</b>

**Altre garanzie prestate:****a terzi**

Altre garanzie prestate a terzi	Valore al 31/12/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
Pegno azioni A.P.L. S.p.A.	189.725.709	132.635.040	57.090.669	43,04
Pegno azioni T.E. S.p.A.	1.796.378	250.000	1.546.378	=
Agenzia delle Entrate - IVA di Gruppo	39.918.711	18.424.369	21.494.342	=
<b>Totale</b>	<b>231.440.798</b>	<b>151.309.409</b>	<b>80.131.389</b>	<b>52,96</b>

**Pegno azioni A.P.L. (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 della controllata garantiti. Nel corso dell'esercizio si è provveduto a estendere il pegno alle nuove azioni sottoscritte. Alla data del 31 dicembre 2013 il debito garantito si riferisce al finanziamento ponte dell'importo di 200 milioni interamente utilizzato.

**Pegno azioni T.E. (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 della partecipata garantiti. Nel corso dell'esercizio si è provveduto all'estensione del pegno sulle nuove azioni sottoscritte. Alla data del 31 dicembre 2013 il debito garantito si riferisce al finanziamento ponte dell'importo di 120 milioni.

**Agenzia dell'Entrate:** si riferiscono agli obblighi assunti dalla Società nei confronti dell'Agenzia delle Entrate al pagamento delle eccedenze del credito I.V.A., per gli esercizi 2011 e 2012, 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 31/12/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
Leasing sede di Assago	26.583.812	27.937.777	-1.353.965	-4,85

**nei confronti di imprese del Gruppo**

Altri impegni	Valore al 31/12/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
<b>Con imprese controllate e collegate:</b>				
Impegni di Equity assunti a favore di A.P.L. S.p.A.	0	229.691.280	-229.691.280	=
Impegni a sostegno finanziario A.P.L. S.p.A.	100.000.000	0	100.000.000	=
Impegni di Equity assunti a favore di T.E.M. S.p.A.	0	23.800.413	-23.800.413	=
<b>Con altre imprese:</b>				
Impegni assunti a favore di T.E. S.p.A.	676.136	0	676.136	=
<b>Totale</b>	<b>100.676.136</b>	<b>253.491.693</b>	<b>-152.815.557</b>	<b>-60,28</b>

Il Consiglio di Amministrazione della Società in data 12 maggio 2014, in attesa degli esiti per il collocamento delle nuove azioni offerte da APL a terzi, ha deliberato di supportare il fabbisogno finanziario di Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. a tutto il 31 dicembre 2014 per un importo massimo di 100 milioni. Tale supporto è comunque condizionato all'acquisizione della disponibilità da parte dell'ente concedente CAL ad accelerare l'erogazione del contributo pubblico all'80% dei lavori eseguiti anche sulla tratta B1 e all'acquisizione delle banche finanziatrici di APL di prorogare la data di scadenza del finanziamento ponte al 31 dicembre 2014.

A seguito dell'evidenza del soddisfacimento di tali condizioni in data 12 settembre 2014 la Società ha rilasciato apposita lettera d'impegno a copertura del fabbisogno finanziario della controllata.

Gli impegni assunti verso la collegata Tangenziali Esterne di Milano S.p.A. sono stati soddisfatti con la sottoscrizione nel corso dell'anno delle quote di competenza dell'aumento di capitale sociale deliberato da T.E.M. S.p.A. in data 25 settembre 2012.

Gli impegni assunti nei confronti di T.E. S.p.A. sono quelli relativi al contratto di capitalizzazione al finanziamento project - Equity Contribution and subordination Agreement, sottoscritto dalla Società in data 20 dicembre 2013 in qualità di socio, che prevede l'impegno al versamento del prestito subordinato oltre ad altri supporti finanziari al fine di garantire il finanziamento project. Tali impegni sono stati assolti nel mese di aprile mediante il rilascio di garanzie bancarie e il versamento di cash-collateral.

## 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	2013	2012	Variazione valore	Variazione %
A ) Ricavi da pedaggio	205.750.807	207.930.374	-2.179.567	-1,05
B) Proventi da concessioni Aree di Servizio	4.824.587	5.075.298	-250.711	-4,94
<b>Totale</b>	<b>210.575.394</b>	<b>213.005.672</b>	<b>-2.430.278</b>	<b>-1,14</b>

I ricavi da pedaggio, esposti al lordo del canone di concessione integrativo e registrati al netto degli sconti commerciali applicati all'utenza pari a 896.531 euro (920.417 euro nel 2012), evidenziano un decremento del 1,05% dovuto principalmente alla riduzione del traffico (- 2,10%) compensato dagli aumenti tariffari concessi dal Ministero: un primo a partire dal primo gennaio 2013 dell' 1,16% ed un secondo in essere dall' 11 aprile 2013 pari all'1,07%. Anche i proventi da concessioni Aree di servizio risentono del perdurare della crisi economica e registrano una riduzione pari al 4,94% rispetto al 2012, dovuta al calo del volume delle vendite sia oil che non oil.

#### 4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	2013	2012	Variazione valore	Variazione %
<b>Totale</b>	<b>4.121.083</b>	<b>3.745.008</b>	<b>376.075</b>	<b>10,04</b>

La voce si riferisce agli interessi passivi su finanziamenti capitalizzati al 31 dicembre 2013 sul valore delle opere ancora in corso.

## 5) Altri ricavi e proventi

Altri ricavi e proventi	2013	2012	Variazione valore	Variazione %
Recuperi costi di gestione Agrate/Terrazzano	3.841.647	4.292.914	-451.267	-10,51
Rapporti infragruppo	1.130.592	479.227	651.365	=
Recuperi da assicurazioni per danni causati al corpo autostradale	640.687	784.336	-143.649	-18,31
Proventi da concessione d'uso infrastrutture di telecomunicazione	411.437	411.437	0	=
Recupero c/lavori	601.664	610.132	-8.468	-1,39
Proventi di gestione rete interconnessa	541.757	529.196	12.561	2,37
Canoni attivi	367.547	304.115	63.432	20,86
Recuperi diversi	571.183	561.746	9.437	1,68
Plusvalenze da vendita cespiti	0	345.879	-345.879	=
Ricavi da pubblicità	62.604	104.064	-41.460	-39,84
Sopravvenienze attive	677.372	278.789	398.583	=
Altri ricavi e proventi	295.706	129.205	166.501	=
<b>Totale</b>	<b>9.142.196</b>	<b>8.831.040</b>	<b>311.156</b>	<b>3,52</b>

Gli altri ricavi e proventi mostrano un aumento del 3,52%; la riduzione dei recuperi dei costi di gestione delle barriere di Agrate e Terrazzano è stata più che compensata da maggiori ricavi per:

- rapporti infragruppo con Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.; in particolare i distacchi di personale, il provento per la garanzia prestata all'Agenzia dell'Entrate per il riconoscimento del credito IVA di Gruppo e il ricavo derivante dal contratto di locazione della sede stipulato nel maggio 2012;
- la chiusura di due contenziosi che hanno fatto registrare ricavi per complessivi 216 mila euro
- la stipula di nuovi contratti per canoni di attraversamento, la cui decorrenza retroattiva ha generato sopravvenienze attive;
- il riconoscimento da parte dell'INAIL di un credito pregresso iscritto nelle sopravvenienze attive.

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	2013	2012	Variazione valore	Variazione %
<b>Totale</b>	<b>2.437.324</b>	<b>2.509.912</b>	<b>-72.588</b>	<b>-2,89</b>

Si tratta di acquisti di materiale diverso e di consumo.

7) Costi per servizi

Costi per servizi	2013	2012	Variazione valore	Variazione %
Interventi diversi e pertinenze	4.991.288	5.302.900	-311.612	-5,88
Interventi invernali	5.595.262	5.200.439	394.823	7,59
Interventi opere in verde	2.587.319	3.013.048	-425.729	-14,13
Oneri d'esazione	6.114.650	6.189.163	-74.513	-1,20
Spese per utenze	4.078.440	4.415.895	-337.455	-7,64
Assicurazioni diverse	1.195.092	1.194.819	273	0,02
Costi accessori per il personale	1.546.707	1.603.951	-57.244	-3,57
Consulenze legali e amministrative	1.117.868	886.245	231.623	26,14
Prestazioni professionali tecniche	408.686	592.252	-183.566	-30,99
Compensi ad Amministratori e Sindaci	673.407	666.189	7.218	1,08
Spese per manutenzione beni non devolvibili	690.652	578.882	111.770	19,31
Elaborazione pedaggi	655.200	655.200	0	=
Collaboratori (co.co.pro/personale distaccato)	212.130	151.319	60.811	40,19
Spese e commissioni bancarie	431.990	413.732	18.258	4,41
Spese di pulizia	344.679	347.523	-2.844	-0,82
Spese smaltimento rifiuti	408.179	465.898	-57.719	-12,39
Spese pubblicità e propaganda	179.577	535.169	-355.592	-66,44
Canoni passivi	454.403	308.041	146.362	47,51
Spese gestione Sistemi Informativi	255.704	341.996	-86.292	-25,23
Viaggi e trasferte	379.063	247.218	131.845	53,33
Servizio conta denaro	176.348	0	176.348	=
Spese convenzione Polizia Stradale	232.193	232.279	-86	-0,04
Altri costi dell'esercizio	1.124.749	1.135.912	-11.163	-0,98
<b>Totale</b>	<b>33.853.586</b>	<b>34.478.070</b>	<b>-624.484</b>	<b>-1,81</b>

La voce "costi per servizi", in riduzione di 624.484 euro rispetto al 2012, rileva le seguenti variazioni:

- minori interventi al corpo autostradale per il venire a meno di alcune attività non ricorrenti;
- maggiori costi per interventi invernali sostenuti nei primi mesi dell'anno;
- minori spese per pubblicità, propaganda e liberalità;
- minori costi per l'erogazione dell'energia elettrica, nonostante l'installazione di nuovi impianti di illuminazione pubblica sull'autostrada, per la riduzione delle tariffe ottenuta con il rinnovo del contratto;
- maggiori costi per le consulenze e le collaborazioni;
- maggiori costi di manutenzioni dell'impianto dating e dei macchinari utilizzati nella stagione invernale;
- maggiori canoni di attraversamento a fronte di adeguamenti tariffari;

- adeguamento rimborso chilometrico per trasferte dipendenti, come previsto dall'accordo di secondo livello;
- il costo per il servizio conta denaro previsto per Carige, istituto bancario che dall'esercizio 2013 si occupa del servizio di tesoreria della Società.

In adempimento a quanto previsto dalla normativa vigente, si riporta l'ammontare dei compensi riconosciuti ai componenti del Consiglio di Amministrazione, 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.

<b>Compensi amministratori</b>	<b>518.516</b>
<b>Compensi sindaci</b>	<b>140.000</b>
<b>Compensi società di revisione</b>	<b>51.381</b>

Sia i costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci che 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:

<b>Manutenzioni ai beni gratuitamente devolvibili</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>Variazione valore</b>	<b>Variazione %</b>
Sicurvia e recinzione	2.761.749	2.463.453	298.296	12,11
Segnaletica verticale e orizzontale	1.660.939	1.384.208	276.731	19,99
Pavimentazione	1.209.613	5.445.323	-4.235.710	-77,79
Manufatti	3.406.829	4.974.027	-1.567.198	-31,51
Fabbricati/Costruzioni leggere/Opere civili	1.365.713	1.092.618	273.095	24,99
Impianti esazioni	1.016.963	1.047.607	-30.644	-2,93
Impianti elettroclima	1.042.451	1.726.483	-684.032	-39,62
Impianti speciali	1.210.799	1.015.343	195.456	19,25
<b>Totale</b>	<b>13.675.056</b>	<b>19.149.062</b>	<b>-5.474.006</b>	<b>-28,59</b>

La variazione di valore rispetto al precedente esercizio è spiegata da una minor produzione dell'attività riguardante la pavimentazione.

## 8) Costi per godimento di beni di terzi

<b>Godimento beni di terzi</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>Variazione valore</b>	<b>Variazione %</b>
Locazione immobili	0	32.289	-32.289	=
Canoni noleggio autoveicoli	1.172.979	1.150.509	22.470	1,95
Canoni noleggio macchine ufficio	17.005	28.623	-11.618	-40,59
Canone utilizzo fibre ottiche	140.607	140.992	-385	-0,27
Canoni di leasing	1.866.232	2.018.027	-151.795	-7,52
<b>Totale</b>	<b>3.196.823</b>	<b>3.370.440</b>	<b>-173.617</b>	<b>-5,15</b>

## Bilancio 2013 - Nota Integrativa

La riduzione del costo è sostanzialmente riconducibile ai minori canoni di leasing per la sede di Assago, per effetto della diminuzione del tasso d'interesse applicato.

### 9) Costi per il personale

Costi del personale	2013	2012	Variazione valore	Variazione %
Salari e stipendi	31.426.492	30.731.473	695.019	2,26
Oneri sociali e previdenziali	9.935.087	9.847.722	87.365	0,89
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato:				
- Accantonamento	2.010.843	1.954.543	56.300	2,88
- Rivalutazione fondo	210.658	381.270	-170.612	-44,75
<b>Totale</b>	<b>43.583.080</b>	<b>42.915.008</b>	<b>668.072</b>	<b>1,56</b>
Costo interinali	65.534	52.869	12.665	23,96
Altri	879.245	442.064	437.181	98,90
<b>Totale altri costi</b>	<b>944.779</b>	<b>494.933</b>	<b>449.846</b>	<b>90,89</b>
<b>Totale</b>	<b>44.527.859</b>	<b>43.409.941</b>	<b>1.117.918</b>	<b>2,58</b>

Il costo del lavoro evidenzia un aumento del 2,58% sostanzialmente spiegato dal trascinarsi degli effetti economici sia del contratto collettivo nazionale di categoria per il periodo 2010-2012 sia per gli aumenti del nuovo contratto collettivo nazionale di categoria per il periodo 2013-2015, siglato nell'agosto 2013, (+ 0,9 milioni) e dalla riduzione dell'organico categoria dirigenti (-0,3 milioni).

La voce "altri costi" è sostanzialmente riferita agli incentivi all'esodo.

Organico medio F.T.E.	2013	2012	Variazione valore	Variazione %
Dirigenti	7,42	8,88	-1,46	
Impiegati	182,67	181,36	1,31	
Impiegati Part-Time	19,30	18,84	0,46	
Impiegati turnisti	325,83	323,09	2,74	
Part-Time turnisti	85,44	86,80	-1,36	
Operai	6,42	6,92	-0,50	
<b>Totale a tempo indeterminato</b>	<b>627,08</b>	<b>625,89</b>	<b>1,19</b>	<b>0,19</b>
<b>A tempo determinato</b>	<b>3,92</b>	<b>4,28</b>	<b>-0,36</b>	<b>-8,41</b>
<b>Totale generale</b>	<b>631,00</b>	<b>630,17</b>	<b>0,83</b>	<b>0,13</b>

## 10) Ammortamenti e svalutazioni

Ammortamenti e svalutazioni	2013	2012	Variazione valore	Variazione %
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	889.443	874.745	14.698	1,68
Ammortamento immobilizzazioni materiali:				
beni gratuitamente devolvibili (quota ammortamento finanziario)	48.000.000	44.556.000	3.444.000	7,73
beni non devolvibili (quota ammortamento economico/tecnico)	742.667	824.539	-81.872	-9,93
<b>Totale</b>	<b>48.742.667</b>	<b>45.380.539</b>	<b>3.362.128</b>	<b>7,41</b>
Svalutazione dei crediti	418.130	269.872	148.258	54,94
<b>Totale</b>	<b>50.050.240</b>	<b>46.525.156</b>	<b>3.525.084</b>	<b>7,58</b>

L'ammortamento dei beni gratuitamente devolvibili all'Ente concedente è dato dalla quota di ammortamento finanziario desunta dal Piano economico-finanziario allegato allo schema di Convenzione Unica vigente, calcolata 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.

La "svalutazione dei crediti" comprende per 108.956 euro la svalutazione del credito maturato a fronte di un contratto di concessione pubblicitaria per il quale è stato depositato nel mese di febbraio 2013 un ricorso per ingiunzione.

## 11) Variazioni delle rimanenze

Variazioni delle rimanenze	2013	2012	Variazione valore	Variazione %
Variazioni delle rimanenze	-504.326	-717.936	213.610	-29,75

## 12) Accantonamenti per rischi e oneri

Accantonamenti per rischi e oneri	2013	2012	Variazione valore	Variazione %
Accantonamenti per rischi e oneri	258.162	772.974	-514.812	-66,60

L'accantonamento è riferito agli oneri relativi all'introduzione di una polizza sanitaria integrativa prevista, per la totalità dei dipendenti, dal Contratto Collettivo Nazionale di Categoria nonché al rischio, appalesato a seguito del deposito della relazione del verificatore a noi non favorevole, attinente all'appalto di una fornitura, di dover risarcire un concorrente non aggiudicatario e a quello connesso ad una causa di lavoro.

## 13) Altri accantonamenti

Altri accantonamenti	2013	2012	Variazione valore	Variazione %
Accantonamento a fondo di rinnovo	16.075.056	19.149.062	-3.074.006	-16,05

## Bilancio 2013 - Nota Integrativa

La quota accantonata porta il valore del fondo in linea con il programma delle manutenzioni, e consente di restituire le tratte autostradali in buono stato di conservazione e funzionamento alla scadenza della concessione. La quota accantonata è stata valorizzata tenendo conto delle manutenzioni programmate e non ancora eseguite alla data del 31 dicembre 2013 nonché della progressione del piano degli investimenti.

### 14) Oneri diversi di gestione

Oneri diversi di gestione	2013	2012	Variazione valore	Variazione %
Canone di concessione	4.424.821	4.466.142	-41.321	-0,93
Canone di sub-concessione	276.718	280.723	-4.005	-1,43
Canone di concessione integrativo ex lege 109/2009	21.398.725	21.841.144	-442.419	-2,03
Quote associative	362.443	356.692	5.751	1,61
Liberalità	114.980	161.545	-46.565	-28,82
Imposte e tasse	287.092	316.242	-29.150	-9,22
Altri costi	747.842	1.172.341	-424.499	-36,21
<b>Totale</b>	<b>27.612.621</b>	<b>28.594.829</b>	<b>-982.208</b>	<b>-3,43</b>

La voce è sostanzialmente riferita ai canoni di concessione autostradale, tutti in diminuzione rispetto al 2012, a causa della riduzione del traffico.

## C - PROVENTI E ONERI FINANZIARI

### 15) Proventi da partecipazioni

Proventi da partecipazioni	2013	2012	Variazione valore	Variazione %
Dividendi	711.712	500.000	211.712	42,34
<b>Totale</b>	<b>711.712</b>	<b>500.000</b>	<b>211.712</b>	<b>42,34</b>

La voce si riferisce ai dividendi sugli utili dell'esercizio 2013 della controllata Milano Serravalle Engineering S.r.l. per 455.531 euro, della partecipata CIV S.p.A. per 115.000 euro e della partecipata A4 Holding S.p.A. per 141.181 euro.

### 16) Altri proventi finanziari

Altri proventi finanziari	2013	2012	Variazione valore	Variazione %
16a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni				
- da imprese controllate	741.691	122.712	618.979	=
- altri	163.643	237.312	-73.669	-31,04
16d) Proventi diversi dai precedenti:				
- da imprese collegate	0	52.131	-52.131	=
- altri	533.532	1.020.667	-487.135	-47,73
<b>Totale</b>	<b>1.438.866</b>	<b>1.432.822</b>	<b>6.044</b>	<b>0,42</b>

**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 e agli interessi maturati sui finanziamenti concessi alla controllata Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.:

- finanziamento di 26 milioni per il periodo 19 dicembre – 19 febbraio 2013 (100.768 euro)
- finanziamento di 31,639 milioni erogato il 22 aprile 2013, ancora in essere alla data del 31 dicembre 2013 (640.923 euro).

**d) proventi diversi dai precedenti**

Si riferiscono agli interessi maturati sui conti correnti bancari e postali.

**17) Interessi e altri oneri finanziari**

Oneri finanziari	2013	2012	Variazione valore	Variazione %
Altri:				
Interessi passivi su finanziamenti	11.774.897	12.268.739	-493.842	-4,03
Interessi passivi diversi e oneri finanziari	91.264	108.225	-16.961	-15,67
<b>Totale</b>	<b>11.866.161</b>	<b>12.376.964</b>	<b>-510.803</b>	<b>-4,13</b>

Tale voce include gli interessi di competenza dell'esercizio maturati sui finanziamenti sia a lungo sia a breve termine; il maggior costo per l'aumento dell'indebitamento è stato più che compensato dalla riduzione del costo del denaro che ha consentito un risparmio di 493.842 euro rispetto al 2012. Una quota, pari a 4.121.083 euro, è stata capitalizzata sul valore delle opere relative al corpo autostradale non ancora in esercizio al 31 dicembre 2013. La voce comprende anche il differenziale negativo I.R.S. relativo ai contratti di copertura finanziaria, accesi a fronte dei due mutui stipulati nel dicembre 2010 rispettivamente con Centrobanca/Banca Popolare di Verona e con Banca Nazionale del Lavoro/Monte Paschi di Siena.

**D - RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE**

Rettifiche di valore di attività finanziarie	2013	2012	Variazione valore	Variazione %
18) Rivalutazioni di partecipazioni	300.008	0	300.008	=
19) Svalutazione di partecipazioni	-11.413.290	-6.967.207	-4.446.083	63,81
<b>Totale</b>	<b>-11.113.282</b>	<b>-6.967.207</b>	<b>-4.146.075</b>	<b>59,51</b>

**18) Rivalutazioni di partecipazioni**

Si riferisce al ripristino di valore della partecipazione nella società Autostrade Lombarde S.p.A.

**19) Svalutazioni di partecipazioni**

Tale voce rappresenta la quota della perdita al 31/12/2013 della controllata Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. al fine di adeguare il valore della partecipazione alla quota di patrimonio netto posseduto. La voce accoglie inoltre la svalutazione per l'azzeramento della partecipazione nell'Aeroporto di Rivanazzano S.r.l. in liquidazione.

IMPOSTE SUL REDDITO

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

Imposte sul reddito	2013	2012	Variazione valore	Variazione %
IRES	10.130.505	11.122.799	-992.294	-8,92
IRAP	3.621.392	3.585.227	36.165	1,01
Provento consolidato fiscale	-1.068.427	-730.315	-338.112	46,30
<b>Totale imposte correnti</b>	<b>12.683.470</b>	<b>13.977.711</b>	<b>-1.294.241</b>	<b>-9,26</b>
Imposte anticipate	-271.864	-977.383	705.519	-72,18
Imposte differite	-354.591	-350.628	-3.963	1,13
<b>Totale imposte non correnti</b>	<b>-626.455</b>	<b>-1.328.011</b>	<b>701.556</b>	<b>-52,83</b>
<b>Totale</b>	<b>12.057.015</b>	<b>12.649.700</b>	<b>-592.685</b>	<b>-4,69</b>

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'ALIQUTA IRES EFFETTIVA E QUELLA TEORICA ESERCIZI 2013 E 2012

Importi in migliaia di euro	IRES 2013	Aliquota	IRES 2012	Aliquota
Risultato dell'esercizio ante imposte	25.502		32.241	
<b>Imposte sul reddito effettive (correnti ed anticipate)</b>	<b>9.488</b>	<b>37,20%</b>	<b>9.813</b>	<b>30,44%</b>
Minori imposte (rispetto all'aliquota teorica)				
- altre variazioni in diminuzione	4.262	1,172 4,60%	5.188	1,427 4,43%
Maggiori imposte (rispetto all'aliquota teorica)				
- altre variazioni in aumento	-13.262	-3.647 -14,30%	-8.630	-2.373 -7,36%
	<b>7.013</b>	<b>27,50%</b>	<b>8.866</b>	<b>27,50%</b>
<b>Imposte sul reddito teoriche</b>	<b>7.013</b>	<b>27,50%</b>	<b>8.866</b>	<b>27,50%</b>

PROSPETTO DI RICONCILIAZIONE TRA L'ALIQUTA IRAP EFFETTIVA E QUELLA TEORICA ESERCIZI 2013 E 2012

Importi in migliaia di euro	IRAP 2013	Aliquota	IRAP 2012	Aliquota
Valore aggiunto ( A - B )	46.331		47.489	
Costi non rilevanti ai fini IRAP	42.243		41.263	
<b>BASE IMPONIBILE</b>	<b>88.574</b>		<b>88.752</b>	
<b>Imposte sul reddito effettive (correnti ed anticipate)</b>	<b>3.637</b>	<b>4,11%</b>	<b>3.562</b>	<b>4,01%</b>
Minori imposte (rispetto all'aliquota teorica)				
- altre variazioni in diminuzione	482	19 0,02%	158	6 0,01%
Maggiori imposte (rispetto all'aliquota teorica)				
- altre variazioni in aumento	-5.174	-202 -0,23%	-2.845	-111 -0,13%
	<b>3.454</b>	<b>3,90%</b>	<b>3.457</b>	<b>3,90%</b>
<b>Imposte sul reddito teoriche</b>	<b>3.454</b>	<b>3,90%</b>	<b>3.461</b>	<b>3,90%</b>

## ULTERIORI INFORMAZIONI

Come prescritto dal comma 22 art. 2427 c.c., si riporta il prospetto contenente le operazioni di locazione finanziaria.

RILEVAZIONI DELLE OPERAZIONI DI LEASING CON IL METODO FINANZIARIO		
EFFETTO SUL PATRIMONIO NETTO - BILANCIO AL 31/12/2013		
<b>ATTIVITA'</b>		
<b>A) CONTRATTI IN CORSO</b>		
Beni in leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente		
al netto degli ammortamenti complessivi pari	2.579.508	29.664.342
+ 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	3.611.311	28.632.539
<b>B) BENI RISCATTATI</b>		<b>0</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' (A + B)</b>		<b>28.632.539</b>
<b>PASSIVITA'</b>		
Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario dell'esercizio precedente		-27.937.776
+ 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		-1.353.964
- variazioni per cessione contratti o subentri		0
Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario al termine dell'esercizio		-26.583.812
di cui scadenti entro l'esercizio successivo	-1.396.344	
di cui scadenti entro cinque anni	-6.036.629	
di cui scadenti oltre cinque anni	-19.150.839	-26.583.812
<b>TOTALE PASSIVITA' (C)</b>		<b>-26.583.812</b>
<b>D) EFFETTO COMPLESSIVO LORDO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO (A+B+C)</b>		<b>2.048.727</b>
<b>E) EFFETTO FISCALE</b>		<b>-635.105</b>
<b>F) EFFETTO SUL PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO (D+E)</b>		<b>1.413.622</b>
EFFETTO SUL CONTO ECONOMICO - BILANCIO AL 31/12/2013		
A - Storno canoni di leasing e altri effetti economici		1.866.232
B - Rilevazione di oneri finanziari su operazioni leasing		-512.268
C - Quote di ammortamento		
su contratti in essere	-1.031.803	
su beni riscattati	0	-1.031.803
<b>D - EFFETTO SUL RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A+B+C)</b>		<b>322.161</b>
<b>E - EFFETTO FISCALE</b>		<b>-99.870</b>
<b>F - EFFETTO SUL RISULTATO DELL'ESERCIZIO (D+E)</b>		<b>222.291</b>

## Bilancio 2013 - Nota Integrativa

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 2013, si riepilogano nella tabella sottostante le principali condizioni contrattuali:

Tipologia di contratto derivato	INTEREST RATE SWAP (TASSO FISSO/TASSO VARIABILE)				VALORI AL 31/12/2013
	BANCA POPOLARE DI LODI	BANCA POPOLARE COMMERCIO E INDUSTRIA-UBI	BANCA NAZIONALE DEL LAVORO	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	-2.628.889	-3.244.883	-3.959.401	-3.929.009	-13.762.182
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. 2497BIS DEL CODICE CIVILE**

Ai fini dell'espletamento degli adempimenti pubblicitari di cui all'art. 2497 bis del Codice Civile, si evidenzia che la Società al 31 dicembre 2013 era soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della Provincia di Milano.

