

SOCIETÀ DI PROGETTO
BREBEMI SPA

Bilancio di esercizio
al 31 dicembre 2013

Soci	Quote di capitale sottoscritte (1 azione = 1 €)	% di Partecipazione
Autostrade Lombarde S.p.A.	262.290.557	78,9752%
Impresa Pizzarotti & C. S.p.A.	24.620.000	7,4130%
Unieco Società Cooperativa	17.815.000	5,3641%
Itinera S.p.A.	9.000.000	2,7099%
CCC Società Cooperativa	5.193.000	1,5636%
Mattioda Pierino e Figli S.p.A.	3.990.000	1,2014%
Società per Azioni Autostrade Centro Padane	3.745.000	1,1276%
Autostrada Brescia Verona Vicenza Padova S.p.A.	1.800.000	0,5420%
C.M.B. Società Cooperativa Muratori e Braccianti di Carpi	1.612.000	0,4854%
Milano Serravalle – Milano Tangenziali S.p.A.	1.300.000	0,3914%
Intesa Sanpaolo S.p.A.	180.001	0,0542%
SPEA Ingegneria Europea S.p.A.	180.000	0,0542%
Technital S.p.A.	108.000	0,0325%
Milano Serravalle Engineering S.r.l.	71.500	0,0215%
Alpina S.p.A.	66.635	0,0201%
Idroesse Infrastrutture S.r.l.	55.000	0,0166%
Aegis Srl Cantarelli & Partners	22.000	0,0066%
Silvano Buzzi & Associati Srl	16.500	0,0050%
Cremonesi Workshop Srl	16.500	0,0050%
A.B.M. Azienda Bergamasca Multiservizi S.p.A.	13.000	0,0039%
Grandi Lavori Fincosit S.p.A	13.000	0,0039%
Mattioda Pierino & Figli Autostrade S.r.l.	10.000	0,0030%
Totale	332.117.693	100,0000%

SOCIETA' DI PROGETTO AUTOSTRADA DIRETTA BRESCIA MILANO S.P.A.	Soggetta alla direzione e coordinamento di Autostrade Lombarde S.p.A.
IN FORMA ABBREVIATA	Sede: via Somalia, 2/4 – 25126 BRESCIA Cap. Soc. Euro 332.117.693 i.v. REA n. 455412
SOCIETA' DI PROGETTO BREBEMI S.P.A.	Iscrizione al Registro Imprese Brescia Codice fiscale. e Partita IVA 02508160989
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	<i>Presidente</i> Francesco Bettoni <i>Amministratori</i> Giulio Burchi Bruno Chiari Stefano Imovilli Andrea Livio Riccardo Marchioro Gianpiero Mattioda Maurizio Pagani Alberto Rubegni Fabio Santicioli Luca Sassi Agostino Spoglianti Claudio Vezzosi
<i>Il Consiglio di Amministrazione è stato nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 12 giugno 2013 e rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio d'esercizio 2015.</i>	
DIRETTORE GENERALE	Duilio Allegrini
COLLEGIO SINDACALE	<i>Presidente</i> Luigi Orlando (*) <i>Sindaci Effettivi</i> Matteo Bocca (**) Gianfranco Chinellato Paolo Panteghini Riccardo Ranalli <i>Sindaci Supplenti</i> Leonardo Cossu Flavio Gneccchi
<i>(*) nominato dal Ministero dell'Economia e delle Finanze, (**) nominato da CAL S.p.A. Il Collegio Sindacale è stato nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 12 giugno 2013 e rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio d'esercizio 2015.</i>	
ORGANISMO DI VIGILANZA	<i>Presidente</i> Giovanni Rizzardi <i>Componenti</i> Jacopo Barzellotti Antonio Comes
SOCIETA' DI REVISIONE	Reconta Ernst & Young S.p.A.
<i>L'incarico alla Società di Revisione Legale è stato conferito con delibera assembleare del 12 giugno 2013 e scadrà all'approvazione del bilancio d'esercizio 2015.</i>	



SOCIETÀ DI PROGETTO
BREBEMI SPA

Bilancio di esercizio
al 31 dicembre 2013

Relazione sulla gestione

RELAZIONE SULLA GESTIONE AL 31 DICEMBRE 2013

Signori Azionisti,

presentiamo alla Vostra approvazione il Bilancio dell'esercizio 2013, che si compone di Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota integrativa, come disposto dall'art. 2423 del Codice Civile ed è altresì corredato dalla Relazione sulla gestione, redatta ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile.

Il risultato dell'esercizio evidenzia una perdita di 6,3 milioni di euro in linea con le previsioni..

Di seguito vengono fornite le principali informazioni sull'andamento della Vostra Società.

DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI

Di seguito sono esposti e commentati i prospetti di conto economico e la situazione patrimoniale e finanziaria della società.

Le principali componenti del conto economico relativo all'esercizio 2013 confrontate con i corrispondenti dati del precedente esercizio possono essere così sintetizzate:

	2013	2012	Variazioni
Ricavi della gestione autostradale	0	0	0
Altri ricavi	185.566	283.400	(97.834)
Costi operativi	(5.424.189)	(5.496.406)	72.217
Costo del personale capitalizzato	1.018.342	991.087	27.255
Margine operativo lordo (EBITDA)	(4.220.281)	(4.221.919)	1.638
Ammortamenti, accantonamenti ed utilizzo fondi	(158.030)	(161.771)	3.741
Risultato Operativo (EBIT)	(4.378.311)	(4.383.690)	5.379
Proventi finanziari	1.078.808	801.520	277.288
Oneri finanziari	(131.227.906)	(39.213.760)	(92.014.146)
Oneri finanziari capitalizzati	131.227.897	39.213.717	92.014.180
Saldo delle componenti straordinarie	(2.375)	(2.363)	(12)
Risultato ante imposte	(3.301.887)	(3.584.576)	282.689
Imposte sul reddito	(2.950.295)	(280.323)	(2.669.972)
Utile/(Perdita) dell'esercizio	(6.252.182)	(3.864.899)	(2.387.283)

I costi operativi, pari ad Euro 5,5 milioni comprendono Euro 2,2 milioni di costi per servizi, Euro 0,4 milioni per godimento beni di terzi ed altri oneri, Euro 2,9 milioni relativi a costi per il personale. Di questi ultimi, Euro 1 milione sono portati ad incremento delle immobilizzazioni in corso, sulla base di quanto previsto dai principi contabili di riferimento.

L'incremento degli oneri finanziari è da attribuirsi agli interessi passivi maturati sugli utilizzi del finanziamento project effettuati nel corso dell'esercizio, agli oneri sui contratti di Interest Rate Swap nonché alle commissioni corrisposte alle banche per la chiusura dell'operazione di project financing. Durante il periodo di costruzione gli oneri finanziari sono portati ad incremento del valore delle immobilizzazioni in corso.

Le imposte sul reddito pari