CONTO DI BILANCIO ANNO 2012 - QUADRO GENERALE RIASSUNTIVO DELLE ENTRATE									
ENTRATE	PREVISIONI			COMPETENZA			RESIDUI		
	INIZIALI	DEFINITIVE	ACCERTAMENTI	RISCOSSIONI	COMPETENZA	STANZIAMENTI	RISCOSSIONI	RESIDUI DA RIPORTARE	
Titolo I - Entrate tributarie	316.954.061	319.573.561	317.507.615	282.171.756	35.335.859	26.679.119	21.587.481	313.131	
Titolo II - Entrate derivanti da contributi e trasferimenti correnti dello Stato, della Regione e di altri enti pubblici anche in rapporto all'esercizio di funzioni delegate	42.954.458	57.898.884	50.059.203	29.052.571	21.006.632	151.467.921	73.572.091	36.033.744	
Titolo III - Entrate extratributarie	64.334.047	117.334.876	99.581.571	36.951.681	62.629.890	57.778.646	6.241.217	42.708.246	
Titolo IV - Entrate derivanti da alienazioni, da trasferimenti di capitale e riscossione di crediti	505.925.112	542.325.787	101.582.097	32.617.758	68.964.339	375.122.990	19.110.330	352.297.222	
<b>TOTALE ENTRATE FINALI</b>	<b>930.167.678</b>	<b>1.037.133.108</b>	<b>568.730.486</b>	<b>380.793.766</b>	<b>187.936.720</b>	<b>611.048.676</b>	<b>120.511.119</b>	<b>431.352.343</b>	
Titolo V - Entrate derivanti accensione di prestiti	15.083.652	20.000.912	16.330.502	0	16.330.502	149.252.008	36.120.944	84.828.073	
Titolo VI - Entrate da servizi per conto terzi	50.536.119	42.330.298	30.380.791	29.931.954	448.837	4.089.210	607.702	3.280.302	
<b>TOTALE</b>	<b>995.787.449</b>	<b>1.099.464.318</b>	<b>615.441.779</b>	<b>410.725.720</b>	<b>204.716.059</b>	<b>764.389.894</b>	<b>157.239.765</b>	<b>519.460.718</b>	
Avanzo di amministrazione	4.208.480	7.704.072							
Fondo cassa al 1° gennaio					236.501.588				
<b>TOTALE COMPLESSIVO DELLE ENTRATE</b>	<b>999.995.929</b>	<b>1.107.168.390</b>	<b>615.441.779</b>	<b>410.725.720</b>	<b>204.716.059</b>	<b>1.000.891.482</b>	<b>157.239.765</b>	<b>519.460.718</b>	

**QUADRO GENERALE RIASSUNTIVO DELLE SPESE**

SPESE	COMPETENZA			RESIDUI			
	PREVISIONI INIZIALI	PREVISIONI DEFINITIVE	IMPEGNI TOTALI	PAGAMENTI	COMPETENZA CONSERVATI	PAGATI RIMASTI	
Titolo I - Spese correnti	369.454.427	384.878.182	353.765.940	246.173.957	107.591.983	74.688.717	85.600.000
Titolo II - Spese in conto capitale	457.687.883	525.128.557	173.706.732	3.837.427	169.869.305	784.726.118	98.604.223
<b>TOTALE SPESE FINALI</b>	<b>827.142.310</b>	<b>910.006.739</b>	<b>527.472.672</b>	<b>250.011.384</b>	<b>277.461.288</b>	<b>980.341.893</b>	<b>733.885.408</b>
Titolo III - Spese per rimborso di prestiti	122.317.500	154.831.353	44.557.406	36.580.406	7.977.000	0	0
Titolo IV - Spese per servizi per conto di terzi	50.536.119	42.330.298	30.380.792	25.226.769	5.154.023	11.832.324	5.587.840
<b>TOTALE</b>	<b>999.995.929</b>	<b>1.107.168.390</b>	<b>602.410.870</b>	<b>311.818.559</b>	<b>290.592.311</b>	<b>992.174.217</b>	<b>740.056.492</b>
Disavanzo di amministrazione	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTALE COMPLESSIVO DELLE SPESE</b>	<b>999.995.929</b>	<b>1.107.168.390</b>	<b>602.410.870</b>	<b>311.818.559</b>	<b>290.592.311</b>	<b>992.174.217</b>	<b>740.056.492</b>

Si precisa che in data 2 settembre 2014 in adempimento a quanto previsto dalla legge 56/2014 e s.m.i. Regione Lombardia, tramite Finlombarda S.p.A. è subentrata nella partecipazione azionaria detenuta in A.S.A.M. S.p.A. dalla Provincia di Milano e dalla provincia di Monza e della Brianza.

p. il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente  
  
 Avv. Marzio Agnoloni

Assago, 19 settembre 2014



*A51 Tangenziale Est*



## Traffico pagante globale per categoria di veicoli 2011 - 2012 - 2013

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

SERRAVALLE MILANO A7			
Periodo	2011	2012	2013
<b>TRAFFICO PAGANTE GLOBALE (Veicoli / Chilometro)</b>			
GENNAIO	107.493.483	101.654.368	100.200.163
FEBBRAIO	107.557.856	95.847.418	92.360.960
MARZO	123.792.866	121.240.236	109.581.709
APRILE	142.390.170	126.292.070	120.797.473
MAGGIO	140.734.693	127.522.103	126.672.588
GIUGNO	149.753.911	144.375.559	141.687.776
LUGLIO	168.217.461	161.169.745	157.832.592
AGOSTO	132.022.506	126.635.912	127.338.503
SETTEMBRE	142.434.086	133.339.937	133.374.729
OTTOBRE	136.282.919	124.552.193	122.787.944
NOVEMBRE	111.342.651	110.398.250	110.693.799
DICEMBRE	113.200.725	102.309.488	106.088.419
	<b>1.575.223.327</b>	<b>1.475.337.279</b>	<b>1.449.416.655</b>
<b>TRAFFICO PAGANTE LEGGERI (Veicoli / Chilometro)</b>			
GENNAIO	87.076.456	82.454.624	79.207.078
FEBBRAIO	85.364.769	74.035.555	72.245.500
MARZO	98.010.720	96.388.241	87.022.099
APRILE	117.198.323	103.821.601	98.054.857
MAGGIO	114.154.955	101.855.054	101.572.569
GIUGNO	123.981.778	119.831.738	118.079.165
LUGLIO	141.807.773	135.446.469	131.844.133
AGOSTO	112.085.397	107.689.809	109.313.744
SETTEMBRE	116.356.846	110.166.505	109.907.671
OTTOBRE	111.266.287	98.973.452	97.667.203
NOVEMBRE	87.629.417	87.789.188	88.767.185
DICEMBRE	91.959.782	83.007.008	86.033.204
	<b>1.286.892.503</b>	<b>1.201.459.244</b>	<b>1.179.714.408</b>
<b>TRAFFICO PAGANTE PESANTI (Veicoli / Chilometro)</b>			
GENNAIO	20.417.027	19.199.744	20.993.085
FEBBRAIO	22.193.087	21.811.863	20.115.460
MARZO	25.782.146	24.851.995	22.559.610
APRILE	25.191.847	22.470.469	22.742.616
MAGGIO	26.579.738	25.667.049	25.100.019
GIUGNO	25.772.133	24.543.821	23.608.611
LUGLIO	26.409.688	25.723.276	25.988.459
AGOSTO	19.937.109	18.946.103	18.024.759
SETTEMBRE	26.077.240	23.173.432	23.467.058
OTTOBRE	25.016.632	25.578.741	25.120.741
NOVEMBRE	23.713.234	22.609.062	21.926.614
DICEMBRE	21.240.943	19.302.480	20.055.215
	<b>288.330.824</b>	<b>273.878.035</b>	<b>269.702.247</b>

TANGENZIALE OVEST: BARRIERA DI TERRAZZANO			
Periodo	2011	2012	2013
<b>TRAFFICO PAGANTE GLOBALE (Veicoli / Chilometro)</b>			
GENNAIO	20.989.435	20.477.424	20.220.762
FEBBRAIO	21.323.518	19.624.337	18.515.553
MARZO	24.652.865	24.225.110	22.060.047
APRILE	25.949.208	23.899.406	22.900.863
MAGGIO	26.717.491	25.622.032	25.218.215
GIUGNO	27.442.702	26.062.289	25.622.897
LUGLIO	30.787.666	29.559.342	29.629.912
AGOSTO	24.846.699	23.931.505	24.200.668
SETTEMBRE	27.212.890	26.049.874	26.509.036
OTTOBRE	26.410.043	25.216.326	25.737.739
NOVEMBRE	23.000.044	22.262.793	22.531.638
DICEMBRE	22.754.198	20.615.711	21.156.375
	<b>302.086.759</b>	<b>287.546.149</b>	<b>284.303.705</b>
<b>TRAFFICO PAGANTE LEGGERI (Veicoli / Chilometro)</b>			
GENNAIO	16.498.571	16.172.030	15.823.614
FEBBRAIO	16.306.295	15.004.284	14.351.822
MARZO	18.894.310	18.794.278	17.323.683
APRILE	20.392.331	19.012.756	18.131.996
MAGGIO	20.793.885	20.044.939	19.820.420
GIUGNO	21.675.106	20.670.868	20.545.587
LUGLIO	24.850.231	23.861.452	23.965.002
AGOSTO	20.737.979	20.060.859	20.573.101
SETTEMBRE	21.400.030	20.880.405	21.332.458
OTTOBRE	20.826.806	19.706.963	20.212.110
NOVEMBRE	17.749.881	17.444.609	17.784.186
DICEMBRE	18.173.411	16.619.872	17.070.540
	<b>238.298.836</b>	<b>228.273.315</b>	<b>226.934.519</b>
<b>TRAFFICO PAGANTE PESANTI (Veicoli / Chilometro)</b>			
GENNAIO	4.490.864	4.305.394	4.397.148
FEBBRAIO	5.017.223	4.620.053	4.163.731
MARZO	5.758.555	5.430.832	4.736.364
APRILE	5.556.877	4.886.650	4.768.867
MAGGIO	5.923.606	5.577.093	5.397.795
GIUGNO	5.767.596	5.391.421	5.077.310
LUGLIO	5.937.435	5.697.890	5.664.910
AGOSTO	4.108.720	3.870.646	3.627.567
SETTEMBRE	5.812.860	5.169.469	5.176.578
OTTOBRE	5.583.237	5.509.363	5.525.629
NOVEMBRE	5.250.163	4.818.184	4.747.452
DICEMBRE	4.580.787	3.995.839	4.085.835
	<b>63.787.923</b>	<b>59.272.834</b>	<b>57.369.186</b>

TANGENZIALE OVEST: BARRIERA DI GHISOLFA (TO-MI)			
Periodo	2011	2012	2013
<b>TRAFFICO PAGANTE GLOBALE (Veicoli / Chilometro)</b>			
GENNAIO	4.963.943	4.626.333	4.563.442
FEBBRAIO	4.994.845	4.594.637	4.221.231
MARZO	5.782.682	5.399.305	4.826.295
APRILE	5.464.681	4.845.695	4.714.897
MAGGIO	5.669.064	5.108.793	4.954.606
GIUGNO	5.365.360	4.977.013	4.835.432
LUGLIO	5.785.744	5.268.309	5.310.013
AGOSTO	4.352.575	3.933.061	3.932.259
SETTEMBRE	5.538.854	4.905.051	4.948.323
OTTOBRE	5.653.084	5.252.943	5.204.238
NOVEMBRE	5.219.746	4.936.141	4.857.536
DICEMBRE	5.019.888	4.532.967	4.407.045
	<b>63.810.466</b>	<b>58.380.248</b>	<b>56.775.317</b>
<b>TRAFFICO PAGANTE LEGGERI (Veicoli / Chilometro)</b>			
GENNAIO	3.618.717	3.357.330	3.255.846
FEBBRAIO	3.576.305	3.233.459	2.970.107
MARZO	4.093.636	3.866.732	3.456.545
APRILE	3.947.152	3.525.332	3.391.331
MAGGIO	4.052.916	3.624.746	3.499.552
GIUGNO	3.857.688	3.579.603	3.484.054
LUGLIO	4.231.039	3.814.029	3.769.180
AGOSTO	3.222.242	2.908.408	2.886.475
SETTEMBRE	3.967.961	3.549.231	3.507.311
OTTOBRE	4.106.176	3.731.937	3.651.556
NOVEMBRE	3.704.400	3.515.797	3.455.770
DICEMBRE	3.671.590	3.329.074	3.196.727
	<b>46.049.822</b>	<b>42.035.678</b>	<b>40.524.454</b>
<b>TRAFFICO PAGANTE PESANTI (Veicoli / Chilometro)</b>			
GENNAIO	1.345.226	1.269.003	1.307.596
FEBBRAIO	1.418.540	1.361.178	1.251.124
MARZO	1.689.046	1.532.573	1.369.750
APRILE	1.517.529	1.320.363	1.323.566
MAGGIO	1.616.148	1.484.047	1.455.054
GIUGNO	1.507.672	1.397.410	1.351.378
LUGLIO	1.554.705	1.454.280	1.540.833
AGOSTO	1.130.333	1.024.653	1.045.784
SETTEMBRE	1.570.893	1.355.820	1.441.012
OTTOBRE	1.546.908	1.521.006	1.552.682
NOVEMBRE	1.515.346	1.420.344	1.401.766
DICEMBRE	1.348.298	1.203.893	1.210.318
	<b>17.760.644</b>	<b>16.344.570</b>	<b>16.250.863</b>

TANGENZIALE OVEST: BARRIERA E STAZIONE DI MELEGNANO			
Periodo	2011	2012	2013
<b>TRAFFICO PAGANTE GLOBALE (Veicoli / Chilometro)</b>			
GENNAIO	20.615.345	20.067.284	19.357.501
FEBBRAIO	21.083.003	18.813.019	18.083.234
MARZO	24.093.363	23.648.138	21.948.410
APRILE	25.919.496	23.210.497	22.288.946
MAGGIO	26.418.823	24.502.034	23.696.987
GIUGNO	26.948.794	25.038.599	24.449.958
LUGLIO	29.685.221	27.567.510	26.946.327
AGOSTO	24.386.273	23.131.794	23.107.734
SETTEMBRE	26.346.600	24.769.102	24.210.472
OTTOBRE	25.399.876	24.037.684	23.607.557
NOVEMBRE	22.987.406	21.984.865	21.675.427
DICEMBRE	22.508.267	20.197.628	20.694.783
	<b>296.392.467</b>	<b>276.968.154</b>	<b>270.067.336</b>
<b>TRAFFICO PAGANTE LEGGERI (Veicoli / Chilometro)</b>			
GENNAIO	15.962.236	15.646.032	14.872.333
FEBBRAIO	15.994.695	14.187.883	13.812.529
MARZO	18.276.273	18.155.709	17.023.315
APRILE	20.295.841	18.387.630	17.537.044
MAGGIO	20.457.271	18.993.052	18.453.342
GIUGNO	21.230.374	19.735.093	19.508.963
LUGLIO	23.838.148	22.022.415	21.482.206
AGOSTO	20.158.168	19.177.923	19.409.379
SETTEMBRE	20.577.992	19.675.459	19.218.864
OTTOBRE	19.857.847	18.554.479	18.262.335
NOVEMBRE	17.588.760	17.040.676	16.904.228
DICEMBRE	17.745.280	16.007.628	16.435.239
	<b>231.982.885</b>	<b>217.583.979</b>	<b>212.919.777</b>
<b>TRAFFICO PAGANTE PESANTI (Veicoli / Chilometro)</b>			
GENNAIO	4.653.109	4.421.252	4.485.168
FEBBRAIO	5.088.308	4.625.136	4.270.705
MARZO	5.817.090	5.492.429	4.925.095
APRILE	5.623.655	4.822.867	4.751.902
MAGGIO	5.961.552	5.508.982	5.243.645
GIUGNO	5.718.420	5.303.506	4.940.995
LUGLIO	5.847.073	5.545.095	5.464.121
AGOSTO	4.228.105	3.953.871	3.698.355
SETTEMBRE	5.768.608	5.093.643	4.991.608
OTTOBRE	5.542.029	5.483.205	5.345.222
NOVEMBRE	5.398.646	4.944.189	4.771.199
DICEMBRE	4.762.987	4.190.000	4.259.544
	<b>64.409.582</b>	<b>59.384.175</b>	<b>57.147.559</b>

TANGENZIALE OVEST: BARRIERA DI MILANO (MI-GE)			
Periodo	2011	2012	2013
<b>TRAFFICO PAGANTE GLOBALE (Veicoli / Chilometro)</b>			
GENNAIO	15.356.823	14.591.595	14.403.922
FEBBRAIO	15.652.495	14.148.846	13.466.765
MARZO	17.696.506	17.258.644	15.724.399
APRILE	19.087.497	17.008.168	16.424.796
MAGGIO	19.386.748	17.739.529	17.421.740
GIUGNO	19.629.716	18.789.031	18.339.631
LUGLIO	20.965.961	20.010.894	19.684.472
AGOSTO	15.193.071	14.528.017	14.496.055
SETTEMBRE	19.076.517	17.682.143	17.640.533
OTTOBRE	18.878.909	17.598.907	17.329.224
NOVEMBRE	16.478.326	15.857.170	15.853.822
DICEMBRE	16.295.996	14.650.738	15.214.183
	<b>213.698.565</b>	<b>199.863.682</b>	<b>195.999.542</b>
<b>TRAFFICO PAGANTE LEGGERI (Veicoli / Chilometro)</b>			
GENNAIO	13.190.890	12.519.389	12.183.954
FEBBRAIO	13.287.623	11.857.954	11.356.030
MARZO	14.977.530	14.642.928	13.354.061
APRILE	16.440.344	14.662.773	14.053.552
MAGGIO	16.603.834	15.045.798	14.820.454
GIUGNO	16.937.439	16.221.151	15.895.421
LUGLIO	18.215.987	17.355.261	16.996.451
AGOSTO	13.205.008	12.643.917	12.710.012
SETTEMBRE	16.343.154	15.265.130	15.205.268
OTTOBRE	16.227.279	14.900.814	14.688.998
NOVEMBRE	13.927.808	13.460.753	13.538.132
DICEMBRE	14.022.514	12.623.557	13.095.431
	<b>183.379.410</b>	<b>171.199.425</b>	<b>167.897.764</b>
<b>TRAFFICO PAGANTE PESANTI (Veicoli / Chilometro)</b>			
GENNAIO	2.165.933	2.072.206	2.219.968
FEBBRAIO	2.364.872	2.290.892	2.110.735
MARZO	2.718.976	2.615.716	2.370.338
APRILE	2.647.153	2.345.395	2.371.244
MAGGIO	2.782.914	2.693.731	2.601.286
GIUGNO	2.692.277	2.567.880	2.444.210
LUGLIO	2.749.974	2.655.633	2.688.021
AGOSTO	1.988.063	1.884.100	1.786.043
SETTEMBRE	2.733.363	2.417.013	2.435.265
OTTOBRE	2.651.630	2.698.093	2.640.226
NOVEMBRE	2.550.518	2.396.417	2.315.690
DICEMBRE	2.273.482	2.027.181	2.118.752
	<b>30.319.155</b>	<b>28.664.257</b>	<b>28.101.778</b>

TANGENZIALE EST A51			
Periodo	2011	2012	2013
<b>TRAFFICO PAGANTE GLOBALE (Veicoli / Chilometro)</b>			
GENNAIO	27.889.199	27.142.869	26.719.290
FEBBRAIO	28.586.805	26.800.475	25.293.983
MARZO	31.881.720	31.264.220	28.934.698
APRILE	31.503.212	28.470.598	28.058.576
MAGGIO	32.977.893	31.020.002	29.878.329
GIUGNO	31.379.608	30.134.208	29.196.128
LUGLIO	32.470.815	30.997.213	30.527.250
AGOSTO	22.234.095	21.342.516	20.702.435
SETTEMBRE	31.921.188	29.575.052	29.401.385
OTTOBRE	32.442.319	31.306.106	30.863.950
NOVEMBRE	30.599.530	28.831.608	28.789.683
DICEMBRE	29.642.262	26.942.851	27.903.018
	<b>363.528.646</b>	<b>343.827.718</b>	<b>336.268.725</b>
<b>TRAFFICO PAGANTE LEGGERI (Veicoli / Chilometro)</b>			
GENNAIO	23.452.767	22.836.866	22.364.563
FEBBRAIO	23.693.579	22.239.334	21.109.296
MARZO	26.420.381	26.017.043	24.224.564
APRILE	26.311.597	23.956.543	23.508.043
MAGGIO	27.441.180	25.779.169	24.889.189
GIUGNO	26.146.536	25.114.336	24.510.590
LUGLIO	27.117.766	25.789.400	25.379.848
AGOSTO	18.587.387	17.803.422	17.398.524
SETTEMBRE	26.546.039	24.810.513	24.633.869
OTTOBRE	27.230.281	26.039.650	25.660.297
NOVEMBRE	25.426.479	24.084.619	24.133.863
DICEMBRE	25.094.420	22.953.749	23.725.234
	<b>303.468.412</b>	<b>287.424.644</b>	<b>281.537.880</b>
<b>TRAFFICO PAGANTE PESANTI (Veicoli / Chilometro)</b>			
GENNAIO	4.436.432	4.306.003	4.354.727
FEBBRAIO	4.893.226	4.561.141	4.184.687
MARZO	5.461.339	5.247.177	4.710.134
APRILE	5.191.615	4.514.055	4.550.533
MAGGIO	5.536.713	5.240.833	4.989.140
GIUGNO	5.233.072	5.019.872	4.685.538
LUGLIO	5.353.049	5.207.813	5.147.402
AGOSTO	3.646.708	3.539.094	3.303.911
SETTEMBRE	5.375.149	4.764.539	4.767.516
OTTOBRE	5.212.038	5.266.456	5.203.653
NOVEMBRE	5.173.051	4.746.989	4.655.820
DICEMBRE	4.547.842	3.989.102	4.177.784
	<b>60.060.234</b>	<b>56.403.074</b>	<b>54.730.845</b>

TANGENZIALE NORD A52			
Periodo	2011	2012	2013
<b>TRAFFICO PAGANTE GLOBALE (Veicoli / Chilometro)</b>			
GENNAIO	31.747.470	30.507.330	29.115.465
FEBBRAIO	33.076.335	30.728.850	27.740.100
MARZO	36.562.515	35.692.245	31.795.815
APRILE	35.802.885	32.167.425	31.017.390
MAGGIO	37.976.310	35.248.485	33.070.875
GIUGNO	37.217.040	34.589.010	32.510.490
LUGLIO	37.976.265	35.154.960	33.791.400
AGOSTO	25.437.075	23.500.995	23.374.470
SETTEMBRE	36.313.815	32.624.580	32.585.325
OTTOBRE	36.064.245	34.156.425	34.133.145
NOVEMBRE	34.252.320	31.518.600	31.434.900
DICEMBRE	33.058.215	29.085.075	29.802.465
	<b>415.484.490</b>	<b>384.973.980</b>	<b>370.371.840</b>
<b>TRAFFICO PAGANTE LEGGERI (Veicoli / Chilometro)</b>			
GENNAIO	25.465.200	24.616.935	23.412.120
FEBBRAIO	26.064.135	24.372.480	22.213.275
MARZO	28.726.245	28.398.465	25.613.160
APRILE	28.451.205	25.972.845	25.046.610
MAGGIO	30.014.700	27.975.975	26.432.565
GIUGNO	29.600.010	27.658.140	26.256.675
LUGLIO	30.172.440	27.996.150	26.824.995
AGOSTO	20.737.425	19.269.585	19.326.990
SETTEMBRE	28.666.110	26.303.565	26.214.255
OTTOBRE	28.778.730	27.151.395	27.157.980
NOVEMBRE	27.021.690	25.183.365	25.282.635
DICEMBRE	26.729.490	23.855.220	24.392.775
	<b>330.427.380</b>	<b>308.754.120</b>	<b>298.174.035</b>
<b>TRAFFICO PAGANTE PESANTI (Veicoli / Chilometro)</b>			
GENNAIO	6.282.270	5.890.395	5.703.345
FEBBRAIO	7.012.200	6.356.370	5.526.825
MARZO	7.836.270	7.293.780	6.182.655
APRILE	7.351.680	6.194.580	5.970.780
MAGGIO	7.961.610	7.272.510	6.638.310
GIUGNO	7.617.030	6.930.870	6.253.815
LUGLIO	7.803.825	7.158.810	6.966.405
AGOSTO	4.699.650	4.231.410	4.047.480
SETTEMBRE	7.647.705	6.321.015	6.371.070
OTTOBRE	7.285.515	7.005.030	6.975.165
NOVEMBRE	7.230.630	6.335.235	6.152.265
DICEMBRE	6.328.725	5.229.855	5.409.690
	<b>85.057.110</b>	<b>76.219.860</b>	<b>72.197.805</b>

TOTALE RETE			
Periodo	2011	2012	2013
<b>TRAFFICO PAGANTE GLOBALE (Veicoli / Chilometro)</b>			
GENNAIO	229.055.698	219.067.203	214.580.545
FEBBRAIO	232.274.857	210.557.582	199.681.826
MARZO	264.462.517	258.727.898	234.871.373
APRILE	286.117.149	255.893.859	246.202.941
MAGGIO	289.881.022	266.762.978	260.913.340
GIUGNO	297.737.131	283.965.709	276.642.312
LUGLIO	325.889.133	309.727.973	303.721.966
AGOSTO	248.472.294	237.003.800	237.152.124
SETTEMBRE	288.843.950	268.945.739	268.669.803
OTTOBRE	281.131.395	262.120.584	259.663.797
NOVEMBRE	243.880.023	235.789.427	235.836.805
DICEMBRE	242.479.551	218.334.458	225.266.288
	<b>3.230.224.720</b>	<b>3.026.897.210</b>	<b>2.963.203.120</b>
<b>TRAFFICO PAGANTE LEGGERI (Veicoli / Chilometro)</b>			
GENNAIO	185.264.837	177.603.206	171.119.508
FEBBRAIO	184.287.401	164.930.949	158.058.559
MARZO	209.399.095	206.263.396	188.017.427
APRILE	233.036.793	209.339.480	199.723.433
MAGGIO	233.518.741	213.318.733	209.488.091
GIUGNO	243.428.931	232.810.929	228.280.455
LUGLIO	270.233.384	256.285.176	250.261.815
AGOSTO	208.733.606	199.553.923	201.618.225
SETTEMBRE	233.858.132	220.650.808	220.019.696
OTTOBRE	228.293.406	209.058.690	207.300.479
NOVEMBRE	193.048.435	188.519.007	189.865.999
DICEMBRE	197.396.487	178.396.108	183.949.150
	<b>2.620.499.248</b>	<b>2.456.730.405</b>	<b>2.407.702.837</b>
<b>TRAFFICO PAGANTE PESANTI (Veicoli / Chilometro)</b>			
GENNAIO	43.790.861	41.463.997	43.461.037
FEBBRAIO	47.987.456	45.626.633	41.623.267
MARZO	55.063.422	52.464.502	46.853.946
APRILE	53.080.356	46.554.379	46.479.508
MAGGIO	56.362.281	53.444.245	51.425.249
GIUGNO	54.308.200	51.154.780	48.361.857
LUGLIO	55.655.749	53.442.797	53.460.151
AGOSTO	39.738.688	37.449.877	35.533.899
SETTEMBRE	54.985.818	48.294.931	48.650.107
OTTOBRE	52.837.989	53.061.894	52.363.318
NOVEMBRE	50.831.588	47.270.420	45.970.806
DICEMBRE	45.083.064	39.938.350	41.317.138
	<b>609.725.472</b>	<b>570.166.805</b>	<b>555.500.283</b>

## Traffico pagante globale per classe tariffaria

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

SERRAVALLE MILANO A7						
TRAFFICO PAGANTE GLOBALE PER CLASSE TARIFFARIA (Veicoli / Chilometro)						
Periodo	Classe A	Classe B	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Totale
GENNAIO	79.207.078	7.367.448	1.433.146	1.003.937	11.188.554	100.200.163
FEBBRAIO	72.245.500	7.133.352	1.385.925	932.985	10.663.198	92.360.960
MARZO	87.022.099	8.565.710	1.557.520	1.077.038	11.359.342	109.581.709
APRILE	98.054.857	8.947.249	1.562.240	1.061.174	11.171.953	120.797.473
MAGGIO	101.572.569	9.962.756	1.837.516	1.132.897	12.166.850	126.672.588
GIUGNO	118.079.165	9.601.305	1.793.883	992.937	11.220.486	141.687.776
LUGLIO	131.844.133	10.045.894	2.103.749	1.150.035	12.688.781	157.832.592
AGOSTO	109.313.744	7.283.032	1.556.885	720.923	8.463.919	127.338.503
SETTEMBRE	109.907.671	9.239.152	1.776.825	1.073.144	11.377.937	133.374.729
OTTOBRE	97.667.203	9.707.784	1.770.435	1.151.747	12.490.775	122.787.944
NOVEMBRE	88.767.185	8.325.219	1.520.547	973.955	11.106.893	110.693.799
DICEMBRE	86.033.204	7.604.272	1.340.651	898.677	10.211.615	106.088.419
	<b>1.179.714.408</b>	<b>103.783.173</b>	<b>19.639.322</b>	<b>12.169.449</b>	<b>134.110.303</b>	<b>1.449.416.655</b>

TANGENZIALE OVEST: BARRIERA DI TERRAZZANO						
TRAFFICO PAGANTE GLOBALE PER CLASSE TARIFFARIA (Veicoli / Chilometro)						
Periodo	Classe A	Classe B	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Totale
GENNAIO	15.823.614	2.082.190	332.669	218.276	1.764.013	20.220.762
FEBBRAIO	14.351.822	1.988.907	315.913	208.917	1.649.994	18.515.553
MARZO	17.323.683	2.375.046	361.783	242.198	1.757.337	22.060.047
APRILE	18.131.996	2.434.399	368.013	232.205	1.734.250	22.900.863
MAGGIO	19.820.420	2.778.965	470.106	250.605	1.898.119	25.218.215
GIUGNO	20.545.587	2.574.186	466.963	231.383	1.804.778	25.622.897
LUGLIO	23.965.002	2.810.025	592.229	248.413	2.014.243	29.629.912
AGOSTO	20.573.101	1.844.390	397.444	148.050	1.237.683	24.200.668
SETTEMBRE	21.332.458	2.654.880	453.884	234.700	1.833.114	26.509.036
OTTOBRE	20.212.110	2.815.144	450.337	259.748	2.000.400	25.737.739
NOVEMBRE	17.784.186	2.340.294	369.281	233.762	1.804.115	22.531.638
DICEMBRE	17.070.540	2.036.797	316.216	194.987	1.537.835	21.156.375
	<b>226.934.519</b>	<b>28.735.223</b>	<b>4.894.838</b>	<b>2.703.244</b>	<b>21.035.881</b>	<b>284.303.705</b>

TANGENZIALE OVEST: BARRIERA E STAZIONE DI MELEGNANO						
TRAFFICO PAGANTE GLOBALE PER CLASSE TARIFFARIA (Veicoli / Chilometro)						
Periodo	Classe A	Classe B	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Totale
GENNAIO	14.872.333	1.887.997	336.490	255.354	2.005.327	19.357.501
FEBBRAIO	13.812.529	1.804.132	321.686	251.898	1.892.989	18.083.234
MARZO	17.023.315	2.170.278	363.458	284.888	2.106.471	21.948.410
APRILE	17.537.044	2.155.320	359.962	255.852	1.980.768	22.288.946
MAGGIO	18.453.342	2.376.154	410.878	283.515	2.173.098	23.696.987
GIUGNO	19.508.963	2.236.292	396.335	263.793	2.044.575	24.449.958
LUGLIO	21.482.206	2.396.825	482.275	285.158	2.299.863	26.946.327
AGOSTO	19.409.379	1.692.236	331.923	175.034	1.499.162	23.107.734
SETTEMBRE	19.218.864	2.261.383	392.437	267.053	2.070.735	24.210.472
OTTOBRE	18.262.335	2.374.709	404.202	299.504	2.266.807	23.607.557
NOVEMBRE	16.904.228	2.094.780	349.137	264.643	2.062.639	21.675.427
DICEMBRE	16.435.239	1.887.155	306.587	236.710	1.829.092	20.694.783
	<b>212.919.777</b>	<b>25.337.261</b>	<b>4.455.370</b>	<b>3.123.402</b>	<b>24.231.526</b>	<b>270.067.336</b>

TANGENZIALE OVEST: BARRIERA DI MILANO (MI-GE)						
TRAFFICO PAGANTE GLOBALE PER CLASSE TARIFFARIA (Veicoli / Chilometro)						
Periodo	Classe A	Classe B	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Totale
GENNAIO	12.183.954	1.013.080	145.393	89.363	972.132	14.403.922
FEBBRAIO	11.356.030	975.972	137.852	82.288	914.623	13.466.765
MARZO	13.354.061	1.158.580	155.859	93.694	962.205	15.724.399
APRILE	14.053.552	1.173.367	155.794	90.842	951.241	16.424.796
MAGGIO	14.820.454	1.300.198	182.207	96.651	1.022.230	17.421.740
GIUGNO	15.895.421	1.230.157	175.769	85.646	952.638	18.339.631
LUGLIO	16.996.451	1.294.831	208.384	100.810	1.083.996	19.684.472
AGOSTO	12.710.012	866.731	147.297	62.026	709.989	14.496.055
SETTEMBRE	15.205.268	1.200.565	173.850	94.478	966.372	17.640.533
OTTOBRE	14.688.998	1.292.470	178.408	101.823	1.067.525	17.329.224
NOVEMBRE	13.538.132	1.121.987	153.784	86.627	953.292	15.853.822
DICEMBRE	13.095.431	1.017.035	134.446	80.924	886.347	15.214.183
	<b>167.897.764</b>	<b>13.644.973</b>	<b>1.949.043</b>	<b>1.065.172</b>	<b>11.442.590</b>	<b>195.999.542</b>

TANGENZIALE OVEST: BARRIERA DI GHISOLFA (TO-MI): TUTTE LE DIREZIONI						
TRAFFICO PAGANTE GLOBALE PER CLASSE TARIFFARIA (Veicoli / Chilometro)						
Periodo	Classe A	Classe B	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Totale
GENNAIO	1.871.969	252.806	57.834	42.997	474.125	2.699.731
FEBBRAIO	1.667.150	245.899	54.092	39.653	450.614	2.457.408
MARZO	1.939.036	277.414	60.084	43.451	481.572	2.801.557
APRILE	1.916.356	270.723	59.610	42.771	468.483	2.757.943
MAGGIO	1.931.797	295.795	68.021	47.193	507.805	2.850.611
GIUGNO	1.999.194	280.514	59.289	44.490	481.118	2.864.605
LUGLIO	2.195.538	311.869	66.642	47.090	542.667	3.163.806
AGOSTO	1.766.007	231.317	50.615	31.846	392.222	2.472.007
SETTEMBRE	1.990.321	294.755	61.917	47.155	514.061	2.908.209
OTTOBRE	2.069.371	311.547	66.868	48.951	551.426	3.048.163
NOVEMBRE	1.981.768	287.025	59.582	42.015	498.591	2.868.981
DICEMBRE	1.864.277	252.277	53.770	38.311	431.874	2.640.509
	<b>23.192.784</b>	<b>3.311.941</b>	<b>718.324</b>	<b>515.923</b>	<b>5.794.558</b>	<b>33.533.530</b>

TANGENZIALE OVEST: BARRIERA DI GHISOLFA (TO-MI): RHO, ARLUNO, MESERO-MARCALLO						
TRAFFICO PAGANTE GLOBALE PER CLASSE TARIFFARIA (Veicoli / Chilometro)						
Periodo	Classe A	Classe B	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Totale
GENNAIO	1.383.877	223.899	40.947	17.001	197.987	1.863.711
FEBBRAIO	1.302.957	214.902	38.764	17.123	190.077	1.763.823
MARZO	1.517.509	242.903	42.723	18.560	203.043	2.024.738
APRILE	1.474.975	234.861	40.541	17.312	189.265	1.956.954
MAGGIO	1.567.755	255.679	46.938	19.344	214.279	2.103.995
GIUGNO	1.484.860	234.010	44.028	17.086	190.843	1.970.827
LUGLIO	1.573.642	264.940	49.773	19.892	237.960	2.146.207
AGOSTO	1.120.468	153.553	27.414	12.767	146.050	1.460.252
SETTEMBRE	1.516.990	244.774	43.706	22.860	211.784	2.040.114
OTTOBRE	1.582.185	270.034	49.386	22.151	232.319	2.156.075
NOVEMBRE	1.474.002	239.548	43.782	20.204	211.019	1.988.555
DICEMBRE	1.332.450	205.736	33.888	16.783	177.679	1.766.536
	<b>17.331.670</b>	<b>2.784.839</b>	<b>501.890</b>	<b>221.083</b>	<b>2.402.305</b>	<b>23.241.787</b>

TANGENZIALE EST A51						
TRAFFICO PAGANTE GLOBALE PER CLASSE TARIFFARIA (Veicoli / Chilometro)						
Periodo	Classe A	Classe B	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Totale
GENNAIO	22.364.563	2.607.358	334.399	153.972	1.258.998	26.719.290
FEBBRAIO	21.109.296	2.524.860	318.968	146.250	1.194.609	25.293.983
MARZO	24.224.564	2.888.197	352.677	163.722	1.305.538	28.934.698
APRILE	23.508.043	2.789.852	344.955	152.451	1.263.275	28.058.576
MAGGIO	24.889.189	3.055.143	381.576	170.183	1.382.238	29.878.329
GIUGNO	24.510.590	2.874.040	361.088	161.811	1.288.599	29.196.128
LUGLIO	25.379.848	3.093.545	402.207	184.860	1.466.790	30.527.250
AGOSTO	17.398.524	1.996.072	260.338	105.066	942.435	20.702.435
SETTEMBRE	24.633.869	2.894.307	364.754	166.153	1.342.302	29.401.385
OTTOBRE	25.660.297	3.190.538	395.655	179.777	1.437.683	30.863.950
NOVEMBRE	24.133.863	2.844.062	354.926	156.494	1.300.338	28.789.683
DICEMBRE	23.725.234	2.561.611	317.655	141.596	1.156.922	27.903.018
	<b>281.537.880</b>	<b>33.319.585</b>	<b>4.189.198</b>	<b>1.882.335</b>	<b>15.339.727</b>	<b>336.268.725</b>

TANGENZIALE NORD A52						
TRAFFICO PAGANTE GLOBALE PER CLASSE TARIFFARIA (Veicoli / Chilometro)						
Periodo	Classe A	Classe B	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Totale
GENNAIO	23.412.120	3.353.895	482.865	227.910	1.638.675	29.115.465
FEBBRAIO	22.213.275	3.250.995	464.325	213.435	1.598.070	27.740.100
MARZO	25.613.160	3.694.905	509.820	240.930	1.737.000	31.795.815
APRILE	25.046.610	3.585.150	500.910	233.970	1.650.750	31.017.390
MAGGIO	26.432.565	3.977.685	568.230	258.300	1.834.095	33.070.875
GIUGNO	26.256.675	3.761.265	535.635	236.460	1.720.455	32.510.490
LUGLIO	26.824.995	4.114.980	601.695	272.415	1.977.315	33.791.400
AGOSTO	19.326.990	2.372.715	344.025	143.130	1.187.610	23.374.470
SETTEMBRE	26.214.255	3.769.725	539.220	249.510	1.812.615	32.585.325
OTTOBRE	27.157.980	4.123.680	581.910	276.510	1.993.065	34.133.145
NOVEMBRE	25.282.635	3.668.385	508.560	238.890	1.736.430	31.434.900
DICEMBRE	24.392.775	3.284.400	442.215	205.905	1.477.170	29.802.465
	<b>298.174.035</b>	<b>42.957.780</b>	<b>6.079.410</b>	<b>2.797.365</b>	<b>20.363.250</b>	<b>370.371.840</b>

TOTALE RETE						
TRAFFICO PAGANTE GLOBALE PER CLASSE TARIFFARIA (Veicoli / Chilometro)						
Periodo	Classe A	Classe B	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Totale
GENNAIO	171.119.508	18.788.673	3.163.743	2.008.810	19.499.811	214.580.545
FEBBRAIO	158.058.559	18.139.019	3.037.525	1.892.549	18.554.174	199.681.826
MARZO	188.017.427	21.373.033	3.403.924	2.164.481	19.912.508	234.871.373
APRILE	199.723.433	21.590.921	3.392.025	2.086.577	19.409.985	246.202.941
MAGGIO	209.488.091	24.002.375	3.965.472	2.258.688	21.198.714	260.913.340
GIUGNO	228.280.455	22.791.769	3.832.990	2.033.606	19.703.492	276.642.312
LUGLIO	250.261.815	24.332.909	4.506.954	2.308.673	22.311.615	303.721.966
AGOSTO	201.618.225	16.440.046	3.115.941	1.398.842	14.579.070	237.152.124
SETTEMBRE	220.019.696	22.559.541	3.806.593	2.155.053	20.128.920	268.669.803
OTTOBRE	207.300.479	24.085.906	3.897.201	2.340.211	22.040.000	259.663.797
NOVEMBRE	189.865.999	20.921.300	3.359.599	2.016.590	19.673.317	235.836.805
DICEMBRE	183.949.150	18.849.283	2.945.428	1.813.893	17.708.534	225.266.288
	<b>2.407.702.837</b>	<b>253.874.775</b>	<b>42.427.395</b>	<b>24.477.973</b>	<b>234.720.140</b>	<b>2.963.203.120</b>

TRANSITI ALLE BARRIERE						
TRANSITI ALLE BARRIERE	TRAFFICO ANNUO			TRAFFICO MEDIO GIORNALIERO		
	2013	2012	var. %	2013	2012	var. %
<b>A7 Serravalle</b>	<b>36.027.904</b>	<b>36.941.098</b>	<b>-2,5</b>	<b>98.707</b>	<b>100.932</b>	<b>-2,2</b>
Terrazzano	19.715.930	19.983.504	-1,3	54.016	54.600	-1,1
Ghisolfa	6.007.970	6.188.579	-2,9	16.460	16.909	-2,7
Milano A7	23.990.152	24.580.867	-2,4	65.726	67.161	-2,1
Melegnano A1	27.226.991	28.031.553	-2,9	74.594	76.589	-2,6
Melegnano aperto	5.828.986	5.937.213	-1,8	15.970	16.222	-1,6
<b>A50 Tangenziale Ovest</b>	<b>82.770.029</b>	<b>84.721.716</b>	<b>-2,3</b>	<b>226.767</b>	<b>231.480</b>	<b>-2,0</b>
Vimercate	10.192.579	10.696.105	-4,7	27.925	29.224	-4,4
Venezia	15.674.246	15.829.449	-1,0	42.943	43.250	-0,7
<b>A51 Tangenziale Est</b>	<b>25.866.825</b>	<b>26.525.554</b>	<b>-2,5</b>	<b>70.868</b>	<b>72.474</b>	<b>-2,2</b>
Sesto	18.119.191	18.816.461	-3,7	49.642	51.411	-3,4
Monza	6.572.265	6.931.598	-5,2	18.006	18.939	-4,9
<b>A52 Tangenziale Nord</b>	<b>24.691.456</b>	<b>25.748.059</b>	<b>-4,1</b>	<b>67.648</b>	<b>70.350</b>	<b>-3,8</b>
<b>TOTALE RETE</b>	<b>169.356.214</b>	<b>173.936.427</b>	<b>-2,6</b>	<b>463.990</b>	<b>475.236</b>	<b>-2,4</b>

ALLEGATO "F" Convenzione 7/11/2007: INTERVENTI DI ORDINARIA MANUTENZIONE			
in migliaia di euro	Bilancio 2013	Piano finanziario 2013	Variazione Bilancio vs PEF
Pavimentazione	1.210	7.628	
Opere d'Arte (interventi sulle strutture)	3.407	2.242	
Sicurezza (sicurezza recinzioni segnaletica)	4.423	4.761	
Esazione Pedaggi	2.376	1.430	
Edifici	154	1.059	
Forniture e manutenzioni varie (impianti)	2.130	2.906	
Manutenzione nuove opere e rinnovi	-	1.192	
Operazioni Invernali	6.821	3.902	
Verde e Pulizia	3.007	2.349	
Altri elementi del Corpo Autostradale	4.998	4.788	
Interventi al Polo Fieristico	-	1.185	
<b>TOTALE MANUTENZIONI ORDINARIE</b>	<b>28.526</b>	<b>33.442</b>	<b>-4.916</b>

Tipologia piste di esazione	A7	A50	A51	A52	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 automatiche con Uscita manuale	4	0	0	0	4
Reversibile - Entrata automatiche + 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	16	4	5	6	31
Uscite automatiche + fast pay	2	4	3	3	12
Uscite automatiche + fast pay + telepass	5	0	1	1	7
Uscite telepass	9	8	6	7	30
Uscite cassa + manuale	4	6	6	4	20
Uscite cassa + manuale + telepass	1	0	0	0	1
<b>Porte totali</b>	<b>60</b>	<b>26</b>	<b>26</b>	<b>21</b>	<b>133</b>
<b>Pannelli di esazione blindati</b>	<b>24</b>	<b>18</b>	<b>11</b>	<b>10</b>	<b>63</b>

Bilancio 2013 - Allegati

INVESTIMENTI AL CORPO AUTOSTRADALE AL 31/12/2013															
Valori in migliaia di euro	TOTALE INVESTIMENTI AL 31.12.2012					VARIAZIONI 2013					TOTALE INVESTIMENTI AL 31.12.2013				
	LAVORI	SOMME A DISP.	CONTRIB. ATTIVI	ONERI FIN.	TOTALE STORICO AL 31/12/12	LAVORI	SOMME A DISP.	CONTRIB. ATTIVI	ONERI FIN.	VARIAZ. 2013	LAVORI	SOMME A DISP.	CONTRIB. ATTIVI	ONERI FIN.	TOTALE STORICO AL 31/12/13
<b>INVESTIMENTI - COSTO STORICO</b>															
Autostrada Milano Serravalle	241.627	77.837	0	7.614	327.078	0	0	0	0	0	241.627	77.837	0	7.614	327.078
Tangenziale Ovest	37.744	24.874	(4.545)	1.401	59.475	0	0	0	0	0	37.744	24.874	(4.545)	1.401	59.475
Tangenziale Est	103.813	65.983	0	12.281	182.076	0	0	0	0	0	103.813	65.983	0	12.281	182.076
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	1.708	23.894	0	0	25.602	0	0	0	0	0	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
<b>TOTALE</b>	<b>505.417</b>	<b>406.931</b>	<b>(61.091)</b>	<b>266.843</b>	<b>1.118.100</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>505.417</b>	<b>406.931</b>	<b>(61.091)</b>	<b>266.843</b>	<b>1.118.100</b>
<b>INVESTIMENTI CONVENZIONE 7/12/99</b>															
Ultimazione Opere - Legge 205	6.573	16.626	0	0	23.199	0	280	0	0	280	6.573	16.906	0	0	23.479
Raccordo Casello Gropello - Tg 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	18.084	0	4.735	123.449	0	207	0	0	206	100.630	18.291	0	4.735	123.656
Raccordo Bereguardo PV	0	2.740	0	196	2.936	212	352	0	63	627	212	3.092	0	259	3.562
Casello di Binasco	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
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	5.370	1.761	0	879	8.010	0	26	0	0	26	5.370	1.787	0	879	8.036
Modifica nuovo svincolo Rozzano SS35	4.064	364	(4.367)	264	325	0	36	0	0	36	4.064	400	(4.367)	264	361
Riqualifica svincolo Forlanini	18.725	1.253	0	484	20.462	2.064	176	0	0	2.239	20.789	1.428	0	484	22.701
Svincolo Lambrate e complet. viabilità c.i. Segrate	41.160	12.534	(14.842)	3.328	42.181	9.083	3.128	(16.500)	847	(3.441)	50.244	15.663	(31.342)	4.175	38.740
Interramento SS36 ANAS Compart. di Milano	0	5.793	0	443	6.237	0	0	0	0	0	0	5.793	0	443	6.237
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	15.752	3.346	0	1.487	20.585	167	109	0	0	276	15.919	3.455	0	1.487	20.861
Impianti di illuminazione	1.693	563	0	90	2.346	0	0	0	0	0	1.693	563	0	90	2.346
Barriere antirumore intera rete	12.812	5.528	(431)	274	18.183	185	0	0	0	185	12.997	5.528	(431)	274	18.368
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
<b>TOTALE</b>	<b>213.225</b>	<b>82.717</b>	<b>(19.639)</b>	<b>12.240</b>	<b>288.543</b>	<b>11.710</b>	<b>4.314</b>	<b>(16.500)</b>	<b>910</b>	<b>434</b>	<b>224.935</b>	<b>87.031</b>	<b>(36.139)</b>	<b>13.151</b>	<b>288.978</b>
<b>INVESTIMENTI CONVENZIONE AGG. 11/06/03</b>															
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	3.160	0	0	3.160	68.941	13.678	(29.851)	2.379	55.147
<b>TOTALE</b>	<b>74.235</b>	<b>12.481</b>	<b>(29.851)</b>	<b>2.379</b>	<b>59.243</b>	<b>0</b>	<b>3.160</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.160</b>	<b>74.235</b>	<b>15.640</b>	<b>(29.851)</b>	<b>2.379</b>	<b>62.403</b>
<b>INVESTIMENTI CONVENZIONE 7/11/07</b>															
Interventi di difesa fluviale ponte fiume Po	2.324	741	0	194	3.259	1.568	160	0	146	1.873	3.891	901	0	340	5.132
Interventi ambientali e paesaggistici	2.671	2.655	0	237	5.563	2.712	1.076	0	267	4.054	5.383	3.731	0	503	9.617
Interventi di amm. standard di qualità settoriale	21.674	11.449	0	1.575	34.698	29.499	2.469	2.750	34.717	51.173	13.918	0	4.324	69.416	
Realizzazione aree di sosta mezzi pesanti	0	871	0	17	887	0	0	0	0	0	0	871	0	17	887
Miglioramento viabilità svincolo Cascina Gobba	0	1.150	0	39	1.189	0	45	0	0	45	0	1.195	0	39	1.234
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	1.551	0	17	1.568	0	703	0	49	751	0	2.254	0	66	2.320
<b>TOTALE</b>	<b>26.669</b>	<b>20.278</b>	<b>0</b>	<b>2.319</b>	<b>49.267</b>	<b>33.779</b>	<b>4.452</b>	<b>0</b>	<b>3.211</b>	<b>41.441</b>	<b>60.448</b>	<b>24.730</b>	<b>0</b>	<b>5.530</b>	<b>90.708</b>
<b>NUOVI INVESTIMENTI</b>															
Complet. viabilità c.i. Segrate	0	156	0	0	156	0	1.613	0	0	1.613	0	1.769	0	0	1.769
Nuovo casello Binasco in A7 e viabilità di accesso	0	90	0	0	90	0	69	0	0	69	0	158	0	0	158
Nuove progettazioni	0	299	0	0	299	0	336	0	0	336	0	635	0	0	635
<b>TOTALE</b>	<b>0</b>	<b>544</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>544</b>	<b>0</b>	<b>2.018</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.018</b>	<b>0</b>	<b>2.562</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.562</b>
<b>TOT INVESTIMENTI CORPO AUTOSTRADALE</b>															
	<b>819.546</b>	<b>522.951</b>	<b>-110.581</b>	<b>283.781</b>	<b>1.515.697</b>	<b>45.489</b>	<b>13.943</b>	<b>-16.500</b>	<b>4.121</b>	<b>47.053</b>	<b>865.035</b>	<b>536.894</b>	<b>-127.081</b>	<b>287.902</b>	<b>1.562.751</b>

# 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 31.12.2013**

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

Signori Azionisti,

Il progetto di Bilancio della Vostra Società per l'anno 2013, che il Consiglio di Amministrazione sottopone al Vostro esame, 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.L.vo 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 CNDCC.

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 2013 evidenzia un utile d'esercizio di euro 13.445.448,00, un totale attività e passività di euro 891.097.548,00 e un patrimonio netto di euro 386.310.924,00.

La società Ria Grant Thornton S.p.A., cui è affidato l'incarico per la revisione legale dei conti per gli esercizi dal 2013 al 2015, ha svolto, durante l'anno 2013, 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 la relazione di competenza senza eccezioni, fatti salvi i richiami a titolo di informativa indicando che il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2013 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.



Vi attestiamo, con riferimento ai compiti di nostra competenza, che abbiamo svolto, nel corso dell'esercizio, 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 tutte le 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.
- 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 le informazioni assunte dagli Amministratori, dal management della Società e dalla società di revisione.

A tale riguardo il Collegio preliminarmente deve far presente che il Consiglio di Amministrazione della Società nella seduta del 28 marzo 2014, 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 2013 al maggior termine di 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale. Ciò a causa della mancata disponibilità del progetto di Bilancio della controllata Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.

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 e soprattutto per il sostegno alla controllata Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.

A tal fine, opportunamente, il Collegio richiama integralmente quanto precisato nella Relazione sulla Gestione ed in particolare nella lettera agli Azionisti:

*"...In particolare, CAL ha manifestato la disponibilità ad incrementare il contributo dal 35,74% all'80% anche sulla tratta B1 a condizione dell'evidenza della copertura finanziaria della quota residua, valorizzata in 150 milioni, da parte del Socio di controllo attraverso equity o finanziamenti Soci..."*

...Dalle simulazioni eseguite è emerso che il sostegno alla controllata Autostrada Pedemontana Lombarda per 150 milioni potrebbe compromettere la struttura patrimoniale e finanziaria della Vostra Società...

.....Premesso quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione del 12 maggio scorso, consapevole della portata della decisione e con senso di responsabilità, ha ritenuto di far fronte alle necessità immediate della controllata assumendo la deliberazione di sostenere la stessa, previo reperimento della necessaria provvista, con un finanziamento Soci di 100 milioni al fine di garantire la copertura finanziaria dei lavori a tutto il 31 dicembre 2014, a condizione che la concedente CAL garantisse comunque l'incremento all'80% del contributo sulla tratta B1 e le banche del pool prorogassero il finanziamento ponte al 31/12/2014.

...Il supporto prestato alla controllata non consente tuttavia, considerate le prescrizioni di CAL, di risolvere pienamente il fabbisogno finanziario relativo alla realizzazione della "Variante Expo" e in tal senso la Vostra Società - in qualità di Socio di controllo - ha assunto anche l'impegno di fare il possibile per reperire entro febbraio 2015 l'ulteriore provvista fino a un massimo di 50 milioni necessaria per il completamento dei lavori relativi alla tratta A, alle Tangenziali di Como e Varese e alla tratta B1.

In data 12 settembre 2014 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, tenuto conto degli impegni assunti nei confronti della controllata Autostrada Pedemontana Lombarda di richiedere agli azionisti l'incremento del prestito obbligazionario, già a suo tempo deliberato, da 300 a 400 milioni in considerazione del fatto che i suddetti impegni devono essere soddisfatti con l'assunzione di nuovo indebitamento. Il Consiglio ha ben presente che tale nuovo indebitamento creerà una tensione alla struttura patrimoniale e finanziaria facendo registrare alla Vostra Società un livello di leva finanziaria particolarmente significativo compromettendo, in assenza di strumenti atti a ridurre l'esposizione debitoria o ad incrementare il patrimonio netto della Società, il rispetto della "struttura finanziaria obiettivo" individuata nel rapporto debito/equity pari a 1,5.

Con riguardo all'ulteriore provvista di euro 50 milioni necessari per il completamento della cosiddetta "Variante Expo", si segnala che secondo quanto riportato dagli Amministratori della controllata "rappresenta attualmente per APL un elemento di incertezza rilevante che può far sorgere dubbi significativi sulla continuità aziendale della Società".

Il Collegio evidenzia che quanto sopra riportato dagli Amministratori della controllata è stato riportato integralmente nella relazione della società di revisione al bilancio al 31 dicembre 2013 di APL. Al riguardo gli Amministratori della controllante nella propria Relazione sulla Gestione indicano "la Vostra Società tuttavia, non ha ritenuto necessario procedere ad ulteriori rettifiche di valore della partecipazione in quanto la continuità alla controllata è stata garantita oltre il



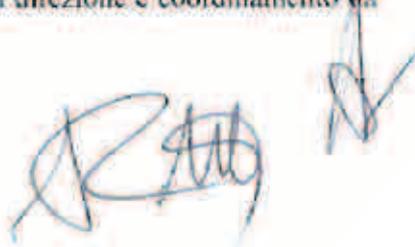
*31 dicembre 2014, solo qualora il reperimento dell'ulteriore provvista non dovesse intervenire, il presupposto di continuità potrebbe venire meno nel 2015.*

*Per quanto sopra il Consiglio ritiene che sia assolutamente necessario rinnovare la richiesta di ricapitalizzazione della Società. E' da evidenziare che, in assenza del deliberato sostegno alla partecipata Autostrada Pedemontana Lombarda, l'ingente investimento impegnato nella controllata (ad oggi sono stati immessi, tenendo conto del finanziamento Soci erogato lo scorso maggio, circa 300 milioni di euro) poteva essere fortemente compromesso ponendo anche in seria difficoltà la Vostra Società in qualità di controllante".*

Atteso quanto sopra, il Collegio ribadisce agli Azionisti come già detto nella relazione al bilancio dell'esercizio 2012 e come successivamente più volte affermato nei propri verbali, la necessità di ricapitalizzare la Società in quanto il nuovo indebitamento aggrava fortemente la situazione patrimoniale e finanziaria ed inoltre, se non intervengono nuovi capitali, si compromette l'ingente investimento effettuato dalla Società nella controllata Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A con gravi ripercussioni sulla propria situazione economico finanziaria e conseguente mancato rispetto dei requisiti richiesti dall'Ente Concedente.

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.

Si attesta, infine, ai sensi della legge 190/2012 che la Società ha assolto agli obblighi ivi previsti nominando il Direttore Generale, Avv. Mario Martino, Responsabile per la Prevenzione della Corruzione e per la Trasparenza e adottando il Piano triennale per la Prevenzione della Corruzione.

Vi facciamo presente che gli Amministratori hanno redatto anche il Bilancio Consolidato, che presenta un utile di Gruppo pari a euro 12.973.924,00.

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 ostativi all'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2013 della Vostra Società.

Il Collegio concorda con la proposta formulata dagli Amministratori in merito alla destinazione dell'Utile d'Esercizio di euro 13.445.448,00 avendo già adempiuto a quanto richiesto dall'art. 2430 del Codice Civile in merito alla riserva legale e alla riserva straordinaria.

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.

Rivolghiamo, infine, agli Amministratori, alla Struttura ed al Personale tutto della Società un sentito ringraziamento per la costante e proficua collaborazione assicurata al Collegio nell'espletamento delle proprie funzioni.

Assago, 26 settembre 2014

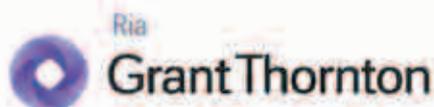
IL COLLEGIO SINDACALE

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 della  
Milano Serravalle – Milano Tangenziali S.p.A.

Ria Grant Thornton S.p.A.  
Corso Venezia 40  
20145 Milano  
Italy  
T 02/30 02 2314839  
F 02/30 02 23154195  
E info.milano@ria.gr.com  
W www.ria-grantthornton.it

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Milano Serravalle – Milano Tangenziali S.p.A. (di seguito anche "Milano Serravalle") chiuso al 31 dicembre 2013. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli Amministratori della Milano Serravalle – Milano Tangenziali S.p.A. 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 privo di errori significativi e se i risultati, 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 da noi emessa in data 29 maggio 2013.
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Milano Serravalle – Milano Tangenziali S.p.A. al 31 dicembre 2013 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.



Società di revisione ed organizzazione contabile  
Ria Grant Thornton S.p.A. - 20145 Milano - Registro di Imprese della Camera di Commercio di Milano - Codice Fiscale e P. IVA n. 02149430962 - S.E.S. 1684426  
Registro dei revisori (art. 10790) - giornale di Ria Grant Thornton S.p.A. - numero di iscrizione al CNDCEC n. 41  
Capitale Sociale € 1.000.000.000.000.000  
Sede e Direzione: Corso Venezia 40 - 20145 Milano - Italia - P. IVA n. 02149430962 - P. IVA n. 02149430962 - P. IVA n. 02149430962

Ria Grant Thornton S.p.A. è una società a partecipazione paritetica tra i soci italiani e stranieri. Ria Grant Thornton S.p.A. è una società a partecipazione paritetica tra i soci italiani e stranieri. Ria Grant Thornton S.p.A. è una società a partecipazione paritetica tra i soci italiani e stranieri. Ria Grant Thornton S.p.A. è una società a partecipazione paritetica tra i soci italiani e stranieri.





A51 Tangenziale Est

# Il Bilancio consolidato



*APL - Tratta A, vista su Solbiate Olona*

# Informazioni generali

## Azionariato di Gruppo

### Milano Serravalle – Milano Tangenziali S.p.A. – Controllante

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.

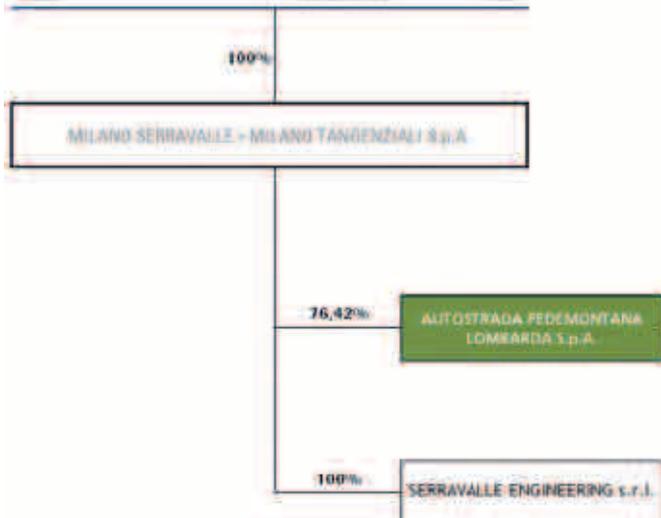
### Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. – Controllata

Capitale Sociale pari a 268.361.000 euro, interamente sottoscritto e versato, con valore unitario per azione pari a 1.000 euro. La Società non possiede azioni proprie.

### Milano Serravalle Engineering S.r.l. – Controllata

Capitale Sociale pari a 300.000 euro, interamente versato.

Azionista	Azioni	%
ASAM S.p.A.	95.223.197	62,90
COMUNE DI MILANO	33.480.000	18,60
S.I.A.S. S.p.A.	19.179.388	10,66
PROVINCIA DI PAVIA	7.540.000	4,19
PARDAM S.r.l.	7.189.999	4,00
PROVINCIA DI COMO	6.541.017	3,63
AUTOSTRADA DEI FIORI S.p.A.	5.191.861	2,88
C.C.I.A.A. di PAVIA	2.809.000	1,58
COMUNE DI PAVIA	1.692.740	0,91
AUTORITA' PORTUALE DI GENOVA	510.107	0,28
COMUNE DI COMO	390.000	0,20
C.C.I.A.A. di COMO	229.470	0,13
ASIM S.p.A.	86.552	0,05
SATAP S.p.A.	13.423	0,01
PROVINCIA DI LECCO	4.249	0,00
C.C.I.A.A. di MILANO	1	0,00
PROVINCIA DI MILANO	1	0,00
<b>Totali</b>	<b>180.000.000</b>	<b>100</b>



Azionista	Azioni	%
Milano Serravalle - Milano Tangenziali S.p.A.	205.082	76,42
Equiter S.p.A.	40.212	14,98
Intesa - Sanpaolo S.p.A.	12.064	4,50
Unione di Banche Italiane S.c.p.A.	10.053	3,75
Paè Cop. S.c.a.r.l.	950	0,35
<b>Totali</b>	<b>268.361</b>	<b>100,00</b>

# Relazione sulla gestione del Gruppo

## Relazione introduttiva

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..

Rispetto al 31 dicembre 2012, è variata la percentuale di possesso detenuta in Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. che è passata nel marzo 2013, dal 68,36% al 76,42% a seguito della mancata sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale da parte dei soci di minoranza rappresentati dagli istituti di credito.

Nell'esercizio 2013 il Gruppo ha registrato ricavi lordi delle vendite e delle prestazioni per 234,7 milioni e un risultato netto di 13 milioni di euro. Il patrimonio netto consolidato ammonta a 440,0 milioni.

Il Gruppo Milano Serravalle Milano Tangenziali S.p.A. ha operato in autonomia gestionale aderendo agli indirizzi strategici, operativi e generali indicati dalla Provincia di Milano, che esercitava l'attività di direzione e coordinamento ai sensi dell'art. 2497 c.c..

## Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.

La controllata chiude il bilancio al 31/12/2013 con una perdita pari a euro 14.747.844.

### Gli investimenti

Nel corso dell'esercizio 2013 la controllata ha realizzato investimenti per 416 milioni e si riferiscono:

- per 373 milioni ai lavori relativi alla Tratta A (collegamento A8-A9) e al primo lotto delle tangenziali di Como e Varese comprensivi di tutti gli oneri sostenuti per espropri, interferenze e quanto necessario, finalizzati all'entrata in esercizio del collegamento autostradale. L'avanzamento dei lavori a fine esercizio 2013 è pari all' 83,315% dell'importo approvato relativo alla tratta A;
- per 34 milioni ai lavori relativi alla tratta B1 finalizzati alla costruzione dello svincolo di Lomazzo, opera necessaria per l'apertura al traffico della tratta A;
- la restante parte riguarda le altre tratte, in particolare gli incrementi sono riferiti sostanzialmente ai costi capitalizzati riferiti all'intera infrastruttura.

Con riferimento al Sistema di esazione, con bando pubblicato in G.U.U.E. il 12 settembre 2013 e in G.U.R.I. il 16 settembre 2013, la controllata ha indetto la gara "per l'affidamento del servizio di gestione operativa del sistema di esazione dei pedaggi dell'Autostrada Pedemontana Lombarda, comprensivo della progettazione esecutiva e della realizzazione mediante fornitura e posa in opera del sistema per il rilevamento dei transiti in modalità free flow e della relativa manutenzione". Nella gestione operativa del sistema di esazione dei pedaggi si intendono

compresi i servizi di video tolling, electronic tolling, determinazione del pedaggio, pagamento del pedaggio, enforcement, monitoraggio e trouble ticketing, interfaccia con altri provider, alimentazione elettrica, trasmissione dati, gestione clienti, gestione utenti e gestione del call center.

### **Contenzioso civile, amministrativo e penale**

E' ancora pendente alla data del 31 dicembre 2013 il contenzioso promosso dal Consorzio Pedelombarda 2 per l'impugnazione dell'aggiudicazione della gara relativa alla progettazione esecutiva ed esecuzione delle tratte B1 - B2 - C - D giunto a sentenza in data 3 dicembre 2013, quando il T.A.R. della Lombardia ha riconosciuto a favore di Pedelombarda 2 un importo di 21.954.366 euro, oltre alle spese dei professionisti di cui si è avvalsa la controparte, a parziale riconoscimento delle domande proposte in giudizio dalla stessa.

La controllata ha promosso ricorso in appello davanti al Consiglio di Stato per censurare la sentenza in ordine alla mancata valutazione delle relazioni peritali dei consulenti tecnici di parte, al fine di neutralizzare le pretese risarcitorie avversarie o di ridurre sensibilmente l'ammontare riconosciuto a titolo di risarcimento.

In relazione a tale procedura, si segnala, infine, che sono attualmente in corso le indagini preliminari per il presunto reato di turbativa d'asta contro l'ex Direttore Tecnico della Società, nella qualità di Responsabile Unico del Procedimento.

Con riferimento al bando di gara pubblicato dalla Controllata per la raccolta dei pedaggi autostradali tramite sistema di esazione free flow, un concorrente ha presentato un reclamo dinanzi al T.A.R. di Milano per annullare il bando stesso. Autostrada Pedemontana Lombarda, in esito all'ordinanza cautelare con la quale il Consiglio di Stato ha sospeso gli atti impugnati, limitatamente alle parti gravate, ha determinato la sospensione del procedimento in oggetto.

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

Nel mese di aprile la controllata Autostrada Pedemontana Lombarda ha ricevuto dalla Concedente CAL la conferma dell'accelerazione del versamento del contributo pubblico - esclusivamente sulla prima parte dell'opera (Tratta A e primi lotti delle Tangenziali di Como e Varese) - dal 35,74% all'80% delle somme pagate dalla stessa controllata, ricomprendendo anche quanto liquidato nel corso del 2012.

A seguito della congiuntura economica che ha investito i mercati finanziari, è sorta la necessità, da parte della controllata, di aggiornare il piano economico finanziario approvato nel 2009 dando avvio all'attività di riequilibrio ex art. 18 L. 183/2011. Nel corso dell'anno la società Autostrada Pedemontana Lombarda è stata impegnata a riequilibrare il piano, con la collaborazione di CAL e delle banche finanziatrici, mediante l'utilizzo dei benefici fiscali previsti dalla norma citata - quale mancato versamento di IRES, IRAP e IVA - e al rinvio del pagamento del canone di concessione.

A tale riguardo, in data 8 novembre, la concedente C.A.L. ha trasmesso al MIT, per l'approvazione, il nuovo piano economico finanziario di Autostrada Pedemontana Lombarda nonché la proposta di nuovo Atto Aggiuntivo alla Convenzione, nel quale si prevede la possibilità di costruire l'infrastruttura per fasi funzionali.

In particolare si prevede l'apertura della tratta B1, che con la tratta A ed i primi lotti delle Tangenziali di Como e Varese costituisce la "Variante Expo", entro il 30 aprile 2015, delle tratte B2 e C entro il 1° luglio 2017, mentre i lavori della tratta D potranno essere posticipati dopo l'apertura delle predette tratte B2 e C ed in ogni caso sino al reperimento della provvista finanziaria necessaria.

## Bilancio 2013 - Relazione sulla gestione di Gruppo

I dati sintetici del piano economico finanziario della controllata prevedono:

Ipotesi	PEF 2009 approvato	PEF riequilibrato (tratte A + B1 + B2 + C + Tg. Co + Tg. Va)	PEF riequilibrato (opera completa)
<b>COSTO DELL'OPERA</b>			
Investimenti diretti-Capex	Euro 4.166 mln.	Euro 3.314 mln.	Euro 4.118 mln.
Fine Concessione	31/12/2044	30/06/2047	30/06/2047
<b>CONTRIBUTI PUBBLICI</b>			
Contributo teorico defiscalizzazione	N.A.	Euro 389 mln.	Euro 389 mln.
Contributo pubblico	Euro 1.245 mln.	Euro 1.245 mln.	Euro 1.245 mln.
Valore subentro	1.290	0	0
<b>CAPITALI PRIVATI</b>			
Equity	Euro 536 mln.	Euro 536 mln.	Euro 650 mln.
Debito Subordinato Soci	N.A.	Euro 0 mln.	Euro 150 mln.
Debito bancario Senior	Euro 3.183 mln.	Euro 1.810 mln.	Euro 2.515 mln.

L'Atto Aggiuntivo prevede, che qualora il Concessionario non sottoscriva entro dodici mesi dalla data di efficacia dello stesso Atto il contratto di Finanziamento Senior, in coerenza con le previsioni di cui al Piano Economico Finanziario defiscalizzato, la decadenza delle misure derivanti dalla defiscalizzazione riconosciute. In questo caso il Concessionario dovrà presentare nei sei mesi successivi una nuova proposta di revisione del piano economico finanziario, qualora l'accordo sul riequilibrio del piano non sia raggiunto tra le Parti entro i successivi sei mesi o in mancanza di approvazione dello stesso da parte del CIPE, entrambe le parti avranno la facoltà di recedere dalla concessione secondo le modalità previste dalla Convenzione Unica.

### Provvista finanziaria

Nel corso del 2013 e nei primi mesi del 2014, sono state deliberate le seguenti proroghe tecniche:

- in data 19 aprile 2013 è stata comunicata la proroga del Finanziamento Ponte al 30 aprile 2013;
- in data 11 giugno 2013 è stata comunicata la proroga al 30 giugno 2013;
- in data 19 settembre 2013 è stata comunicata la proroga al 31 dicembre 2013;

La possibilità di realizzare l'infrastruttura per fasi ha individuato nella cosiddetta "Variante Expo" il lotto prioritario che consiste nella realizzazione della tratta A (conessione A8-A9), del primo lotto delle Tangenziali di Como e Varese e della tratta B1. Il finanziamento, necessario per l'ultimazione dei lavori e l'apertura al traffico della tratta B1, è stato individuato, oltre al contributo nella misura dell'80% dei costi sostenuti sulla tratta A e tangenziali Como e Varese e al 35,74% sulla tratta B1, in:

- 200 milioni a titolo di incremento del prestito ponte in essere;
- 100 milioni a titolo di nuovo apporto di equity.

Nel corso degli ultimi mesi del 2013 la controllata Autostrada Pedemontana Lombarda si è attivata per negoziare un term sheet con le banche del pool del prestito ponte al fine di addivenire all'allargamento del finanziamento di ulteriori 200 milioni.

## Milano Serravalle Engineering S.r.l.

Nel corso dell'esercizio 2013 la Società si è dedicata prevalentemente alle attività commissionate dalla controllante Milano Serravalle Milano Tangenziali S.p.A. sia nell'ambito della progettazione sia nell'attività di direzione lavori e C.S.E. Si è inoltre attivata la progettazione per l'area di sosta e di servizio di Mozzate, sulla tratta A dell'Autostrada Pedemontana Lombarda e proseguita nonché quasi conclusa la progettazione esecutiva della Tangenziale Est Esterna di Milano.

Dal punto di vista gestionale, la controllata mostra un valore della produzione pari a 3,79 milioni in crescita del 12,83% rispetto all'esercizio precedente ed un margine operativo lordo di 1,08 milioni (1,05 milioni nel 2012) che sconta maggiori accantonamenti per il rischio connesso ad un contenzioso in essere con l'ex direttore tecnico portando così a chiudere l'esercizio con un utile di 0,46 milioni rispetto ai 0,68 milioni dell'esercizio precedente.

## I risultati consolidati di Gruppo 2013

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 oneri 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	2013	2012	2011
Traffico pagante (in milioni di Veicoli/km)	2.963	3.027	3.230
<b>Dati economico-patrimoniali</b>			
Valore della produzione riclassificato	198.601	200.007	211.193
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	189.546	191.561	201.056
Valore aggiunto	139.548	134.133	144.076
Margine Operativo Lordo	92.857	89.842	100.221
Incidenza % del M.O.L. sul Valore della produzione	46,76	44,92	47,45
Risultato Operativo	27.000	40.960	56.215
Incidenza % del R.O. sul Valore della produzione	13,60	20,48	26,62
Risultato Netto di Gruppo	12.974	19.273	17.418
Capitale Investito netto	856.004	873.067	849.663
Posizione finanziaria netta	-416.005	-443.979	-424.731
Patrimonio Netto	439.999	429.088	424.303
ROE (risultato netto / PN)	2,95%	4,49%	4,11%
ROI (risultato operativo / capitale investito netto)	3,15%	4,69%	6,62%
Flusso di cassa Netto	62.934	62.863	-20.256

Alcune voci degli anni 2011 e 2012 sono state riclassificate, in modo da renderle omogenee e confrontabili con quelle del 2013.

Bilancio 2013 - Relazione sulla gestione di Gruppo

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO					
in migliaia di euro	31/12/2013	%	31/12/2012	%	Variazione 2012/2013
Ricavi per pedaggi	184.352	92,83	186.089	93,04	-0,93%
Ricavi per concessioni	4.825	2,43	5.075	2,54	-4,93%
Altri ricavi delle vendite e delle prestazioni	358	0,18	2.814	1,41	-87,28%
Variazione delle rimanenze	11	0,01	-2.417	-1,21	=
Altri ricavi e proventi	9.055	4,56	8.446	4,22	7,21%
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>198.601</b>	<b>100,00</b>	<b>200.007</b>	<b>100,00</b>	<b>-0,70%</b>
Costi operativi	-59.053	-29,73	-65.874	-32,94	-10,35%
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>139.548</b>	<b>70,27</b>	<b>134.133</b>	<b>67,06</b>	<b>4,04%</b>
Costo del lavoro	-46.691	-23,51	-44.291	-22,14	5,42%
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>92.857</b>	<b>46,76</b>	<b>89.842</b>	<b>44,92</b>	<b>3,36%</b>
Ammortamento corpo autostradale	-48.000	-24,17	-44.556	-22,28	7,73%
Accantonamento/utilizzo fondo rinnovo	-2.400	-1,21	0	0,00	=
Altri ammortamenti ed accantonamenti	-15.457	-7,78	-4.326	-2,16	=
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>27.000</b>	<b>13,60</b>	<b>40.960</b>	<b>20,48</b>	<b>-34,08%</b>
Proventi e oneri finanziari	-5.287	-2,66	-6.874	-3,44	-23,09%
Rettifiche valore attività finanziarie	157	0,08	-4.910	-2,45	=
Proventi e oneri straordinari	16	0,01	2.191	1,10	-99,27%
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>21.886</b>	<b>11,02</b>	<b>31.367</b>	<b>15,68</b>	<b>-30,23%</b>
Imposte sul reddito, correnti e anticipate	-12.390	-6,24	-13.046	-6,52	-5,03%
<b>UTILE DEL PERIODO (inclusa la quota di terzi)</b>	<b>9.496</b>	<b>4,78</b>	<b>18.321</b>	<b>9,16</b>	<b>-48,17%</b>
<b>UTILE DEL PERIODO (quota di terzi)</b>	<b>-3.478</b>	<b>-1,75</b>	<b>-952</b>	<b>-0,48</b>	<b>=</b>
<b>UTILE DEL PERIODO di Gruppo</b>	<b>12.974</b>	<b>6,53</b>	<b>19.273</b>	<b>9,64</b>	<b>-32,68%</b>

Il **margin operativo lordo** del Gruppo per l'esercizio 2013 pari a 92,9 milioni è sostanzialmente in linea con quello della Capogruppo, pertanto, per il relativo commento si rimanda alla Relazione sulla gestione della Capogruppo.

Il **risultato operativo** risente sia della progressione degli ammortamenti sia dell'accantonamento per il contenzioso in essere con Pedelombarda 2 diminuendo da 41 a 27 milioni (-34,08%), mostrando un'incidenza del 13,60% sul valore della produzione.

La **gestione finanziaria** mostra un saldo netto negativo di 5,3 milioni (negativo di 6,9 milioni al 31/12/2012, con una diminuzione del 23,09%), principalmente da attribuire al minor costo del denaro, che ha contratto il valore degli oneri finanziari, pur in presenza di un aumentato livello di indebitamento a medio lungo termine.

L'**utile netto di Gruppo** dell'esercizio, dopo aver scontato imposte sul reddito pari a 12,4 milioni ammonta a 13 milioni (19,3 milioni nel bilancio 2012), in diminuzione del 32,68% rispetto all'esercizio precedente, corrispondente al 6,53% del valore della produzione.

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO					
in migliaia di euro	31/12/2013	%	31/12/2012	%	Variazione 2012/2013
Immobilizzazioni immateriali	34.582	4,04	24.873	2,85	9.709
Imm. materiali non devolvibili	32.039	3,74	33.413	3,83	-1.374
Imm. materiali gratuitamente devolvibili	1.101.800	128,71	985.661	112,90	116.139
Immobilizzazioni finanziarie	77.302	9,03	52.301	5,99	25.001
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>1.245.723</b>	<b>145,53</b>	<b>1.096.248</b>	<b>125,56</b>	<b>149.475</b>
Crediti verso clienti	44.428	5,19	50.020	5,73	-5.592
Altri crediti, ratei e risconti attivi	67.089	7,84	42.865	4,91	24.224
Rimanenze	3.381	0,39	3.113	0,36	268
Partecipazioni nell'attivo circolante	44.151	5,16	44.151	5,06	0
Debiti verso fornitori	-442.941	-51,75	-266.876	-30,57	-176.065
Altri debiti, ratei e risconti passivi	-35.935	-4,20	-39.078	-4,48	3.143
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>-319.827</b>	<b>-37,36</b>	<b>-165.805</b>	<b>-18,99</b>	<b>-154.022</b>
<b>Capitale Investito</b>	<b>925.896</b>	<b>108,16</b>	<b>930.443</b>	<b>106,57</b>	<b>-4.547</b>
Fondo imposte differite	-907	-0,11	-1.199	-0,14	292
Fondo di rinnovo	-42.768	-5,00	-40.368	-4,62	-2.400
Fondo per rischi e oneri	-14.601	-1,71	-3.635	-0,42	-10.966
Fondo trattamento di fine rapporto	-11.616	-1,36	-12.174	-1,39	558
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>856.004</b>	<b>100,00</b>	<b>873.067</b>	<b>100,00</b>	<b>-17.063</b>
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>439.999</b>	<b>51,40</b>	<b>429.088</b>	<b>49,15</b>	<b>10.911</b>
Disponibilità liquide	-163.080	-19,05	-100.146	-11,47	-62.934
Indebitamento a breve termine	200.001	23,36	201.187	23,04	-1.186
Indebitamento a medio/lungo termine	379.084	44,29	342.938	39,28	36.146
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>416.005</b>	<b>48,60</b>	<b>443.979</b>	<b>50,85</b>	<b>-27.974</b>
<b>MEZZI DI TERZI E MEZZI PROPRI</b>	<b>856.004</b>	<b>100,00</b>	<b>873.067</b>	<b>100,00</b>	<b>-17.063</b>

Il **capitale immobilizzato** ammonta a 1.245,7 milioni, principalmente riferito ai beni gratuitamente devolvibili agli Enti concedenti, esposti al netto dell'ammortamento finanziario (48 milioni) e dei contributi ricevuti (311,4 milioni).

Gli investimenti sostenuti a livello di Gruppo al corpo autostradale ammontano a 483,5 milioni e comprendo oneri capitalizzati per 14,7 milioni così come specificato nella seguente tabella:

Investimenti al corpo autostradale	31/12/2013
<b>Investimenti in infrastrutture</b>	
Milano Serravalle - Milano Tangenziali	56.480.633
Autostrada Pedemontana Lombarda	412.297.715
<b>Totale investimenti in infrastrutture</b>	<b>468.778.348</b>
Milano Serravalle - Milano Tangenziali	6.446.461
Autostrada Pedemontana Lombarda	8.277.875
<b>Totale oneri capitalizzati</b>	<b>14.724.336</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI AL CORPO AUTOSTRADALE</b>	<b>483.502.684</b>

## Bilancio 2013 - Relazione sulla gestione di Gruppo

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 172,9 milioni è essenzialmente riferita al debito verso il General Contractor di APL, 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 416 milioni (- 444 milioni nel 2012) evidenzia una variazione pari a + 28 milioni a causa principalmente:

- dell'utilizzo della linea revolving BNL/MPS per 50 milioni,
- del rimborso di quote capitali per totali 13,9 milioni;
- delle maggiori disponibilità liquide di Gruppo per 62,9 milioni.

RENDICONTO FINANZIARIO		
in migliaia di euro	31/12/2013	31/12/2012
<b>LIQUIDITA' INIZIALI</b>	<b>100.146</b>	<b>37.283</b>
<b>ATTIVITA' D'ESERCIZIO</b>		
Risultato netto	12.974	19.273
Ammortamenti, accantonamenti, svalutazioni e rivalutazioni	67.310	71.399
Movimentazione fondi	-3.184	-18.803
Variazione capitale circolante netto	152.836	153.997
Dividendi deliberati nell'esercizio non distribuiti	0	-2.518
<b>Flusso di cassa dell'attività d'esercizio</b>	<b>229.936</b>	<b>223.348</b>
<b>ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
Immobilizzazioni materiali reversibili	-475.540	-461.745
Altre immobilizzazioni materiali e immateriali	-10.386	-2.245
Immobilizzazioni finanziarie	-25.144	-253
<b>Flusso di cassa dell'attività di investimento</b>	<b>-511.070</b>	<b>-464.243</b>
<b>ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>		
Rimborsi finanziamenti	-13.854	-33.813
Nuovi finanziamenti	50.000	255.429
Contributi ricevuti	311.400	94.112
Dividendi deliberati nell'esercizio distribuiti	0	-11.018
<b>Flusso di cassa dell'attività di finanziamento</b>	<b>347.546</b>	<b>304.710</b>
<b>Altri movimenti di Patrimonio Netto</b>	<b>-3.478</b>	<b>-952</b>
<b>LIQUIDITA' FINALI</b>	<b>163.080</b>	<b>100.146</b>

Le fonti di finanziamento sono state generate, oltre che dall'attività d'esercizio della Capogruppo, anche dai contributi ricevuti principalmente dall'Ente concedente di Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. e dalle trattenute riconosciute a titolo di prefinanziamento dal Contraente Generale di APL.

Inoltre nel mese di aprile, per far fronte agli impegni relativi agli investimenti, la Capogruppo ha utilizzato interamente la linea revolving di 50 milioni, accesa nel 2010 con Banca Nazionale del Lavoro e Monte dei Paschi di Siena, avente durata 7 anni.

L'assorbimento di liquidità è giustificata dalle uscite finanziarie per far fronte agli investimenti da realizzare e agli aumenti di capitale sociale sottoscritti in Tangenziali Esterne di Milano S.p.A..

## La gestione dei rischi d'impresa del Gruppo

### Premessa

Per quanto riguarda i rischi connessi con l'Ente concedente il Gruppo ha in essere, nel rispetto degli obblighi convenzionali e successivi atti integrativi, garanzie fideiussorie relative alla buona esecuzione della gestione operativa della concessione nonché alla progettazione e costruzione del collegamento autostradale pedemontano. In merito ai rischi connessi a Milano Serravalle Milano Tangenziali S.p.A. si rimanda alla relazione sulla Gestione della Capogruppo.

### Rischio di carattere finanziario

Il fabbisogno finanziario legato alla realizzazione degli investimenti al corpo autostradale della Capogruppo sarà soddisfatto dalle linee di credito a disposizione e da nuova provvista finanziaria.

Autostrada Pedemontana Lombarda, società green field il cui collegamento autostradale è in corso di costruzione, potrà garantire la bancabilità del progetto, seppur realizzato per fasi, in presenza degli apporti di capitale di rischio/finanziamento soci e dello sviluppo dei flussi di cassa derivanti dalla gestione quando l'infrastruttura sarà aperta al traffico.

La bancabilità del progetto Pedemontana costituisce elemento indispensabile per addivenire alla chiusura del finanziamento project, in quanto, stando alle previsioni dell'Atto aggiuntivo in corso di approvazione, qualora il contratto di finanziamento non venga sottoscritto entro 12 mesi dalla data di efficacia dell'Atto stesso, entro i successivi 6 mesi Pedemontana può presentare una proposta di revisione del piano economico finanziario. Qualora, dopo ulteriori 6 mesi dalla proposta di revisione da parte del Concessionario il piano non venga approvato dal CIPE, le Parti hanno la facoltà di recedere dalla convenzione. L'indennizzo in questo caso per il concessionario uscente, ai sensi della vigente convenzione è pari al valore delle opere realizzate più gli oneri accessori, al netto di eventuali penali. Detta somma è comunque destinata al soddisfacimento dei crediti degli Enti Finanziatori del concessionario.

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

In merito ai fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio inerenti a Milano Serravalle Milano Tangenziali S.p.A. si rimanda alla relazione sulla Gestione della Capogruppo.

### Atto aggiuntivo n.3 con il Contraente Generale APL

In data 6 marzo 2014 sono stati sottoscritti tra la controllata Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. e il Contraente Generale l'atto aggiuntivo n.3 ("AA3") ed il relativo Addendum.

L'atto aggiuntivo definisce i nuovi termini di ultimazione dei lavori e i termini per la liquidazione delle detrazioni a titolo di Prefinanziamento.

## Rapporti con l'Ente concedente: adempimenti e novità normative

Nel mese di aprile Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. su richiesta dell'Ente concedente ha provveduto a rivedere la proposta di atto aggiuntivo e di piano economico finanziario presentata l'8 novembre. In data 7 maggio 2014 CAL ha trasmesso tale documentazione al Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti. Il nuovo atto aggiuntivo prevede sempre la possibilità di costruire l'infrastruttura in più fasi funzionali, tratta D compresa e prevede la scadenza della concessione trent'anni dopo l'apertura della suddetta tratta.

I dati sintetici relativi al nuovo PEF vengono esposti nella seguente tabella:

Ipotesi	PEF 2009 approvato	PEF riequilibrato (tratte A + B1 + B2 + C + Tg. Co + Tg. Va)	PEF riequilibrato (opera completa)
<b>COSTO DELL'OPERA</b>			
Investimenti diretti-Capex	Euro 4.166 mln.	Euro 3.363 mln.	Euro 4.118 mln.
Fine Concessione	31/12/2044	30/06/2051	30/06/2051
Financial close	I° sem. 2011	II° sem. 2015	II° sem. 2015; I° sem. 2019
<b>CONTRIBUTI PUBBLICI</b>			
Contributo teorico per defiscalizzazione	N.A.	Euro 393 mln.	Euro 393 mln.
Contributo pubblico	Euro 1.245 mln.	Euro 1.245 mln.	Euro 1.245 mln.
Valore subentro	Euro 1.290 mln.	0	0
<b>CAPITALI PRIVATI</b>			
Equity senza equity reserve account	Euro 536 mln.	Euro 536 mln.	Euro 650 mln.
Debito Subordinato Soci	N.A.	N.A.	Euro 150 mln.
Debito bancario Senior	Euro 3.183 mln.	Euro 1.776 mln.	Euro 2.562 mln.

Il CIPE nella seduta del 1 agosto 2014 ha approvato con prescrizioni - non ancora rese note - le misure di defiscalizzazione per riequilibrare il Piano economico finanziario della Controllata. L'ammontare delle misure agevolative fiscali è pari a 349 milioni di euro in valore attuale complessivo (IRES, IRAP e IVA) per il periodo di applicazione 2016/2027.

In merito al sistema di esazione dei pedaggi, a seguito dell'annullamento del primo bando di gara e supportata da un studio effettuato da una primaria società di advisory, la Controllata ha chiesto a CAL di rivedere la Direttiva in merito al "sistema di telepedaggiamento" principalmente con riferimento ai seguenti elementi:

- la scelta in capo alla stazione appaltante in merito alla tecnologia da utilizzare;
- l'eliminazione della previsione minima degli incassi;
- l'eliminazione della percentuale minima dei crediti riscossi.

Al fine di garantire la messa in opera del sistema in tempi compatibili con l'apertura della prima parte dell'opera, il Commissario Straordinario Expo, in deroga alla normativa ordinaria, con decreto n.7 del 6 maggio 2014, ha autorizzato la Controllata ad affidare la progettazione esecutiva e la realizzazione dei lavori agli operatori economici affidatari della realizzazione della prima e seconda parte dell'opera e il servizio di gestione e manutenzione del sistema di esazione attraverso una procedura a evidenza pubblica ad inviti il cui bando di gara è stato pubblicato nel mese di luglio.

## Provvista finanziaria

In data 13 marzo 2014 è stata rinnovata la proroga della scadenza del finanziamento bridge fino al 31 marzo 2014, con retroattività al 31 dicembre 2013.

Sempre nel mese di marzo gli istituti di credito hanno informato la controllata dichiarando di non esserci le condizioni per ulteriori finanziamenti da accordare alla stessa. Successivamente alla suddetta informativa, dopo un confronto con la Concedente CAL, Autostrada Pedemontana Lombarda ha messo a punto un business plan che rivedeva le modalità di provvista finanziaria per realizzare la "Variante Expo". In particolare, CAL ha manifestato la disponibilità ad accelerare il contributo dal 35,74% all'80% anche sulla tratta B1 a condizione dell'evidenza della copertura finanziaria della quota residua, valorizzata in 170 milioni, da parte del Socio di controllo attraverso equity o finanziamenti soci.

Con lettera dell'8 aprile 2014 le Banche Finanziatrici hanno concesso un ulteriore proroga portando la scadenza al 30 giugno 2014 a condizione che la Controllante entro il 15 maggio 2014 conceda ad Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. un ulteriore finanziamento soci pari a euro 38 milioni alle medesime condizioni del precedente con scadenza non anteriore al 31 dicembre 2014 e che converta il precedente finanziamento di euro 31,639 milioni, più i relativi interessi, in capitale sociale.

In data 24 aprile 2014, la Capogruppo ha provveduto alla conversione del finanziamento soci esercitando il diritto di opzione sul deliberato aumento di capitale sociale per un importo complessivo pari a euro 32.565.000 e rinunciando a esercitare il diritto di opzione sulla ulteriore quota di aumento di capitale spettante alla stessa.

Alla data del 24 aprile 2014 anche gli altri soci hanno rinunciato a esercitare il diritto di opzione pertanto la controllata ha avviato la procedura di collocamento presso terzi dell'inoptato; la chiusura della suddetta operazione inizialmente prevista per il 30 giugno 2014 è stata prorogata al 30 novembre 2014.

In considerazione della priorità di realizzazione che riveste la "Variante Expo", in data 12 maggio scorso la controllante ha ritenuto di far fronte alle necessità immediate della controllata assumendo la deliberazione di sostenere la stessa con un finanziamento Soci di 100 milioni al fine di garantire la copertura finanziaria dei lavori a tutto il 31 dicembre 2014, reperendo l'intero supporto finanziario attraverso l'acquisizione di risorse dagli istituti di credito.

Il suddetto finanziamento Soci, di cui una parte corrispondente a 38 milioni è già stata versata alla controllata lo scorso 15 maggio, in quanto - in assenza di detto sostegno - il finanziamento ponte sarebbe giunto a scadenza, è stato subordinato all'evidenza di due condizioni:

- l'accelerazione - da parte del Concedente CAL- all'80% del contributo sulla tratta B1);
- l'evidenza della proroga del finanziamento ponte al 31/12/2014.

In data 19 maggio 2014 il pool di Banche ha comunicato alla Controllata di poter avviare l'iter istruttorio presso i rispettivi organi deliberanti relativamente alla proroga del prestito ponte al 31 dicembre 2014. La Controllata in data 29 maggio 2014 ha chiesto alle Banche finanziatrici un ulteriore proroga del prestito ponte al 31 marzo 2015 a seguito della presentazione di un nuovo fonte/impieghi che introduce la disponibilità del mercato ad acquisire il credito IVA anno 2014 parcellizzato per singoli trimestri.

CAL in data 13 giugno 2014, esaminato sia lo stato di avanzamento della procedura in corso da parte della Capogruppo per l'individuazione dei soggetti finanziatori per un importo complessivo di 100 milioni sia le condizioni poste dalle Banche finanziatrici per l'istruttoria della proroga del finanziamento ponte, ha accolto la proposta dell'accelerazione del contributo sulla tratta B1 a condizione sia dell'avvenuta proroga del prestito ponte sia dell'impegno del socio di controllo a reperire gli ulteriori euro 70.000.000, importo successivamente ridotto a euro 50.000.000 a seguito della previsione della cessione trimestrale del credito IVA 2014.

## Bilancio 2013 - Relazione sulla gestione di Gruppo

Le banche in data 17 giugno 2014 hanno comunicato di aver avviato l'iter approvativo per la proroga del finanziamento ponte al 31 marzo 2015 subordinandola all'evidenza della lettera di impegno da parte della Capogruppo a provvedere alla copertura del fabbisogno finanziario della Controllata, all'evidenza dell'impegno del concedente a corrispondere alla Controllata il contributo pubblico nella misura dell'80% anche per la tratta B1 nonché all'evidenza del contratto di cessione del credito IVA 2013 che la controllata ha negoziato con un istituto bancario facente parte del pool dei finanziatori del prestito ponte, la cui erogazione è condizionata alla circostanza che lo stesso prestito ponte abbia una durata residua non inferiore a sei mesi.

A seguito del ricevimento dell'offerta vincolante della procedura della provvista finanziaria e della relativa rinegoziazione delle condizioni, la Capogruppo ha comunicato in data 12 settembre 2014 alla Controllata di contribuire alla stessa ulteriori euro 62 milioni a titolo di finanziamento soci e di fare il possibile per reperire entro febbraio 2015 l'ulteriore provvista finanziaria per il completamento della tratta B1, fino a un massimo di euro 50 milioni, così come previsto dal prospetto fonti e impieghi predisposto dalla Controllata.

Con la lettera del socio di controllo si è data attuazione a tutte le condizioni per garantire alla Controllata la continuità fino a marzo 2015 unitamente a:

- la proroga del finanziamento ponte a tutto il 31 marzo 2015, rilasciata il 19 settembre 2014;
- la conferma dell'accelerazione all'80% del contributo pubblico anche sulla tratta B1 da parte di CAL rilasciata con comunicazione della stessa il 19 settembre 2014.

Con riguardo alla copertura del fabbisogno finanziario della controllata a tutto il 30 giugno 2015 ovvero per consentire l'ultimazione dell'intera "Variante Expo", gli Amministratori della stessa riportano che la copertura sarà assicurata da:

*" - Factoring IVA: per un importo pari a circa Euro 62 milioni. La Società procederà alla cessione del credito IVA 2014 su base trimestrale e si prevede l'incasso del credito relativo ai quattro trimestri 2014 nel primo trimestre 2015. A tale proposito si evidenzia che l'Agenzia delle Entrate, a seguito della presentazione della dichiarazione IVA relativa al primo trimestre 2014, ha già richiesto sia la documentazione a supporto di tale credito che la fidejussione per procedere alla liquidazione del credito. In data 1 agosto 2014 è stata pubblicata la gara per la cessione del credito IVA relativo al secondo, terzo e quarto trimestre 2014. Il termine di scadenza per la presentazione delle offerte è il 26 settembre 2014. Tale procedura è stata già eseguita positivamente da parte di altra concessionaria;*

*- Contributo pubblico: per un importo pari a circa euro 148 milioni. I presupposti risultano i medesimi di quelli esposti per l'analisi sul 2014;*

*- Disponibilità liquide: utilizzo cassa disponibile per euro 65 milioni;*

*- Finanziamento soci: per un importo pari a euro 50 milioni. Milano Serravalle nella lettera del 12 settembre 2014 si è impegnata a fare tutto quanto nella propria capacità a reperire gli ulteriori euro 50 milioni necessari per il completamento dei lavori affidati, entro febbraio 2015. In ogni caso, questo apporto da parte dei soci, rappresenta attualmente per APL un elemento di incertezza rilevante che può far sorgere dubbi significativi sulla continuità aziendale della Società".*

### Legge 7 aprile 2014 n.56

In data 2 settembre 2014, in adempimento a quanto previsto dalla Legge 56/2014 e s.m.i. e dal decreto 8 luglio 2014 del Ministro per gli Affari Regionali e le Autonomie, di concerto con il Ministero dell'Economia e delle Finanze

ed il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti (pubblicato sulla G.U. n.195 del 23.08.2014), è stata sottoscritta la convenzione per il subentro della regione Lombardia, tramite Finlombarda S.p.A., nella partecipazione azionaria detenuta in ASAM S.p.A. dalla Provincia di Milano e dalla Provincia di Monza e della Brianza. Contestualmente è stata effettuata la girata dei titoli azionari a favore di Finlombarda S.p.A.

## La prevedibile evoluzione della gestione

La ripresa del traffico dei primi mesi del 2014, primi sei mesi in crescita dell'1,75% rispetto al corrispondente periodo 2013, nonché il riconoscimento tariffario intervenuto ad inizio anno pari al 4,47% portano a ritenere che il Gruppo, nel corso dell'esercizio 2014, conseguirà un valore della produzione in crescita rispetto a quello dell'esercizio precedente. Di contro, in considerazione della necessità di risorse finanziarie da destinare al piano degli investimenti il Gruppo potrebbe conseguire nel 2014, a seguito dei maggiori oneri finanziari, risultati economici in flessione rispetto all'esercizio precedente.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Avv. Marzio Agnoloni



Assago, 19 settembre 2014



*APL - Tratta B1, galleria Lomazzo*

# Prospetti di bilancio consolidato

## STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	31-12-2013		31-12-2012	
	totale intermedio		totale intermedio	
A) Crediti verso Soci per versamenti ancora dovuti	0		0	
<b>B) Immobilizzazioni</b>				
<b>I Immobilizzazioni immateriali</b>				
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzo di opere dell'ingegno	419.866		284.567	
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	20.335.481		18.920.576	
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	10.106.545		1.404.645	
7) Altre	3.719.983		4.262.752	
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>34.581.875</b>		<b>24.872.540</b>	
<b>II Immobilizzazioni materiali</b>				
di cui immobilizzazioni non devolvibili				
1) Terreni e fabbricati	29.903.338		30.982.344	
2) Impianti e macchinario	647.028		1.064.014	
3) Attrezzature industriali e commerciali	183.613		183.528	
4) Altri beni	1.139.275		1.137.316	
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	165.778		45.347	
<b>Totale immobilizzazioni non devolvibili</b>	<b>32.039.032</b>		<b>33.412.549</b>	
di cui immobilizzazioni gratuitamente devolvibili				
6) Corpo autostradale in esercizio	1.412.455.181		1.396.156.009	
meno fondi ammortamento	-1.144.405.828		-1.096.405.828	
Immobilizzazioni in corso e acconti corpo autostradale	833.751.850		685.911.503	
<b>Totale immobilizzazioni gratuitamente devolvibili</b>	<b>1.101.801.203</b>		<b>985.661.684</b>	
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>1.133.840.235</b>		<b>1.019.074.233</b>	
<b>III Immobilizzazioni finanziarie</b>				
1) Partecipazioni in				
b) imprese collegate	0		23.164.908	
d) altre imprese	69.580.264		20.912.033	
2) Crediti				
d) verso altri				
oltre esercizio successivo	7.421.249		7.924.007	
3) Titoli				
oltre esercizio successivo	300.000		300.000	
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>77.301.513</b>		<b>52.300.948</b>	
<b>Totale Immobilizzazioni (B)</b>	<b>1.245.723.623</b>		<b>1.096.247.721</b>	

ATTIVO	31-12-2013		31-12-2012	
	totale intermedio		totale intermedio	
<b>C) Attivo circolante</b>				
<b>I Rimanenze</b>				
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo		3.370.253		2.849.283
3) Lavori in corso su ordinazione		11.233		264.200
<b>Totale rimanenze</b>		<b>3.381.486</b>		<b>3.113.483</b>
<b>II Crediti</b>				
1) Verso clienti				
entro esercizio		44.428.422		50.019.749
4) Verso imprese controllanti				
entro esercizio	1.095.255		5.066.499	
oltre esercizio successivo	1.732.179	2.827.434	1.732.498	6.798.997
4bis) Crediti tributari				
entro esercizio	52.490.700		19.381.031	
oltre esercizio successivo	740.548	53.231.248	913.794	20.294.825
4ter) Imposte anticipate				
entro esercizio	634.003		575.923	
oltre esercizio successivo	4.163.159	4.797.162	3.589.106	4.165.029
5) verso altri				
entro esercizio	3.590.875		8.124.114	
oltre esercizio successivo	601.167	4.192.042	1.124.849	9.248.963
<b>Totale crediti</b>		<b>109.476.308</b>		<b>90.527.563</b>
<b>III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>		<b>44.151.210</b>		<b>44.151.210</b>
<b>IV Disponibilità liquide</b>				
1) Depositi bancari e postali		161.802.015		98.587.656
3) Denaro e valori in cassa		1.277.649		1.558.369
<b>Totale disponibilità liquide</b>		<b>163.079.664</b>		<b>100.146.025</b>
<b>Totale attivo circolante (C)</b>		<b>320.088.668</b>		<b>237.938.281</b>
<b>D) Ratei e risconti</b>				
Risconti attivi		2.040.705		2.356.109
<b>Totale ratei e risconti attivi (D)</b>		<b>2.040.705</b>		<b>2.356.109</b>
<b>TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)</b>		<b>1.567.852.996</b>		<b>1.336.542.111</b>

Bilancio 2013 - Prospetti di bilancio consolidato

PASSIVO	31-12-2013		31-12-2012		
	totale intermedio		totale intermedio		
<b>A) Patrimonio netto</b>					
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		237.982.363		218.390.819	
Riserva tassata		288.581		288.581	
Contributi di terzi		3.721.777		3.721.777	
Riserva vincolata per ritardati investimenti		15.185.000	257.177.721	15.185.000	237.586.177
VIII Utili (perdite) portati a nuovo		1.422.059		1.741.055	
IX Utile dell'esercizio		12.973.924		19.272.548	
Patrimonio netto di spettanza del Gruppo		384.337.765		371.363.841	
Capitale e riserve di terzi		55.661.627		57.724.115	
<b>Totale patrimonio netto (A)</b>		<b>439.999.392</b>		<b>429.087.956</b>	
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>					
2) Fondi per imposte, anche differite		907.472		1.199.360	
3) Altri					
- fondo di rinnovo		42.768.259		40.368.259	
- fondo per rischi e oneri		14.600.731	57.368.990	3.633.907	44.002.166
<b>Totale fondi per rischi e oneri (B)</b>		<b>58.276.462</b>		<b>45.201.526</b>	
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>		<b>11.615.761</b>		<b>12.174.160</b>	

PASSIVO	31-12-2013		31-12-2012	
	totale intermedio		totale intermedio	
<b>D) Debiti</b>				
4) Debiti verso banche				
entro esercizio	232.500.779		213.686.949	
oltre esercizio successivo	320.000.000	552.500.779	302.500.000	516.186.949
5) Debiti verso altri finanziatori				
entro esercizio	1.396.344		1.353.964	
oltre esercizio successivo	25.187.468	26.583.812	26.583.812	27.937.776
6) Acconti				
entro esercizio		3.320		204.200
7) Debiti verso fornitori				
entro esercizio	404.173.826		125.490.678	
oltre esercizio successivo	38.767.561	442.941.387	141.384.896	266.875.574
11) Debiti verso controllanti				
entro esercizio		794.002		59.529
12) Debiti tributari				
entro esercizio		1.461.635		1.899.885
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale				
entro esercizio		3.872.564		3.654.023
14) Altri debiti				
entro esercizio	20.118.708		22.957.275	
oltre esercizio successivo	2.207.560	22.326.268	2.207.560	25.164.835
<b>Totale debiti (D)</b>		<b>1.050.483.767</b>		<b>841.982.771</b>
<b>E) Ratei e risconti</b>				
Ratei passivi		283.663		23.374
Risconti passivi		7.193.951		8.072.324
<b>Totale ratei e risconti passivi (E)</b>		<b>7.477.614</b>		<b>8.095.698</b>
<b>TOTALE PASSIVO E NETTO (A+B+C+D+E)</b>		<b>1.567.852.996</b>		<b>1.336.542.111</b>

CONTI D'ORDINE			
Fideiussioni verso terzi	115.684.123		137.887.483
Altre garanzie prestate a terzi	41.715.089		18.674.369
Impegni per contratti di leasing	76.211		133.846
Impegni assunti vs/società controllate e collegate	0		23.800.413
Impegni assunti vs/altre società	676.136		0
<b>Totale conti d'ordine</b>		<b>158.151.559</b>	<b>180.496.111</b>

## CONTO ECONOMICO

	31-12-2013		31-12-2012	
	totale intermedio		totale intermedio	
<b>A) Valore della produzione</b>				
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni		210.933.351		215.819.856
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione		11.233		-2.416.524
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		14.724.336		13.134.614
5) Altri ricavi e proventi		9.054.984		8.445.641
<b>Totale valore della produzione (A)</b>		<b>234.723.904</b>		<b>234.983.587</b>
<b>B) Costi della produzione</b>				
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		2.497.496		2.547.068
7) Per servizi		37.117.105		37.352.199
8) Per godimento di beni di terzi		1.450.893		1.801.858
9) Per il personale				
a) salari e stipendi	35.858.059		34.259.770	
b) oneri sociali	11.284.480		10.849.908	
c) trattamento di fine rapporto	2.526.871		2.574.486	
e) altri costi	1.102.694	50.772.104	496.190	48.180.354
10) Ammortamenti e svalutazioni				
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	827.420		828.937	
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali				
- ammortamento dei beni gratuitamente devolvibili	48.000.000		44.556.000	
- ammortamento dei beni non devolvibili	2.120.203		2.179.869	
c) altre svalutazioni immobilizzazioni	518.249		0	
d) svalutazione dei crediti	433.147	51.899.019	274.307	47.839.113
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo		-520.970		-717.936
12) Accantonamenti per rischi e oneri		11.558.162		1.042.974
13) Altri accantonamenti				
accantonamento al fondo di rinnovo		15.701.117		18.923.937
14) Oneri diversi di gestione		27.703.823		28.729.903
<b>Totale costi della produzione (B)</b>		<b>198.178.749</b>		<b>185.699.470</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>		<b>36.545.155</b>		<b>49.284.117</b>

	31-12-2013		31-12-2012	
	totale intermedio		totale intermedio	
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>				
15) Proventi da partecipazioni		256.181		0
16) Altri proventi finanziari				
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	163.643		237.312	
d) proventi diversi dai precedenti				
- da imprese collegate			52.131	
- altri	2.559.154	2.722.797	2.172.554	2.461.997
17) Interessi e altri oneri finanziari				
- altri		-17.809.923		-17.660.646
<b>Totale Proventi e Oneri finanziari (C)</b>		<b>-14.830.945</b>		<b>-15.198.649</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>				
18) Rivalutazioni				
a) di partecipazioni		300.008		0
19) Svalutazioni				
a) di partecipazioni		-142.959		-4.910.258
<b>Totale rettifiche di valore di attività finanziarie (D)</b>		<b>157.049</b>		<b>-4.910.258</b>
<b>E) Proventi e oneri straordinari</b>				
20) Proventi		14.903		2.241.127
21) Oneri		0		-50.000
<b>Totale proventi e oneri straordinari (E)</b>		<b>14.903</b>		<b>2.191.127</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A - B + C + D + E)</b>		<b>21.886.162</b>		<b>31.366.337</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio				
a) Imposte correnti	13.313.771		14.534.101	
b) Imposte differite (anticipate)	-924.020	12.389.751	-1.488.288	13.045.813
<b>Utile dell'esercizio inclusa la quota di terzi</b>		<b>9.496.411</b>		<b>18.320.524</b>
<b>Utile (perdita) dell'esercizio di spettanza di terzi</b>		<b>-3.477.513</b>		<b>-952.024</b>
<b>23) Utile dell'esercizio di spettanza del Gruppo</b>		<b>12.973.924</b>		<b>19.272.548</b>

p. il consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Avv. Marzio Agnoloni



*APL - Galleria in Tangenziale di Como*

# Nota Integrativa bilancio consolidato

## Premessa

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2013 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 2013 approvati dai rispettivi Consigli di Amministrazione.

## 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 sono 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 valore 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 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 sub9, 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 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 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 al 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 31/12/2013 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 d'immobilizzazioni per lavori interni**

Gli incrementi d'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 d'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 d'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 31/12/2012					
	Valore storico	Precedenti ammortamenti	Precedenti svalutazioni	Precedenti rivalutazioni	Valore al 31/12/2012
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	2.870.390	-2.581.444	-4.379	0	284.567
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	18.923.536	-2.960	0	0	18.920.576
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	1.404.645	0	0	0	1.404.645
7) Altre	5.618.385	-1.355.633	0	0	4.262.752
<b>TOTALE</b>	<b>28.858.917</b>	<b>-3.953.944</b>	<b>-32.433</b>	<b>0</b>	<b>24.872.540</b>

Non sono state effettuate riduzioni di valore alle immobilizzazioni immateriali.

MOVIMENTAZIONE DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI					
	Valore al 31/12/2012	Riclassifiche/ spostamenti	Incrementi dell'esercizio	Ammortamenti dell'esercizio	Valore al 31/12/2013
3) Diritti di brevetto industriale	284.567	40.653	379.177	-284.531	419.866
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	18.920.576	0	1.415.025	-120	20.335.481
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	1.404.645	7.403.914	1.297.986	0	10.106.545
7) Altre	4.262.752	0	0	-542.769	3.719.983
<b>TOTALE</b>	<b>24.872.540</b>	<b>7.444.567</b>	<b>3.092.188</b>	<b>-827.420</b>	<b>34.581.875</b>

**Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzo di opera dell'ingegno:** l'incremento è riferito principalmente all'installazione dei software operativi e applicativi per il funzionamento del nuovo application server AS400 ed all'installazione di un nuovo software per l'archiviazione dei documenti, entrambi utilizzati dalla Capogruppo.

**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 9.330.987 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 a partire

dall'entrata in esercizio dell'omonima autostrada. Tale valore si è incrementato di 1.415.025 euro per effetto dell'incremento della quota posseduta dalla Capogruppo in Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. (dal 68,3605% al 76,4202%), derivante dalla mancata sottoscrizione da parte dei soci di minoranza dell'aumento di capitale sociale deliberato il 6 dicembre 2012.

**Immobilizzazioni in corso e acconti:** la voce è principalmente riferita per 8.695.150 euro agli oneri accessori inerenti al finanziamento ponte in essere con Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A., sia quelli sostenuti nel corso dell'esercizio sia quelli sostenuti in esercizi precedenti per i quali è stata effettuata una riclassifica dalla voce B6) "corpo autostradale in corso e acconti".

## II – Immobilizzazioni materiali

Immobilizzazioni materiali	Valore al 31/12/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
Beni non devolvibili agli Enti concedenti	32.039.032	33.412.549	-1.373.517	-4,11
Beni gratuitamente devolvibili agli Enti concedenti	1.101.801.203	985.661.684	116.139.519	11,78
<b>Totale</b>	<b>1.133.840.235</b>	<b>1.019.074.233</b>	<b>114.766.002</b>	<b>11,26</b>

### Immobilizzazioni materiali non devolvibili agli Enti concedenti:

MOVIMENTAZIONE DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI NON DEVOLVIBILI						
	Valore al 31/12/2012	Riclassifiche/ spostamenti	Incrementi dell'esercizio	Decrementi dell'esercizio	Ammortamenti dell'esercizio	Valore al 31/12/2013
<b>Valore lordo</b>						
1) Terreni e fabbricati						
1a) Terreni	6.448.770	0	0	0	0	6.448.770
1b) Fabbricati	27.237.264	0	12.968	0	0	27.250.232
<b>Totale terreni e fabbricati</b>	<b>33.686.034</b>	<b>0</b>	<b>12.968</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>33.699.002</b>
2) Impianti e macchinari						
2a) Impianti	1.979.901	0	68.151	-531	0	2.047.521
2b) Macchinari	4.281.532	0	2.100	0	0	4.283.632
<b>Totale impianti e macchinari</b>	<b>6.261.433</b>	<b>0</b>	<b>70.251</b>	<b>-531</b>	<b>0</b>	<b>6.331.153</b>
3) Attrezzature industriali e commerciali						
3a) Attrezzature	488.229	0	48.492	0	0	536.721
3b) Cartellonistica	701.401	0	0	0	0	701.401
<b>Totale attrezzature industriali e comm.</b>	<b>1.189.630</b>	<b>0</b>	<b>48.492</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.238.122</b>
4) Altri beni:						
4a) Mezzi di trasporto	1.399.546	0	283.285	-17.528	0	1.665.303
4b) Macchine ufficio	2.911.444	45.347	120.796	-3.169	0	3.074.418
4c) Mobili	2.099.477	0	47.793	0	0	2.147.270
<b>Totale altri beni</b>	<b>6.410.467</b>	<b>45.347</b>	<b>451.874</b>	<b>-20.697</b>	<b>0</b>	<b>6.886.991</b>
<b>TOTALE VALORE LORDO</b>	<b>47.547.564</b>	<b>45.347</b>	<b>583.585</b>	<b>-21.228</b>	<b>0</b>	<b>48.155.268</b>

Bilancio 2013 - Nota Integrativa bilancio consolidato

MOVIMENTAZIONE DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI NON DEVOLVIBILI						
	Valore al 31/12/2012	Riclassifiche/ spostamenti	Incrementi dell'esercizio	Decrementi dell'esercizio	Ammortamenti dell'esercizio	Valore al 31/12/2013
<b>Fondi di ammortamento</b>						
1) Terreni e fabbricati						
1a) Terreni	0	0	0	0	0	0
1b) Fabbricati	-2.703.690	0	0	0	-1.091.974	-3.795.664
<b>Totale terreni e fabbricati</b>	<b>-2.703.690</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1.091.974</b>	<b>-3.795.664</b>
2) Impianti e macchinari						
2a) Impianti	-1.378.335	0	0	159	-284.299	-1.662.475
2b) Macchinari	-3.819.084	0	0	0	-202.566	-4.021.650
<b>Totale impianti e macchinari</b>	<b>-5.197.419</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>159</b>	<b>-486.865</b>	<b>-5.684.125</b>
3) Attrezzature industriali e commerciali						
3a) Attrezzature	-376.823	0	0	0	-33.519	-410.342
3b) Cartellonistica	-629.279	0	0	0	-14.888	-644.167
<b>Totale attrezzature industriali e comm.</b>	<b>-1.006.102</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-48.407</b>	<b>-1.054.509</b>
4) Altri beni:						
4a) Mezzi di trasporto	-1.063.069	0	0	17.528	-179.206	-1.224.747
4b) Macchine ufficio	-2.519.085	0	0	864	-195.097	-2.713.318
4c) Mobili	-1.690.997	0	0	0	-118.654	-1.809.651
<b>Totale altri beni</b>	<b>-5.273.151</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18.392</b>	<b>-492.957</b>	<b>-5.747.716</b>
<b>TOTALE FONDI DI AMMORTAMENTO</b>	<b>-14.180.362</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18.551</b>	<b>-2.120.203</b>	<b>-16.282.014</b>
<b>Immobilizzazioni materiali non devolvibili al netto dei fondi di ammortamento</b>						
1) Terreni e fabbricati						
1a) Terreni	6.448.770	0	0	0	0	6.448.770
1b) Fabbricati	24.533.574	0	12.968	0	-1.091.974	23.454.568
<b>Totale terreni e fabbricati</b>	<b>30.982.344</b>	<b>0</b>	<b>12.968</b>	<b>0</b>	<b>-1.091.974</b>	<b>29.903.338</b>
2) Impianti e macchinari						
2a) Impianti	601.566	0	68.151	-372	-284.299	385.046
2b) Macchinari	462.448	0	2.100	0	-202.566	261.982
<b>Totale impianti e macchinari</b>	<b>1.064.014</b>	<b>0</b>	<b>70.251</b>	<b>-372</b>	<b>-486.865</b>	<b>647.028</b>
3) Attrezzature industriali e commerciali						
3a) Attrezzature	111.406	0	48.492	0	-33.519	126.379
3b) Cartellonistica	72.122	0	0	0	-14.888	57.234
<b>Totale attrezzature industriali e comm.</b>	<b>183.528</b>	<b>0</b>	<b>48.492</b>	<b>0</b>	<b>-48.407</b>	<b>183.613</b>
4) Altri beni:						
4a) Mezzi di trasporto	336.477	0	283.285	0	-179.206	440.556
4b) Macchine ufficio	392.359	45.347	120.796	-2.305	-195.097	361.100
4c) Mobili	408.480	0	47.793	0	-118.654	337.619
<b>Totale altri beni</b>	<b>1.137.316</b>	<b>45.347</b>	<b>451.874</b>	<b>-2.305</b>	<b>-492.957</b>	<b>1.139.275</b>
<b>TOTALE VALORE NETTO</b>	<b>33.367.202</b>	<b>45.347</b>	<b>583.585</b>	<b>-2.677</b>	<b>-2.120.203</b>	<b>31.873.254</b>
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	45.347	-45.347	165.778	0	0	165.778
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI BENI NON DEVOLVIBILI AL NETTO DEI FONDI</b>	<b>33.412.549</b>	<b>0</b>	<b>749.363</b>	<b>-2.677</b>	<b>-2.120.203</b>	<b>32.039.032</b>

**Altri beni**

La voce comprende macchine per l'ufficio, mobili e arredi e automezzi. Gli incrementi più significativi, imputati alla Capogruppo, sono riferiti all'acquisto di cinque nuovi furgoni in dotazione al comparto Viabilità, all'acquisto di dischi di rete per i back up aziendali ed all'installazione del nuovo Application server AS400.

**Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili agli Enti concedenti:**

MOVIMENTAZIONE DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI GRATUITAMENTE DEVOLVIBILI							
	Valore al 31/12/2012	Riclassifiche/ spostamenti	Incrementi dell'esercizio	Decrementi dell'esercizio	Svalutazioni dell'esercizio	Ammortamenti dell'esercizio	Valore al 31/12/2013
<b>CORPO AUTOSTRADALE IN ESERCIZIO</b>							
Costo storico	1.068.826.928	8.611.625	7.310.408	-173	0	0	1.084.748.788
Oneri finanziari	250.509.939	377.312	0	0	0	0	250.887.251
Contributi ricevuti	-95.739.448	0	0	0	0	0	-95.739.448
Rivalutazioni monetarie ex lege	172.558.590	0	0	0	0	0	172.558.590
<b>Totale corpo autostradale in esercizio</b>	<b>1.396.156.009</b>	<b>8.988.937</b>	<b>7.310.408</b>	<b>-173</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.412.455.181</b>
Fondo di Ammortamento	-1.096.405.828	0	0	0	0	-48.000.000	-1.144.405.828
<b>Corpo autostradale in esercizio al netto del fondo di ammortamento</b>	<b>299.750.181</b>	<b>8.988.937</b>	<b>7.310.408</b>	<b>-173</b>	<b>0</b>	<b>-48.000.000</b>	<b>268.049.353</b>
<b>CORPO AUTOSTRADALE IN CORSO E ACCONTI</b>							
Costo storico	816.374.040	-16.056.192	466.674.567	-27.538	-464.495	0	1.266.500.382
Oneri finanziari	14.800.119	-377.312	9.545.247	0	-53.754	0	23.914.300
Contributi ricevuti	-145.262.656	0	0	-311.400.176	0	0	-456.662.832
<b>Totale corpo autostradale in corso e acconti</b>	<b>685.911.503</b>	<b>-16.433.504</b>	<b>476.219.814</b>	<b>-311.427.714</b>	<b>-518.249</b>	<b>0</b>	<b>833.751.850</b>
<b>Totale immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili</b>	<b>985.661.684</b>	<b>-7.444.567</b>	<b>483.530.222</b>	<b>-311.427.887</b>	<b>-518.249</b>	<b>-48.000.000</b>	<b>1.101.801.203</b>

Le movimentazioni più significative intervenute si riferiscono:

- **per il corpo autostradale "in esercizio"**

- alle opere di completamento per la realizzazione del sistema integrato di rilevamento del traffico, videosorveglianza e informazione all'utenza (Autostrada telematica)
- al saldo di un'indennità di espropriazione, a seguito di transazione, relativa ad un terreno pertinente allo svincolo della Tangenziale Ovest "Molino Dorino"
- all'accordo bonario sottoscritto relativo alla costruzione dello svincolo Forlanini della Tangenziale Est
- ai compensi dovuti ad una transazione con l'Ati affidataria della Direzione dei Lavori per le opere di accessibilità al nuovo Polo Fieristico, riconosciuti con verbale di riconciliazione del 6 settembre 2013
- all'accordo bonario firmato in data 10 dicembre 2013 per gli interventi di mitigazione acustica nel comune di Vimercate frazione Oreno sulla Tangenziale Est
- ai lavori di completamento delle barriere antirumore nel comune di Rozzano sulla Tangenziale Ovest
- ai lavori di completamento degli interventi straordinari sui manufatti dell'Autostrada A7
- all'apertura al traffico di altre due rampe e della passerella ciclopedonale dello svincolo di Lambrate

• per il corpo autostradale "in corso e acconti"

- ai lavori di costruzione per la realizzazione della tratta A dell'Autostrada Pedemontana Lombarda, della Tangenziale di Como e della Tangenziale di Varese
- ai lavori per la realizzazione della tratta B1 dell'Autostrada Pedemontana Lombarda, prevalentemente riferiti ai lavori di costruzione dello svincolo di Lomazzo, propedeutici all'apertura della tratta A
- al proseguimento dei lavori di costruzione dello svincolo di Lambrate della Tangenziale Est con collegamento al Centro Intermodale di Segrate
- ai lavori di adeguamento delle barriere tripla onda sull'Autostrada A7 e sulla Tangenziale Ovest
- agli interventi di mitigazione acustica sulla Tangenziale di Pavia
- agli interventi straordinari sui manufatti della Tangenziale Ovest
- ai lavori di costruzione della strada di servizio per l'accesso alla barriera di Milano
- alle opere di sistemazione idraulica della sponda destra e protezione delle pile del ponte dell'Autostrada A7 sul fiume Po
- ai lavori di riqualifica del raccordo Pavia-Beregardo
- alla realizzazione del nuovo servizio di telepedaggio SET
- alla progettazione per gli interventi di illuminazione e adeguamento barriere di sicurezza della Tangenziale Est e della Tangenziale Nord
- alla progettazione dell'impianto fotovoltaico sulla Tangenziale Ovest a San Giuliano Milanese
- alla progettazione per gli interventi di mitigazione acustica sull'intera rete in concessione.

I decrementi comprendono i contributi erogati nel periodo e precisamente:

- contributo erogato da C.A.L. S.p.A. a favore di Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. per 294.900.335 euro,
- contributo erogato dal Comune di Milano per la riqualificazione dello svincolo di Lambrate della Tangenziale Est per 7.684.650 euro.
- contributo erogato dalla Regione Lombardia per la riqualificazione dello svincolo di Lambrate della Tangenziale Est per 8.815.191 euro.

Si riportano le informazioni relative ai contributi, erogati da Enti pubblici, ancora da incassare alla data del 31 dicembre 2013:

CONTRIBUTI ATTIVI EROGATI DA ENTI PUBBLICI (*)	ente/impresa erogatore	contributo previsto a Convenzione	maturato a tutto il 31/12/2013	incassato a tutto il 31/12/2013	ancora da incassare al 31/12/2013
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	13.643.965	13.643.965	13.643.965	0
Riqualificazione svincolo di Lambrate della Tangenziale Est e completamento viabilità di accesso al Centro Intermodale di Segrate	Regione Lombardia	33.195.494	21.718.794	17.697.618	15.497.876
Progetto Autostrada Pedemontana Lombarda (**)	C.A.L. S.p.A.	1.245.000.000	425.321.248	425.321.248	819.678.752
<b>Totale contributi erogati da Enti pubblici</b>		<b>1.336.250.264</b>	<b>505.094.812</b>	<b>486.514.099</b>	<b>849.736.165</b>

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

(\*\*) il contributo per la prima parte dell'opera (tratta A, Tangenziali di Como e di Varese) è stato calcolato tenendo conto di una erogazione pari al 80%, quello per la tratta B1 tenendo conto di un erogazione pari al 35,74%.

Gli oneri finanziari pari a 9.545.247 euro si riferiscono agli interessi passivi maturati sui finanziamenti destinati alle opere del corpo autostradale.

I costi interni capitalizzati ammontano 5.179.089 euro e si riferiscono sostanzialmente al costo del personale e dei collaboratori della Direzione Tecnica di Autostrada Pedemontana Lombarda e di Milano Serravalle Engineering S.r.l..

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

TABELLA RIEPILOGATIVA DELLE RIVALUTAZIONE RELATIVE AI BENI D'IMPRESA				
	ANNO	CORPO AUTOSTRADALE		
		31/12/2012	Variazioni	31/12/2013
Rivalutazione Legge 576/75	1975	12.081.048	0	12.081.048
Rivalutazione Legge 72/83	1982	35.197.351	0	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
<b>TOTALE</b>		<b>172.558.590</b>	<b>0</b>	<b>172.558.590</b>

III – Immobilizzazioni finanziarie

1) Partecipazioni

Le partecipazioni del Gruppo alla data del 31 dicembre 2013 sono:

ELENCO PARTECIPAZIONI POSSEDUTE							
Denominazione	Importo Capitale Sociale	Valore del Patrimonio Netto	Risultato ultimo esercizio	% posseduta	Valore nominale azioni/ quote	Valore iscritto in bilancio al 31/12/2013	Quota di pertinenza patrimonio netto
<b>ALTRE IMPRESE</b>							
Tangenziali Esterne di Milano S.p.A. Milano - Via della Liberazione 18	220.344.608	236.481.302	-713.698	18,8006	41.426.017	46.965.321	44.459.806
Tangenziale Esterna S.p.A. Milano - Via della Liberazione 18	464.945.000	457.561.323	-1.894.291	0,3864	1.796.378	1.796.378	1.767.850
Autostrade Lombarde S.p.A. Bergamo - Largo B.Belotti, 16	466.984.840	481.252.911	9.253.674	2,7794	13.000.000	13.312.513	13.375.950
Società di progetto Brebemi S.p.A. Brescia - Via Somalia 2/4	332.117.693	305.987.719	-6.252.182	0,41296	1.371.500	1.371.500	1.263.595
CIV S.p.A. Milano - Via Felice Casati 1A	12.200.000	14.983.277	2.433.389	5,00	610.000	973.197	749.164
S.A.Bro.M. S.p.A. Milano - Via Felice Casati 1A	28.392.000	27.093.115	-256.661	13,2079	3.750.000	3.745.740	3.578.444
Confederazione Autostrade S.p.A. Verona - Via Flavio Gioia 71	6.000.000	4.703.951	-293.854	16,667	1.000.000	1.411.666	783.992
Aeroporto di Rivanazzano S.r.l. In liquidazione Pavia - Via Mentana 27	1.487.246	-416.096	-56.699	14,072	209.286	0	-58.553
Consorzio Autostrade Italiane Energia Roma - Via Alberto Bergamini 50	107.112	=	=	1,50	1.607	1.549	=
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	=
<b>Totale altre imprese</b>						<b>69.580.264</b>	
<b>TOTALE PARTECIPAZIONI</b>						<b>69.580.264</b>	

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

COMPOSIZIONE DEL VALORE STORICO ALLA DATA DEL 31/12/2012						
	Valore storico	Precedenti svalutazioni	Ripristino di valori	Precedenti rivalutazioni	Ripristino di valori	Valore al 31/12/2012
Tangenziali Esterne di Milano S.p.A.	26.443.527	-4.799.739	1.521.120	0	0	23.164.908
<b>TOTALE IMPRESE COLLEGATE</b>	<b>26.443.527</b>	<b>-4.799.739</b>	<b>1.521.120</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>23.164.908</b>
Tangenziale Esterna S.p.A.	250.000	0	0	0	0	250.000
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
CIV S.p.A.	1.016.458	-168.460	125.199	0	0	973.197
S.A.Bro.M. S.p.A.	3.750.000	-4.260	0	0	0	3.745.740
Confederazione Autostrade S.p.A.	1.587.464	-175.798	0	0	0	1.411.666
Aeroporto di Rivanazzano S.r.l. in liq.	142.959	0	0	0	0	142.959
Consorzio Autostrade Italiane Energia	1.549	0	0	0	0	1.549
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
<b>TOTALE ALTRE IMPRESE</b>	<b>21.185.360</b>	<b>-648.526</b>	<b>125.199</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20.912.033</b>
<b>TOTALE PARTECIPAZIONI</b>	<b>47.628.887</b>	<b>-5.448.265</b>	<b>1.646.319</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>44.076.941</b>

Le variazioni delle singole partecipazioni del periodo sono di seguito riportate.

MOVIMENTAZIONE DELLE PARTECIPAZIONI							
	Valore al 31/12/2012	Riclassifiche/spostamenti	Incrementi/acquisti dell'esercizio	Decrementi/cessioni dell'esercizio	Rivalutazioni/ripristini dell'esercizio	Svalutazioni dell'esercizio	Valore al 31/12/2013
Imprese collegate:							
Tangenziali Esterne di Milano S.p.A.	23.164.908	-46.965.321	23.800.413	0	0	0	0
<b>TOTALE IMPRESE COLLEGATE</b>	<b>23.164.908</b>	<b>-46.965.321</b>	<b>23.800.413</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Altre imprese:							
Tangenziali Esterne di Milano S.p.A.	0	46.965.321	0	0	0	0	46.965.321
Tangenziale Esterna S.p.A.	250.000	0	1.546.378	0	0	0	1.796.378
Autostrade Lombarde S.p.A.	13.012.505	0	0	0	300.008	0	13.312.513
Società di progetto Brebemi S.p.A.	1.371.500	0	0	0	0	0	1.371.500
CIV S.p.A.	973.197	0	0	0	0	0	973.197
S.A.Bro.M. S.p.A.	3.745.740	0	0	0	0	0	3.745.740
Confederazione Autostrade S.p.A.	1.411.666	0	0	0	0	0	1.411.666
Aeroporto di Rivanazzano S.r.l. in liq.	142.959	0	0	0	0	-142.959	0
Malpensa 92 Srl in liquidazione	516	0	0	-516	0	0	0
Consorzio Autostrade Italiane Energia	1.549	0	0	0	0	0	1.549
Consorzio Tangenziale Engineering	2.000	0	0	0	0	0	2.000
CSI - Consorzio Servizi Ingegneria	400	0	0	0	0	0	400
<b>TOTALE ALTRE IMPRESE</b>	<b>20.912.033</b>	<b>46.965.321</b>	<b>1.546.378</b>	<b>-516</b>	<b>300.008</b>	<b>-142.959</b>	<b>69.580.264</b>
<b>TOTALE PARTECIPAZIONI</b>	<b>44.076.941</b>	<b>0</b>	<b>25.346.791</b>	<b>-516</b>	<b>300.008</b>	<b>-142.959</b>	<b>69.580.264</b>

## Bilancio 2013 - Nota Integrativa bilancio consolidato

Gli incrementi/acquisti dell'esercizio si riferiscono alle sottoscrizioni di aumenti di capitale sociale:

- di 23.800.413 euro in Tangenziali Esterne di Milano S.p.A., deliberato dall'Assemblea dei soci della collegata il 25 settembre 2012,
- di 1.546.378 euro in Tangenziale Esterna S.p.A., deliberati dall'Assemblea dei soci della partecipata il 26 settembre 2012 e il 31 luglio 2013.

Le rivalutazioni dell'esercizio sono riferite:

- per 300.008 euro a Autostrade Lombarde S.p.A.; essendo venute a meno le motivazioni delle precedenti svalutazioni si è provveduto a ripristinare al costo d'acquisto il valore della partecipazione.

Le svalutazioni dell'esercizio sono riferite:

- per 142.959 euro all'Aeroporto di Rivanazzano S.r.l. in liquidazione, dove si è provveduto ad azzerare il valore della partecipazione.

Le dismissioni dell'esercizio sono riferite:

- per 516 euro alla conclusione della fase di liquidazione di Malpensa 92 S.c.r.l.

In merito a Tangenziali Esterne di Milano S.p.A., alla data del 31 dicembre 2012, la Società possedeva una quota pari al 32,8735%; nel corso dell'esercizio si è conclusa l'operazione di aumento di capitale sociale, deliberato dall'Assemblea dei Soci della collegata il 25 settembre 2012, che ha portato ad una prima variazione della quota posseduta dalla Società al 45,015%. Successivamente, dal momento che la Società non ha sottoscritto l'ulteriore aumento di capitale sociale deliberato dall'assemblea dei soci della collegata il 17 settembre 2013, la quota posseduta è diminuita dal 45,015% al 18,8006%, pertanto si è provveduto a riclassificare la partecipazione da "imprese collegate" ad "altre imprese".

### Altre immobilizzazioni finanziarie

Altre immobilizzazioni finanziarie	Valore al 31/12/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
Polizze accantonamento T.F.R.	6.600.085	7.212.094	-612.009	-8,49
Depositi cauzionali	821.164	711.913	109.251	15,35
<b>Totale crediti verso altri</b>	<b>7.421.249</b>	<b>7.924.007</b>	<b>-502.758</b>	<b>-6,34</b>
<b>Titoli</b>	<b>300.000</b>	<b>300.000</b>	<b>0</b>	<b>=</b>
<b>Totale</b>	<b>7.721.249</b>	<b>8.224.007</b>	<b>-502.758</b>	<b>-6,11</b>

### 2) Crediti verso altri

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 2013 nei confronti delle Compagnie Ras e Ina Assitalia.

### 3) Altri titoli

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 31/12/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
Materie prime sussidiarie e di consumo	3.370.253	2.849.283	520.970	18,28
Lavori in corso su ordinazione	11.233	264.200	-252.967	-95,75
<b>Totale</b>	<b>3.381.486</b>	<b>3.113.483</b>	<b>268.003</b>	<b>8,61</b>

Le rimanenze si riferiscono a materiali funzionali alla manutenzione e all'esercizio della rete autostradale (principalmente sale antigelo, recinzioni, sicurvia); al 31 dicembre 2013 era inoltre giacente in magazzino materiale per 880.073 euro che sarà utilizzato per la riqualifica dei caselli lungo la tratta dell'Autostrada A7.

Le rimanenze dei lavori in corso su ordinazione 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" si sono azzerate in seguito della consegna dei lavori al committente.

#### II – Crediti

##### 1) Crediti verso clienti

Crediti verso clienti	Valore al 31/12/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
Crediti verso la clientela	3.037.967	3.928.644	-890.677	-22,67
Crediti per pedaggi - rapporti di interconnessione	39.176.376	39.646.759	-470.383	-1,19
Crediti per recupero costi di gestione	2.156.678	6.276.220	-4.119.542	-65,64
Crediti per rapporti mancato pagamento pedaggio	1.238.368	1.055.906	182.462	17,28
<b>Totale</b>	<b>45.609.389</b>	<b>50.907.529</b>	<b>-5.298.140</b>	<b>-10,41</b>
Fondo svalutazione crediti	-1.180.967	-887.780	-293.187	33,02
<b>Totale</b>	<b>44.428.422</b>	<b>50.019.749</b>	<b>-5.591.327</b>	<b>-11,18</b>

La voce crediti verso la clientela accoglie prevalentemente crediti vantati dalla Capogruppo 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.

La voce crediti per recupero costi di gestione è riferita 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.

La voce crediti per rapporti mancato pagamento pedaggio (R.M.P.P.) rappresenta la quota di competenza della Capogruppo per pedaggi non ancora incassati dall'utenza a fronte dell'emissione nelle barriere di R.M.P.P.

## Bilancio 2013 - Nota Integrativa bilancio consolidato

Fondo svalutazione crediti	Valore al 31/12/2012	Utilizzo del periodo	Residuo dopo l'utilizzo	Accantonamenti del periodo	Valore al 31/12/2013
<b>Totale</b>	<b>887.780</b>	<b>-139.960</b>	<b>747.820</b>	<b>433.147</b>	<b>1.180.967</b>

L'accantonamento dell'esercizio comprende, oltre alla svalutazione dei crediti per rapporti di mancato pagamento pedaggio, anche la svalutazione (108.956 euro) del credito maturato a fronte di un contratto di concessione pubblicitaria per il quale è stato depositato nel mese di febbraio 2013 un ricorso per ingiunzione.

### 4) Crediti verso imprese controllanti

Crediti verso controllanti	Valore al 31/12/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
A.S.A.M. S.p.A.	1.095.255	5.046.499	-3.951.244	-78,30
Provincia di Milano	0	20.000	-20.000	=
<b>Totale entro l'esercizio</b>	<b>1.095.255</b>	<b>5.066.499</b>	<b>-3.971.244</b>	<b>-78,38</b>
A.S.A.M. S.p.A.	1.732.179	1.732.498	-319	=
<b>Totale oltre l'esercizio successivo</b>	<b>1.732.179</b>	<b>1.732.498</b>	<b>-319</b>	<b>=</b>
<b>Totale</b>	<b>2.827.434</b>	<b>6.798.997</b>	<b>-3.971.563</b>	<b>-58,41</b>

Il credito entro l'esercizio si riferisce principalmente al provento da consolidato fiscale nazionale maturato dalla Capogruppo per l'esercizio 2013. 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 31/12/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
I.V.A. a credito	52.066.703	18.654.030	33.412.673	=
Credito IRAP	53.465	496.847	-443.382	-89,24
Erario c/ritenute	368.265	227.887	140.378	61,60
Altri crediti	2.267	2.267	0	0,00
<b>Totale entro l'esercizio</b>	<b>52.490.700</b>	<b>19.381.031</b>	<b>33.109.669</b>	<b>=</b>
<b>Totale oltre l'esercizio successivo</b>	<b>740.548</b>	<b>913.794</b>	<b>-173.246</b>	<b>-18,96</b>
<b>Totale</b>	<b>53.231.248</b>	<b>20.294.825</b>	<b>32.936.423</b>	<b>=</b>

La voce è sostanzialmente riferita al credito I.V.A. risultante dalle liquidazioni mensili dell'esercizio 2013 della controllata Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.; la voce comprende anche il credito residuo relativo all'esercizio 2012 (2.279.227 euro), in capo alla Capogruppo, con la quale la controllata aveva aderito alla procedura I.V.A. di gruppo.

#### 4ter) Crediti per imposte anticipate

La variazione della voce "crediti per imposte anticipate" è esposta nella seguente tabella.

	Esercizio 2013				Esercizio 2012				Impatto a Conto Economico
	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale ai fini IRES (27,5%)	Effetto fiscale ai fini IRAP (3,5%)	Effetto fiscale totale	Ammontare 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	9.944.142	2.734.639	0	2.734.639	8.835.660	2.429.806	0	2.429.806	304.833
Compensi amministratori	213.635	58.750	0	58.750	199.246	54.793	0	54.793	3.957
Fondo rischi ed oneri (ai fini IRES)	3.600.731	990.201	0	990.201	3.371.170	927.072	0	927.072	63.129
Fondo rischi ed oneri (ai fini IRAP)	3.362.569	0	117.690	117.690	3.248.670	0	126.698	126.698	-9.008
Corpo autostradale	2.889.939	794.734	101.148	895.882	1.995.733	548.826	77.834	626.660	269.222
<b>Totale</b>		<b>4.578.324</b>	<b>218.838</b>	<b>4.797.162</b>		<b>3.960.497</b>	<b>204.532</b>	<b>4.165.029</b>	<b>632.133</b>

#### 5) Crediti verso altri

Crediti verso altri	Valore al 31/12/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
Fornitori c/anticipi	774.887	316.539	458.348	=
Verso gestori carte elettroniche pagamento pedaggi	791.774	818.035	-26.261	-3,21
Verso Comune di Milano per contributi su opere	0	6.355.546	-6.355.546	=
Dividendi da incassare	779.863	0	779.863	=
Verso Provincia di Como per recuperi	428.551	0	428.551	=
Altri crediti	815.800	633.994	181.806	28,68
<b>Totale entro l'esercizio</b>	<b>3.590.875</b>	<b>8.124.114</b>	<b>-4.533.239</b>	<b>-55,80</b>
Finanziamento infruttifero a Società Confederazione Autostrade S.p.A.	601.167	601.167	0	=
Dividendi da incassare	0	523.682	-523.682	=
<b>Totale oltre l'esercizio successivo</b>	<b>601.167</b>	<b>1.124.849</b>	<b>-523.682</b>	<b>=</b>
<b>Totale</b>	<b>4.192.042</b>	<b>9.248.963</b>	<b>-5.056.921</b>	<b>-54,68</b>

L'intero credito verso il Comune di Milano, per contributi riguardanti le opere di riqualificazione sulla Tangenziale Est dello svincolo di Lambrate/Segrate, è stato incassato nel mese di giugno.

I crediti per dividendi da incassare si riferiscono sia a quelli deliberati sull'utile 2013 dalle Società CIV S.p.A. e A4 Holding S.p.A., sia a quelli deliberati sull'utile 2008 dalla società A4 Holding il cui pagamento è previsto nell'esercizio 2014.

Il credito "Verso la Provincia di Como per recuperi" si riferisce al conguaglio positivo di quanto in precedenza corrisposto per le compensazioni ambientali sostenute nella provincia di Como per la realizzazione dello svincolo di Lomazzo.

Ai sensi del comma 6 dell'art. 2427, si evidenzia che gli unici crediti recuperabili oltre i cinque anni sono iscritti nella voce "credito per imposte anticipate" e sono quelli relativi alle imposte anticipate calcolate sulle quote

## Bilancio 2013 - Nota Integrativa bilancio consolidato

accantonate a fondo di rinnovo e fiscalmente non dedotte, e quelli relativi alle imposte anticipate calcolate sulle differenze di consolidamento per effetto dell'elisione degli utili realizzati infragruppo capitalizzati sul valore del corpo autostradale.

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	0	3.630.521	3.630.521
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.630.521</b>	<b>3.630.521</b>

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 31/12/2013	Quota di pertinenza patrimonio netto
<b>ALTRE IMPRESE</b>							
A4 Holding S.p.A. - Verona - Via Flavio Gioia 71	134.110.065	661.111.539	12.135.031	4,6671	6.259.083	44.151.210	30.854.897
<b>Totale altre imprese</b>						<b>44.151.210</b>	
<b>TOTALE PARTECIPAZIONI</b>						<b>44.151.210</b>	

COMPOSIZIONE DEL VALORE STORICO ALLA DATA DEL 31/12/2012							
	Valore storico	Precedenti svalutazioni	Ripristino di valori	Precedenti rivalutazioni	Ripristino di valori	Valore al 31/12/2012	
A4 Holding S.p.A.	73.519.310	-29.368.100	0	0	0	44.151.210	
<b>TOTALE ALTRE IMPRESE</b>	<b>73.519.310</b>	<b>-29.368.100</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>44.151.210</b>	
<b>TOTALE PARTECIPAZIONI</b>	<b>73.519.310</b>	<b>-29.368.100</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>44.151.210</b>	

MOVIMENTAZIONE DELLE PARTECIPAZIONI							
	Valore al 31/12/2012	Riclassifiche/spostamenti	Incrementi/acquisti dell'esercizio	Decrementi/cessioni dell'esercizio	Rivalutazioni/ripristini dell'esercizio	Svalutazioni dell'esercizio	Valore al 31/12/2013
<b>Altre imprese:</b>							
A4 Holding S.p.A.	44.151.210	0	0	0	0	0	44.151.210
<b>TOTALE ALTRE IMPRESE</b>	<b>44.151.210</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>44.151.210</b>
<b>TOTALE PARTECIPAZIONI</b>	<b>44.151.210</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>44.151.210</b>

## IV – Disponibilità liquide

Disponibilità liquide	Valore al 31/12/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
Depositi bancari e postali	161.802.015	98.587.656	63.214.359	64,12
Denaro e valori in cassa	1.277.649	1.558.369	-280.720	-18,01
<b>Totale</b>	<b>163.079.664</b>	<b>100.146.025</b>	<b>62.933.639</b>	<b>62,84</b>

Le disponibilità liquide sono costituite per 161.802.015 euro da depositi bancari e postali, e quindi da risorse finanziarie presenti sui conti correnti accesi presso istituti di credito e dalle somme disponibili sui conti correnti postali. La voce "denaro e valori in cassa" pari a 1.277.649 euro rappresenta i fondi messi a disposizione della sede e delle stazioni autostradali della Capogruppo per far fronte alle necessità operative degli esattori, nonché dagli incassi contestuali relativi ai pedaggi.

## D – RATEI E RISCONTI ATTIVI

Risconti attivi	Valore al 31/12/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
Assicurazioni diverse	169.421	137.365	32.056	23,34
Convenzione polifore	1.473.129	1.767.593	-294.464	-16,66
Commissioni su fidejussioni IVA anno 2009	112.686	153.498	-40.812	-26,59
Altri	285.469	297.653	-12.184	-4,09
<b>Totale</b>	<b>2.040.705</b>	<b>2.356.109</b>	<b>-315.404</b>	<b>23,34</b>

I risconti attivi sono riferiti principalmente a quelli relativi alla Convenzione Polifore 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).

Tutte le voci di risconto andranno a chiudersi entro i cinque esercizi successivi.

## 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 31/12/2013
	Valore al 31/12/2011	Altre destinaz.	Distribuz. dividendi	Incrementi esercizio	Decrementi esercizio	Valore al 31/12/2012	Altre destinaz.	Distribuz. 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	19.164.061	0	0	0	0	19.164.061	0	0	0	0	19.164.061
VII - Altre Riserve:											
Riserva straordinaria	214.898.737	3.492.082	0	0	0	218.390.819	19.591.544	0	0	0	237.982.363
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
VIII - Utili (perdite) a nuovo	1.351.380	389.675	0	0	0	1.741.055	-318.996	0	0	0	1.422.059
IX - Utile di esercizio	17.417.757	-3.881.757	-13.536.000	19.272.548	0	19.272.548	-19.272.548	0	12.973.924	0	12.973.924
<b>Totale Patrimonio Netto di Gruppo</b>	<b>365.627.293</b>	<b>0</b>	<b>-13.536.000</b>	<b>19.272.548</b>	<b>0</b>	<b>371.363.841</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12.973.924</b>	<b>0</b>	<b>384.337.765</b>
Capitale e riserve di terzi	58.676.139	0	0	0	-952.024	57.724.115	0	0	1.415.025	-3.477.513	55.661.627
<b>Totale Patrimonio Netto Consolidato</b>	<b>424.303.432</b>	<b>0</b>	<b>-13.536.000</b>	<b>19.272.548</b>	<b>-952.024</b>	<b>429.087.956</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14.388.949</b>	<b>-3.477.513</b>	<b>439.999.392</b>

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 2012 per effetto dell'imputazione dell'utile netto conseguito dalla Capogruppo al termine dell'esercizio 2012.

La riserva per utili/perdite a nuovo evidenzia un decremento rispetto all'esercizio 2012, per effetto dell'imputazione delle perdite di consolidamento del Gruppo.

La voce capitale e riserve di terzi ammonta a 55.661.627 euro. La variazione rispetto all'esercizio 2012 è riferita alla perdita del periodo di spettanza di terzi (3.477.513 euro) e alle minori perdite pregresse (1.415.025 euro) a seguito della diminuzione della percentuale di possesso dei terzi nella controllata Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A..

## 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	386.310.924	13.445.448
Rettifiche di consolidamento	12.220.866	10.798.807
Storno rivalutazione delle partecipazioni	-2.923.694	0
Risultato pro quota delle società controllate (al netto dei dividendi distribuiti)	-11.270.331	-11.270.331
<b>Totale Patrimonio Netto e risultato di Gruppo</b>	<b>384.337.765</b>	<b>12.973.924</b>
Patrimonio netto e risultato di terzi	55.661.627	-3.477.513
<b>Patrimonio Netto e risultato bilancio consolidato</b>	<b>439.999.392</b>	<b>9.496.411</b>

**B – FONDI PER RISCHI ED ONERI**

**2) Fondi per imposte, anche differite**

	Esercizio 2013				Esercizio 2012				Impatto a Conto Economico
	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale ai fini IRES (27,5%)	Effetto fiscale ai fini IRAP (3,5%)	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	1.762.736	484.752	61.696	546.448	1.542.532	424.196	60.159	484.355	62.093
Plusvalenza sede	1.300.008	357.502	0	357.502	2.600.016	715.005	0	715.005	-357.503
Dividendi deliberati non distribuiti	12.809	3.522	0	3.522	0	0	0	0	3.522
<b>Totale</b>		<b>845.776</b>	<b>61.696</b>	<b>907.472</b>		<b>1.139.202</b>	<b>60.159</b>	<b>1.199.360</b>	<b>-291.888</b>

**3) Altri fondi**

Altri fondi	Valore al 31/12/2012	Utilizzo del periodo	Accantonamenti del periodo	Valore al 31/12/2013
Fondo di rinnovo	40.368.259	-13.301.117	15.701.117	42.768.259
Fondo per rischi ed oneri	3.633.907	-591.338	11.558.162	14.600.731
<b>Totale</b>	<b>44.002.166</b>	<b>-13.892.455</b>	<b>27.259.279</b>	<b>57.368.990</b>

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 contenzioso promosso dal Consorzio Pedelombarda 2 per l'annullamento, inter alia, dei provvedimenti di aggiudicazione definitiva della gara relativa alla progettazione esecutiva ed esecuzione delle tratte B1 – B2 – C – D relativi all'Autostrada Pedemontana Lombarda. In data 3 dicembre 2013 il TAR Lombardia ha riconosciuto a favore di Pedelombarda 2 un importo pari a 21.954.366 euro, oltre alle spese dei professionisti di cui si è avvalsa la controparte, a parziale riconoscimento delle domande proposte in giudizio dalla stessa.

La controllata ha promosso nel gennaio 2014 ricorso in appello davanti al Consiglio di Stato per censurare la sentenza in ordine alla mancata valutazione delle relazioni peritali dei consulenti tecnici di parte, al fine di neutralizzare le pretese risarcitorie avversarie o di ridurre sensibilmente l'ammontare riconosciuto a titolo di risarcimento. In sede di redazione del presente bilancio, in base a quanto esposto ed in via del tutto cautelativa, è stato appostato un fondo rischi di un valore inferiore rispetto a quanto riconosciuto in sentenza – il valore accantonato è stato pari a 11.000.000 euro – tenuto conto, sentito il parere sia dei consulenti tecnici sia di quelli legali, della fondatezza e della rilevanza delle ragioni poste a fondamento del ricorso promosso innanzi al Consiglio di Stato.

La voce comprende anche le maggiorazioni dei canoni demaniali richiesti dalla Regione Lombardia alla Capogruppo per gli esercizi dal 2010 al 2012 (1.420.196 euro), i benefici finanziari derivanti dai ritardati investimenti assentiti con la convenzione del 1999, così come richiesto dall'Ente concedente (1.696.300 euro) nonché gli accantonamenti dell'esercizio relativi alla copertura assicurativa sanitaria per i dipendenti e alla copertura dei rischi di soccombenza a fronte di contenziosi in essere con un appaltatore e con un ex dipendente.

**C – TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO**

Fondo TFR	Valore al 31/12/2012	Utilizzo del periodo	Residuo dopo l'utilizzo	Accantonamenti del periodo	Valore al 31/12/2013
<b>Totale</b>	<b>12.174.160</b>	<b>-1.026.563</b>	<b>11.147.597</b>	<b>468.164</b>	<b>11.615.761</b>

Corrisponde al debito maturato e rivalutato annualmente verso dipendenti, assunti prima del 2007 della Capogruppo e verso i dipendenti delle altre società del Gruppo in forza al 31 dicembre 2013.

**D – DEBITI**

**4) Debiti verso banche**

Si riferiscono ai debiti a fronte di finanziamenti a breve e a lungo termine contratti dal Gruppo, distinguendo a seconda della esigibilità entro i 12 mesi successivi od oltre i 12 mesi successivi.

Debiti verso banche	Valore al 31/12/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
<b>entro l'esercizio - per finanziamenti a lungo termine</b>				
Banca Infrastrutture Innovazione e Sviluppo	12.500.000	12.500.000	0	=
Centrobanca/Banca Popolare di Verona	7.500.000	0	7.500.000	=
Banca Nazionale del Lavoro/Monte Paschi di Siena	12.500.000	0	12.500.000	=
<b>entro l'esercizio - per finanziamenti a breve termine</b>				
Finanziamento bridge	200.000.000	200.000.000	0	=
Altri debiti verso banche	779	1.186.949	-1.186.170	=
<b>Totale entro l'esercizio</b>	<b>232.500.779</b>	<b>213.686.949</b>	<b>18.813.830</b>	<b>=</b>
<b>oltre l'esercizio - per finanziamenti a lungo termine</b>				
Banca Infrastrutture Innovazione e Sviluppo	50.000.000	62.500.000	-12.500.000	-20,00
Centrobanca/Banca Popolare di Verona	82.500.000	90.000.000	-7.500.000	-8,33
Banca Nazionale del Lavoro/Monte Paschi di Siena	137.500.000	150.000.000	-12.500.000	-8,33
Linea revolving BNL/MPS	50.000.000	0	50.000.000	=
<b>Totale oltre l'esercizio</b>	<b>320.000.000</b>	<b>302.500.000</b>	<b>17.500.000</b>	<b>5,79</b>
<b>Totale</b>	<b>552.500.779</b>	<b>516.186.949</b>	<b>36.313.830</b>	<b>7,04</b>

Si riepiloga l'esposizione complessiva del Gruppo verso ciascun istituto di credito:

Debiti verso banche	Valore al 31/12/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
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	150.000.000	0	=
Linea revolving BNL/MPS	50.000.000	0	50.000.000	=
Finanziamento bridge	200.000.000	200.000.000	0	=
Altri debiti verso banche	779	1.186.949	-1.186.170	=
<b>Totale</b>	<b>552.500.779</b>	<b>516.186.949</b>	<b>36.313.830</b>	<b>7,04</b>

In merito ai finanziamenti a medio lungo/termine, tutti riferiti alla Capogruppo, è stata rimborsata la rata in scadenza del mutuo stipulato con B.I.I.S. per 6.250.000 euro.

Nel mese di aprile, la Capogruppo per far fronte agli impegni relativi agli investimenti, ha effettuato un tiraggio per il massimo valore disponibile sulla linea revolving di 50 milioni, accesa nel 2010 con Banca Nazionale del Lavoro e Monte dei Paschi di Siena, avente durata 7 anni. Il rimborso dell'importo, previsto per il mese di aprile 2014, è stato prorogato per i successivi 6 mesi.

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. In data 13 marzo 2014 è stata rinnovata la proroga della scadenza del finanziamento bridge fino al 31 marzo 2014, con retroattività al 31 dicembre 2013. Inoltre, con lettera dell'8 aprile 2014 le Banche Finanziatrici hanno concesso un ulteriore proroga portando la scadenza al 30 giugno 2014.

Si segnala inoltre che alla data del 31 dicembre 2013 è ancora a disposizione della Capogruppo il 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.

## 5) Debiti verso altri finanziatori

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 31/12/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
UBI leasing	1.396.344	1.353.964	42.380	3,13
<b>Totale entro l'esercizio</b>	<b>1.396.344</b>	<b>1.353.964</b>	<b>42.380</b>	<b>3,13</b>
UBI leasing	25.187.468	26.583.812	-1.396.344	-5,25
<b>Totale oltre l'esercizio successivo</b>	<b>25.187.468</b>	<b>26.583.812</b>	<b>-1.396.344</b>	<b>-5,25</b>
<b>Totale</b>	<b>26.583.812</b>	<b>27.937.776</b>	<b>-1.353.964</b>	<b>-4,85</b>

## 6) Acconti

Acconti	Valore al 31/12/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
<b>Totale</b>	<b>3.320</b>	<b>204.200</b>	<b>-200.880</b>	<b>-98,37</b>

## 7) Debiti verso fornitori

Debiti verso fornitori	Valore al 31/12/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
Debiti per attività di esercizio	4.442.451	4.757.894	-315.443	-6,63
Debiti per manutenzioni al corpo autostradale	13.054.156	14.929.083	-1.874.927	-12,56
Debiti per attività di investimento	369.471.125	72.492.201	296.978.924	=
Debiti per espropriazione terreni	9.648.662	25.393.503	-15.744.841	-62,00
Debiti per rapporti di interconnessione	7.557.432	7.917.997	-360.565	-4,55
<b>Totale entro l'esercizio</b>	<b>404.173.826</b>	<b>125.490.678</b>	<b>278.683.148</b>	<b>=</b>
Debiti per attività di investimento	0	112.785.791	-112.785.791	=
Obblighi assicurativi APL	3.292.561	1.599.105	1.693.456	=
Debiti per espropriazione terreni	35.475.000	27.000.000	8.475.000	31,39
<b>Totale oltre l'esercizio successivo</b>	<b>38.767.561</b>	<b>141.384.896</b>	<b>-102.617.335</b>	<b>-72,58</b>
<b>Totale</b>	<b>442.941.387</b>	<b>266.875.574</b>	<b>176.065.813</b>	<b>65,97</b>

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. L'importo più significativo è nei confronti del General Contractor, per la realizzazione della prima parte della Autostrada Pedemontana Lombarda e comprende le detrazioni per prefinanziamento e per obblighi assicurativi.

## 11) Debiti verso controllanti

Debiti verso controllanti	Valore al 31/12/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
A.S.A.M. S.p.A.	794.002	59.529	734.473	=
<b>Totale</b>	<b>794.002</b>	<b>59.529</b>	<b>734.473</b>	<b>=</b>

Il debito rappresenta il saldo IRES per l'esercizio 2013.

## 12) Debiti tributari

Debiti tributari	Valore al 31/12/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
Debito IRAP	71.063	154.399	-83.336	-53,97
Ritenute su lavoro dipendente e su lavoratori autonomi	1.384.550	1.703.367	-318.817	-18,72
Imposta sostitutiva T.F.R.	6.022	10.524	-4.502	-42,78
Altri debiti	0	31.595	-31.595	=
<b>Totale</b>	<b>1.461.635</b>	<b>1.899.885</b>	<b>-323.319</b>	<b>-17,02</b>

Sono principalmente riferiti al debito verso l'Erario per ritenute effettuate sui redditi da lavoro dipendente e autonomo relative al mese di dicembre 2013 e versate nel mese di gennaio 2014.

## 13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

Debiti verso istituti previdenziali	Valore al 31/12/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
<b>Totale</b>	<b>3.872.564</b>	<b>3.654.023</b>	<b>218.541</b>	<b>5,98</b>

Rappresentano il debito verso gli istituti previdenziali e di assistenza maturato nel mese di dicembre 2013 e versato nel mese di gennaio 2014 oltre agli accantonamenti per oneri sociali maturati al 31 dicembre 2014.

## 14) Altri debiti

Altri debiti	Valore al 31/12/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
Per canoni di concessione e sub-concessione	4.469.660	4.746.865	-277.205	-5,84
Verso dipendenti per competenze maturate e ferie non godute	4.054.037	3.975.911	78.126	1,96
Tangenziale Esterna SpA per aumenti Capitale Sociale	709.783	0	709.783	=
Verso soci	6.602.256	6.602.256	0	=
Verso Provincia Monza e Brianza per trasformazione boschi	2.744.600	0	2.744.600	=
Contributi su opere realizzate, fatturate al Comune di Milano non ancora incassati	0	6.355.546	-6.355.546	=
Altri	1.538.372	1.276.697	261.675	20,50
<b>Totale entro l'esercizio</b>	<b>20.118.708</b>	<b>22.957.275</b>	<b>-2.838.567</b>	<b>-12,36</b>
Depositi cauzionali ricevuti	2.207.560	2.207.560	0	=
<b>Totale oltre l'esercizio successivo</b>	<b>2.207.560</b>	<b>2.207.560</b>	<b>0</b>	<b>=</b>
<b>Totale</b>	<b>22.326.268</b>	<b>25.164.835</b>	<b>-2.838.567</b>	<b>-11,28</b>

La diminuzione del debito per canoni di concessione e sub-concessione, oltre ad essere influenzato dal lieve calo dei ricavi da pedaggio, risente della variazione delle modalità di liquidazione del canone di sub-concessione, che avviene tramite il versamento di acconti su base mensile e relativo saldo.

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 verso la società Tangenziale Esterna S.p.A. rappresentano il 75% delle quote sottoscritte e non ancora versate relative all'aumento di capitale sociale deliberato dall'Assemblea dei soci della partecipata in data 31 luglio 2013.

Il debito "Verso Provincia Monza e Brianza per trasformazione boschi" è a fronte dei disboscamenti necessari per la realizzazione della tratta B1 dell'Autostrada Pedemontana.

La voce "depositi cauzionali ricevuti" è riferita al deposito cauzionale infruttifero versato dalla Società delle Autostrade Serenissima S.p.A. al momento della stipulazione del contratto preliminare di compravendita delle azioni detenute dalla Società in A4 Holding S.p.A. In data 15 luglio 2014 è stato sottoscritto un nuovo contratto

## Bilancio 2013 - Nota Integrativa bilancio consolidato

di compravendita che risolve consensualmente il preliminare di compravendita sottoscritto in data 2 ottobre 2012 e disciplina nuovi termini e nuove condizioni in relazione al trasferimento delle azioni. L'importo complessivo è rimasto pari a circa euro 44 milioni con un pagamento differito negli anni 2014-2019. La compravendita è condizionata alla chiusura della procedura di prelazione prevista dallo statuto sociale di A4 Holding S.p.A. L'importo della cauzione sarà imputato alla liquidazione della prima rata.

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	20.000.000	80.000.000	140.000.000	240.000.000
Debiti verso altri finanziatori	1.396.344	6.036.629	19.150.839	26.583.812
<b>Totale</b>	<b>21.396.344</b>	<b>86.036.629</b>	<b>159.150.839</b>	<b>266.583.812</b>

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 RISCOINTI PASSIVI

Ratei passivi	Valore al 31/12/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
<b>Totale</b>	<b>283.663</b>	<b>23.374</b>	<b>260.289</b>	<b>=</b>

La voce è riferita ai ratei degli interessi passivi maturati al 31 dicembre 2013 sulla linea revolving di 50 milioni, la cui scadenza è prevista ad aprile 2014.

Risconti passivi	Valore al 31/12/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
Convenzione ristrutturazione aree di servizio	2.441.599	2.890.668	-449.069	-15,54
Convenzione polifore	70.177	84.213	-14.036	-16,67
Convenzione Metroweb	777.187	932.625	-155.438	-16,67
Canoni di attraversamento	1.636.521	1.738.709	-102.188	-5,88
Convenzioni manutenzione svincoli	2.265.099	2.417.694	-152.595	-6,31
Altri	3.368	8.415	-5.047	-59,98
<b>Totale</b>	<b>7.193.951</b>	<b>8.072.324</b>	<b>-878.373</b>	<b>-10,88</b>

Le voci sono principalmente riferite a Convenzioni stipulate dalla Capogruppo:

- "Convenzione ristrutturazione Aree di Servizio", relativa ai contributi in conto costruzione versati dalle società petrolifere a fronte della ristrutturazione delle Aree di servizio, che sono imputati a Conto Economico in base alla durata delle convenzioni firmate con le società;

- "Convenzione Metroweb", stipulata con la società Metroweb S.p.A., avente scadenza 31 dicembre 2018 relativa all'utilizzo delle fibre ottiche di proprietà, per il quale è stato pagato un canone anticipato, che viene imputato pro quota a Conto Economico;
- "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;
- "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.

La parte dei risconti di durata superiore ai cinque anni è pari a 4.058.152 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	260.181	1.041.437	2.756.534	4.058.152
<b>Totale</b>	<b>260.181</b>	<b>1.041.437</b>	<b>2.756.534</b>	<b>4.058.152</b>

## CONTI D'ORDINE

### Fidejussioni verso terzi

Fidejussioni verso terzi	Valore al 31/12/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
a favore di Simgas	1.033	1.033	0	=
a favore di Agenzia del Territorio	12.366	12.366	0	=
a favore di SACET BT - garanzia obblighi convenzionali S.A.Bro.M.	5.942.820	5.942.820	0	=
a favore finanziatori S.A.Bro.M.	3.000.000	3.000.000	0	=
a favore di ANAS - garanzia costi operativi Pef	55.259.000	58.425.000	-3.166.000	-5,42
a favore di BISS - garanzia obblighi convenzionali di Tangenziale Esterna verso CAL	207.488	207.488	0	=
a favore di CTE - garanzia finanziamento Banca Popolare Commercio Industria	250.000	0	250.000	=
a favore Provincia di Como per compensazione forestale	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	553.226	0	=
a favore di CAL - realizzazione autostrada tratta A	21.364.448	42.746.760	-21.382.312	-50,02
a favore di CAL - realizzazione autostrada tratta B e progettazione II parte	10.701.046	11.606.094	-905.048	=
a favore Agenzia delle Entrate - rimborso IVA anno 2009	6.135.350	6.135.350	0	=
a favore Agenzia delle Entrate - rimborso IVA anno 2010	6.840.382	6.840.382	0	=
a favore Ministero della Difesa - garanzia buona esecuzione obblighi della Concessione	1.220.000	1.220.000	0	=
a favore di Autostrade per l'Italia per eventuali danni al corpo autostradale	3.000.000	0	3.000.000	=
<b>Totale</b>	<b>115.684.123</b>	<b>137.887.483</b>	<b>-22.203.360</b>	<b>-16,10</b>

## Altre garanzie prestate

### A terzi

Altre garanzie prestate a terzi	Valore al 31/12/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
Pegno azioni TE	1.796.378	250.000	1.546.378	=
Agenzia delle Entrate IVA di Gruppo 2011	18.424.369	18.424.369	0	=
Agenzia delle Entrate IVA di Gruppo 2012	21.494.342	0	21.494.342	=
<b>Totale</b>	<b>41.715.089</b>	<b>18.674.369</b>	<b>23.040.720</b>	<b>=</b>

**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. Al 31 dicembre è stato adeguato il valore tenendo conto dell'estensione del pegno sulle nuove azioni sottoscritte. Alla data del 31 dicembre 2012 il debito garantito si riferisce al finanziamento ponte dell'importo di 120 milioni.

**Agenzia dell'Entrate** si riferiscono agli obblighi assunti dalla Capogruppo verso l'Agenzia delle Entrate al pagamento delle eccedenze del credito I.V.A. di Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. utilizzate in compensazione di debito I.V.A. della Capogruppo in regime di liquidazione I.V.A. 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 31/12/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
Leasing operativo autovetture e macchine ufficio	76.211	133.846	-57.635	-43,06
<b>Totale</b>	<b>76.211</b>	<b>133.846</b>	<b>-57.635</b>	<b>-43,06</b>

### Altri impegni

Altri impegni	Valore al 31/12/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
<b>Con imprese collegate</b>				
Impegni di Equity assunti a favore di TEM S.p.A.	0	23.800.413	-23.800.413	=
<b>Con altre imprese</b>				
Impegni assunti a favore di TE	676.136	0	676.136	=
<b>Totale</b>	<b>676.136</b>	<b>23.800.413</b>	<b>-23.124.277</b>	<b>-97,16</b>

Gli impegni assunti verso Tangenziale Esterna di Milano sono state soddisfatti con la sottoscrizione delle azioni dell'aumento di capitale sociale riservate alla Capogruppo.

Gli impegni assunti nei confronti di T.E. S.p.A. sono quelli relativi al contratto di capitalizzazione al finanziamento project - Equity Contribution and subordination Agreement, sottoscritto dalla Capogruppo in data 20 dicembre 2013 in qualità di socio, che prevede l'impegno al versamento del prestito subordinato oltre ad altri supporti finanziari al fine di garantire il finanziamento project. Tali impegni saranno assolti mediante il rilascio di garanzie bancarie o mediante il versamento cash-collateral.

## COMMENTO ALLE VOCI DI CONTO ECONOMICO

### A – VALORE DELLA PRODUZIONE

#### A1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2013	2012	Variazione valore	Variazione %
A - Ricavi da pedaggio	205.750.807	207.930.374	-2.179.567	-1,05
B - Proventi concessioni Aree di Servizio	4.824.587	5.075.298	-250.711	-4,94
C - Attività di engineering	357.957	2.814.184	-2.456.227	-87,28
<b>Totale</b>	<b>210.933.351</b>	<b>215.819.856</b>	<b>-4.886.505</b>	<b>-2,26</b>

I "ricavi da pedaggio", totalmente attribuibili alla Capogruppo, sono esposti in bilancio al lordo del "canone di concessione integrativo". Il decremento dell'esercizio è attribuibili alla riduzione del traffico (- 2,10%), compensato, in parte, dall'aumento tariffario riconosciuto pari all'1,16% a partire dal primo gennaio 2013, e pari all'1,07%, dal 12 aprile 2013. In merito all'andamento del traffico si rimanda alla Relazione sulla gestione.

In merito ai "proventi per concessioni aree di servizio" della Capogruppo, si registrano una riduzione dei volumi delle vendite sia oil sia non oil a causa della crisi economica.

L'"attività di engineering" si riferisce alle prestazioni rese dalla Milano Serravalle Engineering S.r.l. principalmente al Consorzio Tangenziale Engineering a favore del progetto Tangenziale Est Esterna di Milano.

#### A3) Variazione rimanenze lavori in corso

Variazione rimanenze lavori in corso	2013	2012	Variazione valore	Variazione %
C- Attività di engineering	11.233	-2.416.524	2.427.757	=
<b>Totale</b>	<b>11.233</b>	<b>-2.416.524</b>	<b>2.427.757</b>	<b>=</b>

#### A4) Incrementi d'immobilizzazioni per lavori interni

Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	2013	2012	Variazione valore	Variazione %
Costi capitalizzati	5.179.088	4.811.078	368.010	7,65
Oneri finanziari capitalizzati	9.545.248	8.323.536	1.221.712	14,68
<b>Totale</b>	<b>14.724.336</b>	<b>13.134.614</b>	<b>1.589.722</b>	<b>12,10</b>

La voce si riferisce alle capitalizzazioni dei costi sostenuti nel periodo (costo del lavoro, costi per servizi e altri oneri) a supporto della realizzazione di progettazioni e lavori nonché degli oneri finanziari sui finanziamenti destinati alla realizzazione di nuove opere, di cui 4.121.083 euro riferibili alla Capogruppo e 5.424.165 ad Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A..

## A5) Altri ricavi e proventi

Altri ricavi e proventi	2013	2012	Variazione valore	Variazione %
Recuperi costi di gestione Agrate/Terrazzano	3.841.647	4.292.914	-451.267	-10,51
Rapporti infragruppo	0	72.285	-72.285	=
Recuperi da assicurazioni per danni causati al corpo autostradale	640.687	784.336	-143.649	-18,31
Proventi da concessione d'uso infrastrutture di telecomunicazione	411.437	411.437	0	=
Recupero c/lavori	601.664	610.132	-8.468	-1,39
Proventi di gestione rete interconnessa	541.757	529.196	12.561	2,37
Canoni attivi	367.547	304.115	63.432	=
Recupero diversi	574.128	561.746	12.382	2,20
Plusvalenze da vendita cespiti	0	345.879	-345.879	=
Ricavi da pubblicità	62.604	104.064	-41.460	-39,84
Penalità APL	945.865	0	945.865	=
Sopravvenienze attive	683.575	294.005	389.570	=
Altri ricavi e proventi	384.073	135.532	248.541	=
<b>Totale</b>	<b>9.054.984</b>	<b>8.445.641</b>	<b>609.343</b>	<b>7,21</b>

La voce "altri ricavi" presenta una variazione in aumento rispetto all'esercizio precedente giustificata principalmente dall'addebito delle sanzioni a carico delle imprese appaltatrici ai sensi dell'art. 7 del Protocollo di legalità sottoscritto da Autostrada Pedemontana Lombarda, CAL e le Prefetture di Bergamo, Como e Varese.

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	2013	2012	Variazione valore	Variazione %
<b>Totale</b>	<b>2.497.496</b>	<b>2.547.068</b>	<b>-49.572</b>	<b>-1,95</b>

Si tratta di acquisti di materiale diverso e di consumo.

## 7) Costi per servizi

Costi per servizi	2013	2012	Variazione valore	Variazione %
Interventi al corpo autostradale	13.145.095	13.516.387	-371.292	-2,75
Oneri d'esazione	6.114.650	6.189.163	-74.513	-1,20
Spese per utenze	4.160.603	4.469.348	-308.745	-6,91
Assicurazioni diverse	1.318.577	1.286.589	31.988	2,49
Costi accessori per il personale	1.702.920	1.719.541	-16.621	-0,97
Consulenze legali, amministrative e tecniche	2.496.232	1.851.896	644.336	34,79
Elaborazione pedaggi	655.200	655.200	0	=
Compensi ad amministratori e sindaci	1.213.091	1.386.875	-173.784	-12,53
Affidamento lavori	544.898	506.798	38.100	7,52
Spese per manutenzione beni non devolvibili	749.433	716.640	32.793	4,58
Collaboratori co.co.pro	444.046	501.691	-57.645	-11,49
Spese e commissioni bancarie	440.030	420.502	19.528	4,64
Spese di pulizia	353.319	356.065	-2.746	-0,77
Spese smaltimento rifiuti	408.179	465.898	-57.719	-12,39
Spese pubblicità e propaganda	189.577	576.477	-386.900	-67,11
Canoni passivi	454.403	308.041	146.362	47,51
Spese gestione sistemi informativi	318.750	442.045	-123.295	-27,89
Viaggi e trasferte	440.012	333.534	106.478	31,92
Servizio conta denaro	176.348	0	176.348	=
Spese convenzione Polizia Stradale	232.193	232.279	-86	-0,04
Altri costi dell'esercizio	1.559.549	1.417.230	142.319	10,04
<b>Totale</b>	<b>37.117.105</b>	<b>37.352.199</b>	<b>-235.094</b>	<b>-0,63</b>

I costi per servizi in linea con quelli dell'esercizio precedente sono sostanzialmente riconducibili alla Capogruppo.

Si segnalano tra le variazioni più significative:

- minori interventi al corpo autostradale per il venire a meno di alcune attività non ricorrenti;
- minori spese per pubblicità, propaganda e liberalità;
- minori costi per l'erogazione dell'energia elettrica, nonostante l'installazione di nuovi impianti di illuminazione pubblica sull'autostrada, per la riduzione delle tariffe ottenuta con il rinnovo del contratto;
- riduzione dei compensi ad Amministratori e Sindaci;
- maggiori costi per le consulenze;
- maggiori canoni di attraversamento a fronte di adeguamenti tariffari;
- adeguamento rimborso chilometrico per trasferte dipendenti, come previsto dall'accordo di secondo livello;
- il costo per il servizio conta denaro previsto per Carige, istituto bancario che dall'esercizio 2013 si occupa del servizio di tesoreria della Società.

## Bilancio 2013 - Nota Integrativa bilancio consolidato

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, nonché quelli riconosciuti alla Società di Revisione legale dei conti.

Compensi amministratori	852.827
Compensi sindaci	304.734
Compensi società di revisione	76.381

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

Manutenzioni ai beni gratuitamente devolvibili	2013	2012	Variazione valore	Variazione %
Sicurvia e recinzione	2.743.416	2.462.523	280.893	11,41
Segnaletica verticale e orizzontale	1.660.939	1.384.208	276.731	19,99
Pavimentazione	1.209.613	5.445.323	-4.235.710	-77,79
Manufatti	3.158.652	4.833.533	-1.674.881	-34,65
Costruzioni leggere/Fabbricati/Opere civili	1.337.956	1.063.145	274.811	25,85
Impianti esazioni	1.016.963	1.047.607	-30.644	-2,93
Impianti elettroclima	1.005.327	1.686.581	-681.254	-40,39
Impianti speciali	1.168.251	1.001.016	167.234	16,71
<b>Totale</b>	<b>13.301.117</b>	<b>18.923.937</b>	<b>-5.622.819</b>	<b>-29,71</b>

La variazione di valore rispetto al precedente esercizio è spiegata da una minor produzione dell'attività riguardante la pavimentazione.

### 8) Costi per godimento di beni di terzi

Godimento beni di terzi	2013	2012	Variazione valore	Variazione %
Locazione uffici e posti auto	0	340.722	-340.722	=
Canoni noleggio autoveicoli	1.222.075	1.197.103	24.972	2,09
Canoni noleggio macchine ufficio e attrezzature	49.840	40.089	9.751	24,32
Canone utilizzo fibre ottiche	140.607	140.992	-385	-0,27
Canoni di leasing	38.371	82.952	-44.581	-53,74
<b>Totale</b>	<b>1.450.893</b>	<b>1.801.858</b>	<b>-350.965</b>	<b>-19,48</b>

I costi di locazione uffici e posti auto, a carico di Autostrada Pedemontana Lombarda al 31 dicembre 2013, si sono azzerati dal momento che la controllata si è trasferita negli uffici della Capogruppo.

## 9) Costi per il personale

Costi del personale	2013	2012	Variazione valore	Variazione %
Salari e stipendi	35.858.059	34.259.770	1.598.289	4,67
Oneri sociali e previdenziali	11.284.480	10.849.908	434.572	4,01
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	2.526.871	2.574.486	-47.615	-1,85
Altri costi	1.102.694	496.190	606.504	=
<b>Totale</b>	<b>50.772.104</b>	<b>48.180.354</b>	<b>2.591.750</b>	<b>5,38</b>

ORGANICO MEDIO F.T.E.	2013	2012	Variazione valore	Variazione %
Dirigenti	10,84	12,05	-1,21	
Impiegati	254,08	232,28	21,80	
Impiegati Part-Time	20,70	21,09	-0,39	
Impiegati turnisti	325,83	323,09	2,74	
Part-Time turnisti	85,44	86,80	-1,36	
Operai	6,42	6,92	-0,50	
<b>Totale a tempo indeterminato</b>	<b>703,31</b>	<b>682,23</b>	<b>21,08</b>	<b>3,09</b>
<b>A tempo determinato</b>	<b>10,34</b>	<b>10,70</b>	<b>-0,36</b>	<b>-3,36</b>
<b>Totale generale</b>	<b>713,65</b>	<b>692,93</b>	<b>20,72</b>	<b>2,99</b>

L'aumento del costo del lavoro pari al 5,38% è riconducibile a:

- effetti economici dei rinnovi dei contratti collettivi di categoria delle società del Gruppo;
- incremento dell'organico del Gruppo (0,83 Serravalle, 16,83 Pedemontana, 3,06 Engineering)
- un diverso mix della composizione dell'organico, a favore di figure professionali acquisite dal mercato esterno,
- incrementi dovuti alle dinamiche retributive.

## 10) Ammortamenti e svalutazioni

Ammortamenti e svalutazioni	2013	2012	Variazione valore	Variazione %
<b>Ammortamento immobilizzazioni immateriali</b>	<b>827.420</b>	<b>828.937</b>	<b>-1.517</b>	<b>-0,18</b>
<b>Ammortamento immobilizzazioni materiali:</b>				
beni gratuitamente devolvibili (quota ammortamento finanziario)	48.000.000	44.556.000	3.444.000	7,73
beni non devolvibili (quota ammortamento economico/tecnico)	2.120.203	2.179.869	-59.666	-2,74
<b>Totale</b>	<b>50.120.203</b>	<b>46.735.869</b>	<b>3.384.334</b>	<b>7,24</b>
<b>Altre svalutazioni di immobilizzazioni</b>	<b>518.249</b>	<b>0</b>	<b>518.249</b>	<b>=</b>
<b>Svalutazione crediti</b>	<b>433.147</b>	<b>274.307</b>	<b>158.840</b>	<b>57,91</b>
<b>Totale</b>	<b>51.899.019</b>	<b>47.839.113</b>	<b>4.059.906</b>	<b>8,49</b>

## Bilancio 2013 - Nota Integrativa bilancio consolidato

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.

La voce "Altre svalutazioni di immobilizzazioni" è riferita a svalutazioni effettuate sul valore del corpo autostradale dell' Autostrada Pedemontana Lombarda e si riferiscono:

- per 464.495 alle spese legali relative al contenzioso con Pedelombarda 2 in quanto è stato ritenuto opportuno spendere tali costi anche in relazione alla sentenza sfavorevole di primo grado intervenuta a dicembre 2013,
- per euro 53.754 ai minori oneri finanziari riconosciuti all'istituto di factor per la cessione del credito IVA 2010, in quanto il credito è stato incassato prima della tempistica prevista da contratto.

La "svalutazione dei crediti" comprende per 108.956 euro la svalutazione del credito maturato a fronte di un contratto di concessione pubblicitaria per il quale è stato depositato nel mese di febbraio 2013 un ricorso per ingiunzione.

### 11) Variazioni delle rimanenze

Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo	2013	2012	Variazione valore	Variazione %
Totale	-520.970	-717.936	196.966	-27,44

### 12) Accantonamenti per rischi e oneri

Accantonamento per rischi e oneri	2013	2012	Variazione valore	Variazione %
Totale	11.558.162	1.042.974	10.515.188	=

L'accantonamento per rischi e oneri accoglie lo stanziamento prudenziale effettuato dalla controllata Autostrada Pedemontana Lombarda, per 11 milioni, a fronte di un contenzioso avviato dal Consorzio Pedelombarda 2, che ha impugnato l'esito della gara per la progettazione esecutiva e l'esecuzione delle tratte B1, B2, C e D.

Sono stati inoltre accantonati anche gli oneri relativi all'introduzione di una polizza sanitaria integrativa prevista, per la totalità dei dipendenti della Capogruppo, dal Contratto Collettivo Nazionale di Categoria e la copertura del rischio, in capo alla Capogruppo, appalesato a seguito del deposito della relazione del verificatore a noi non favorevole, attinente all'appalto di una fornitura, di dover risarcire un concorrente non aggiudicatario e di quello connesso ad una causa di lavoro.

### 13) Altri accantonamenti

Altri accantonamenti: a fondo di rinnovo	2013	2012	Variazione valore	Variazione %
Totale	15.701.117	18.923.937	-3.222.820	-17,03

La quota accantonata porta il valore del fondo in linea con il programma delle manutenzioni, e consente di

restituire le tratte autostradali in buono stato di conservazione e funzionamento alla scadenza della concessione. La quota accantonata è stata valorizzata tenendo conto delle manutenzioni programmate e non ancora eseguite alla data del 31 dicembre 2013 nonché della progressione del piano degli investimenti.

#### 14) Oneri diversi di gestione

Oneri diversi di gestione	2013	2012	Variazione valore	Variazione %
Canoni di concessione	4.424.821	4.466.142	-41.321	-0,93
Canoni di sub-concessione	276.718	280.723	-4.005	-1,43
Canone di concessione integrativo	21.398.725	21.841.144	-442.419	-2,03
Quote associative	381.592	375.238	6.354	1,69
Liberalità	114.980	161.845	-46.865	-28,96
Imposte e tasse	296.254	329.057	-32.803	-9,97
Altri costi	810.733	1.275.754	-465.021	-36,45
<b>Totale</b>	<b>27.703.823</b>	<b>28.729.903</b>	<b>-1.026.080</b>	<b>-3,57</b>

La voce è sostanzialmente riferita al "canone di concessione integrativo" della Capogruppo, anch'esso in diminuzione rispetto al corrispondente periodo del 2012 a causa del calo dei volumi di traffico.

### C – PROVENTI E ONERI FINANZIARI

Proventi Finanziari	2013	2012	Variazione valore	Variazione %
15) Proventi da partecipazioni	256.181	0	256.181	=
16a) Proventi da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	163.643	237.312	-73.669	-31,04
16d) Proventi diversi dai precedenti:				
- da imprese collegate	0	52.131	-52.131	=
- altri	2.559.154	2.172.554	386.600	17,79
<b>Totale</b>	<b>2.722.797</b>	<b>2.461.997</b>	<b>260.800</b>	<b>10,59</b>

#### 15) Proventi da partecipazioni

La voce si riferisce ai dividendi sugli utili dell'esercizio 2013 della partecipata CIV S.p.A. per 115.000 euro e della partecipata A4 Holding S.p.A. per 141.181 euro.

#### 16) Altri proventi finanziari

##### 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 delle tre società del Gruppo.

**17) Interessi e altri oneri finanziari**

Oneri finanziari	2013	2012	Variazione valore	Variazione %
Altri:				
Interessi su finanziamenti	17.199.062	16.847.267	351.795	2,09
Interessi leasing finanziario	512.268	705.155	-192.887	-27,35
Interessi diversi e oneri finanziari	98.593	108.224	-9.631	-8,90
<b>Totale</b>	<b>17.809.923</b>	<b>17.660.646</b>	<b>149.277</b>	<b>0,85</b>

Tale voce comprende gli interessi del periodo maturati sui finanziamenti sia a lungo che a breve termine. Una quota pari 9.545.248 euro è stata capitalizzata sul valore delle opere relative alle tratte autostradali del Gruppo non ancora in esercizio.

**D – RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE**

Rettifiche di valore di attività finanziarie	2013	2012	Variazione valore	Variazione %
Rivalutazione di partecipazione	300.008	0	300.008	=
Svalutazione di partecipazioni	-142.959	-4.910.258	4.767.299	-97,09
<b>Totale</b>	<b>157.049</b>	<b>-4.910.258</b>	<b>5.067.307</b>	<b>=</b>

**18) Rivalutazioni di partecipazioni**

Si riferisce al ripristino di valore della partecipazione nella società Autostrade Lombarde S.p.A.

**19) Svalutazione di partecipazioni**

Tale voce accoglie la svalutazione del valore della partecipazione nell'Aeroporto di Rivanazzano S.r.l. in liquidazione.

**E – PROVENTI E ONERI STRAORDINARI**

Proventi e oneri straordinari	2013	2012	Variazione valore	Variazione %
Proventi	14.903	2.241.127	-2.226.224	-99,34
Oneri	0	-50.000	50.000	=
<b>Totale</b>	<b>14.903</b>	<b>2.191.127</b>	<b>-2.176.224</b>	<b>=</b>

## 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	2013	2012	Variazione valore	Variazione %
IRES	10.398.450	11.389.806	-991.356	-8,70
IRAP	3.983.748	3.874.610	109.138	2,82
Provento da consolidato fiscale	-1.068.427	-730.315	-338.112	46,30
<b>Totale imposte correnti</b>	<b>13.313.771</b>	<b>14.534.101</b>	<b>-1.220.330</b>	<b>-8,40</b>
Imposte anticipate	-632.133	-1.190.199	558.066	-46,89
Imposte differite	-291.887	-298.089	6.202	-2,08
<b>Totale imposte anticipate/differite</b>	<b>-924.020</b>	<b>-1.488.288</b>	<b>564.268</b>	<b>-37,91</b>
<b>Totale</b>	<b>12.389.751</b>	<b>13.045.813</b>	<b>-656.062</b>	<b>-5,03</b>

Si segnala che non esistono alla data di chiusura del bilancio intermedio 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, 21 e 22bis 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 2013, si riepilogano nella tabella sottostante le principali condizioni contrattuali:

Tipologia di contratto derivato	INTEREST RATE SWAP (TASSO FISSO/TASSO VARIABILE)				VALORI AL 31/12/2013
	BANCA POPOLARE DI LODI	BANCA POPOLARE COMMERCIO E INDUSTRIA-UBI	BANCA NAZIONALE DEL LAVORO	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	-2.628.889	-3.244.883	-3.959.401	-3.929.009	-13.762.182
Attività/Passività coperta	Mutuo lungo termine Cbanca/BPV	Mutuo lungo termine Cbanca/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 al 31 dicembre 2013 era soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della Provincia di Milano.

CONTO DI BILANCIO - ANNO 2012 - QUADRO GENERALE RIASSUNTIVO DELLE ENTRATE									
ENTRATE	COMPETENZA					RESIDUI			
	PREVISIONI INIZIALI	PREVISIONI DEFINITIVE	ACCERTAMENTI	RISCOSSIONI	RESIDUI DELLA COMPETENZA	STANZIAMENTI	RISCOSSIONI	RESIDUI DA RIPORTARE	
Titolo I - Entrate tributarie	316.954.061	319.573.561	317.507.615	282.171.756	35.335.859	26.679.119	21.587.481	313.131	
Titolo II - Entrate derivanti da contributi e trasferimenti correnti dello Stato, della Regione e di altri enti pubblici anche in rapporto all'esercizio di funzioni delegate	42.954.458	57.898.884	50.059.203	29.052.571	21.006.632	151.467.921	73.572.091	36.033.744	
Titolo III - Entrate extratributarie	64.334.047	117.334.876	99.581.571	36.951.681	62.629.890	57.778.646	6.241.217	42.708.246	
Titolo IV - Entrate derivanti da alienazioni, da trasferimenti di capitale e riscossione di crediti	505.925.112	542.325.787	101.582.097	32.617.758	68.964.339	375.122.990	19.110.330	352.297.222	
<b>TOTALE ENTRATE FINALI</b>	<b>930.167.678</b>	<b>1.037.133.108</b>	<b>568.730.486</b>	<b>380.793.766</b>	<b>187.936.720</b>	<b>611.048.676</b>	<b>120.511.119</b>	<b>431.352.343</b>	
Titolo V - Entrate derivanti accensione di prestiti	15.083.652	20.000.912	16.330.502	0	16.330.502	149.252.008	36.120.944	84.828.073	
Titolo VI - Entrate da servizi per conto terzi	50.536.119	42.330.298	30.380.791	29.931.954	448.837	4.089.210	607.702	3.280.302	
<b>TOTALE</b>	<b>995.787.449</b>	<b>1.099.464.318</b>	<b>615.441.779</b>	<b>410.725.720</b>	<b>204.716.059</b>	<b>764.389.894</b>	<b>157.239.765</b>	<b>519.460.718</b>	
Avanzo di amministrazione	4.208.480	7.704.072	0	0	0	0	0	0	
Fondo cassa al 1° gennaio						236.501.588			
<b>TOTALE COMPLESSIVO DELLE ENTRATE</b>	<b>999.995.929</b>	<b>1.107.168.390</b>	<b>615.441.779</b>	<b>410.725.720</b>	<b>204.716.059</b>	<b>1.000.891.482</b>	<b>157.239.765</b>	<b>519.460.718</b>	

QUADRO GENERALE RIASSUNTIVO DELLE SPESE									
SPESE	COMPETENZA					RESIDUI			
	PREVISIONI INIZIALI	PREVISIONI DEFINITIVE	IMPEGNI TOTALI	PAGAMENTI	RESIDUI DALLA COMPETENZA	CONSERVATI	PAGATI	RIMASTI	
Titolo I - Spese correnti	369.454.427	384.878.182	353.765.940	246.173.957	107.591.983	195.615.775	74.688.717	85.600.000	
Titolo II - Spese in conto capitale	457.687.883	525.128.557	173.706.732	3.837.427	169.869.305	784.726.118	98.604.223	648.285.408	
<b>TOTALE SPESE FINALI</b>	<b>827.142.310</b>	<b>910.006.739</b>	<b>527.472.672</b>	<b>250.011.384</b>	<b>277.461.288</b>	<b>980.341.893</b>	<b>173.292.940</b>	<b>733.885.408</b>	
Titolo III - Spese per rimborso di prestiti	122.317.500	154.831.353	44.557.406	36.580.406	7.977.000	0	0	0	
Titolo IV - Spese per servizi per conto di terzi	50.536.119	42.330.298	30.380.792	25.226.769	5.154.023	11.832.324	5.587.840	6.171.084	
<b>TOTALE</b>	<b>999.995.929</b>	<b>1.107.168.390</b>	<b>602.410.870</b>	<b>311.818.559</b>	<b>290.592.311</b>	<b>992.174.217</b>	<b>178.880.780</b>	<b>740.056.492</b>	
Disavanzo di amministrazione	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>TOTALE COMPLESSIVO DELLE SPESE</b>	<b>999.995.929</b>	<b>1.107.168.390</b>	<b>602.410.870</b>	<b>311.818.559</b>	<b>290.592.311</b>	<b>992.174.217</b>	<b>178.880.780</b>	<b>740.056.492</b>	

Si precisa che in data 2 settembre 2014 in adempimento a quanto previsto dalla legge 56/2014 e s.m.i. Regione Lombardia, tramite Finlombarda S.p.A. è subentrata nella partecipazione azionaria detenuta in A.S.A.M. S.p.A. dalla Provincia di Milano e dalla provincia di Monza e della Brianza.

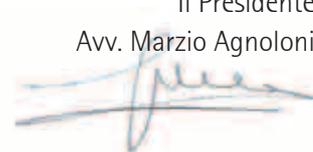
COMPOSIZIONE DEL GRUPPO ALLA DATA DEL 31 DICEMBRE 2013

PARTECIPAZIONI CONSOLIDATE						
DENOMINAZIONE	ATTIVITA'	CAPITALE SOCIALE Euro	PARTECIPAZIONE		DATA DI CHIUSURA CONTABILE	CONSOLIDAM. INTEGRALE
			DIRETTA % Serravalle	INDIRETTA % Altre Società		
<b>Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.</b> Milano - Piazza della Repubblica 32	Concessione, costruzione autostrade	268.361.000	76,4202		31/12/2013	SI'
<b>Milano Serravalle Engineering S.r.l.</b> Assago - Via del Bosco Rinnovato 4b	Servizi di ingegneria	300.000	100,00		31/12/2013	SI'

PARTECIPAZIONI NON CONSOLIDATE						
DENOMINAZIONE	ATTIVITA'	CAPITALE SOCIALE Euro	PARTECIPAZIONE		VALORE ATTRIBUITO NEL BILANCIO CONSOLIDATO	
			DIRETTA % Serravalle	INDIRETTA % Altre Società		
<b>ALTRE IMPRESE</b>						
<b>Tangenziali Esterne di Milano S.p.A.</b> Milano - Via della Liberazione 18	Concessione autostrade	220.344.608	18,8006		Patrimonio Netto	46.965.321
<b>Tangenziale Esterna S.p.A.</b> Milano - Via della Liberazione 18	Società di progetto	464.945.000	0,3864		Costo Acquisto*	1.796.378
<b>Autostrade Lombarde S.p.A.</b> Bergamo - Largo Belotti, 16	Concessione autostrade	466.984.840	2,7794		Costo Acquisto*	13.312.513
<b>Società di Progetto Brebemi S.p.A.</b> Brescia - Via Somalia 2/4	Società di progetto	332.117.693	0,3914	0,02153	Costo Acquisto*	1.371.500
<b>CIV S.p.A.</b> Milano - Via Felice Casati 1A	Collegamenti integrati veloci	12.200.000	5,00		Costo Acquisto*	973.197
<b>Sabrom S.p.A. Società Autostrada Broni-Mortara S.p.A.</b> Milano - Via Felice Casati 1A	Società di progetto	28.392.000	13,2079		Costo Acquisto*	3.745.740
<b>Confederazione Autostrade S.p.A.</b> Verona - Via Flavio Gioia, 71	Costruzione di autostrade, strade, campi di aviazione e impianti	6.000.000	16,6667		Costo Acquisto*	1.411.666
<b>Aeroporto di Rivanazzano in liquidazione</b> Pavia - Via Mentana, 27	Concessione aeroporto	1.487.246	14,072		Costo Acquisto*	0
<b>Consorzio Autostrade Italiane Energia</b> Roma - Via A. Bergamini, 50	Fondo consortile	107.112	1,50		Costo Acquisto*	1.549
<b>Consorzio Tangenziale Engineering</b> Milano - Via Gerolamo Vida 11	Servizi di ingegneria	20.000		10,00	Costo Acquisto*	2.000
<b>CSI - Consorzio Servizi Ingegneria</b> Verona - Via Carlo Cattaneo 20	Servizi di ingegneria	10.000		4,00	Costo Acquisto*	400
<b>ALTRE IMPRESE ISCRITTE NEL CIRCOLANTE</b>						
<b>A4 Holding S.p.A. (Serenissima)</b> Verona - Via Flavio Gioia, 71	Concessione autostrade	134.110.065	4,6671		Prezzo Mercato	44.151.210

\* eventualmente rettificato da perdita durevole di valore

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
Avv. Marzio Agnoloni



Assago, 19 settembre 2014



*APL - Tratta A, trincea stradale in direzione Cassano Magnago*

# 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 31.12.2013**

Signori Azionisti,

il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2013, che Vi viene messo a disposizione, evidenzia un utile d'esercizio di Gruppo di Euro 12.973.924,00, un totale attività e passività di Euro 1.567.852.996,00. 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 2013 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 2013.

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, 26 settembre 2014

IL COLLEGIO SINDACALE

Dott. Antonio Musella (Presidente)

Dott.ssa Antonella Fagiani

Dott. Antonio De Risi



*APL - Tangenziale Varese, rilevato in direzione svincolo di Gazzada A8*

# 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 della  
Milano Serravalle – Milano Tangenziali S.p.A.

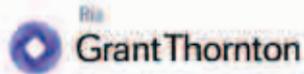
Ria Grant Thornton S.p.A.  
Corso Venezia 40  
20145 Milano  
Italy  
T 02 83 14 809  
F 02 83 14 815  
E info.milano@ria.gt.com  
W www.ria-grantthornton.it

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Milano Serravalle – Milano Tangenziali chiuso al 31 dicembre 2013. 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 vizioso da errori significativi e se, 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 contenute 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 da noi emessa in data 29 maggio 2013.
3. A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo Milano Serravalle – Milano Tangenziali al 31 dicembre 2013 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.



Società di revisione ed organizzazione societaria  
Italia Legale - Corso Venezia 40 - 20145 Milano - Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Capitale Sociale € 7.500.000.000 - ICI A 018262  
Registro dei revisori al n. 15795 - giuristica di Pavia Iscrizione alla società di revisione al n. 4841 C087028 a s. 48  
Capitale Sociale € 1.000.000.000 interamente versato  
Ufficio Anagrafico: Bergamo - Registro Imprese Milano - Iscrizione al Tribunale di Milano - Pagine Gialle: Pagine Gialle - Milano - Tangenziali S.p.A.

Grant Thornton Italia è la società aderente alla Grant Thornton network. Ogni profilo societario può aver adottato nomi e loghi diversi, sotto i quali si può essere membri della rete. Per informazioni:  
Ria Grant Thornton spa è presente in tutti i paesi del mondo (100 paesi). Il 50% del capitale della Ria è di proprietà di partner italiani. Il 50% del capitale della Ria è di proprietà di partner stranieri.  
Servizi di revisione e consulenza. IFRS, standard contabili, assistenza fiscale, IFRS, audit, transazioni internazionali, servizi di consulenza, servizi di controllo interno, servizi di consulenza.



4. Gli Amministratori di Milano Serravalle, nella relazione sulla gestione, hanno illustrato il fabbisogno finanziario della controllata Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. per il completamento della cosiddetta "Variante Expo". In qualità di socio di controllo, al fine di garantire la copertura finanziaria dei lavori a tutto il 31 dicembre 2014, Milano Serravalle si è impegnata a effettuare un finanziamento di Euro 100 milioni. Poiché tale finanziamento non consente di soddisfare pienamente il fabbisogno finanziario della controllata per il primo semestre 2015, Milano Serravalle ha assunto anche l'impegno a "fare il possibile" per reperire entro febbraio 2015 l'ulteriore provvista fino a un massimo di Euro 50 milioni, necessaria per il completamento della predetta "Variante". Gli Amministratori segnalano che, come riportato nel bilancio della controllata, l'ottenimento di tale ulteriore apporto finanziario rappresenta *"un elemento di incertezza rilevante che può far sorgere dubbio significativo sulla continuità aziendale"* della Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.
  
5. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli Amministratori della Milano Serravalle – Milano Tangenziali S.p.A. 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 2013.

Milano, 26 settembre 2014

Riv. Grant Thornton S.p.A.  
  
Laura Cini Berzi  
Socio

Impaginazione e stampa:

Copy Center Graphos S.r.l. - Corsico (MI)

Stampato nel mese di ottobre 2014

Immagini:

© Archivio fotografico Milano Serravalle-Milano Tangenziali S.p.A.

© Archivio fotografico Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.

© 2013 Giancarlo Tovo

© 2012 Niksa Soric



## Milano Serravalle - Milano Tangenziali S.p.A.

Sede Legale in Assago (MI)

Via del Bosco Rinnovato n. 4/A

Attività di direzione e coordinamento: Asam S.p.A.

[www.serravalle.it](http://www.serravalle.it)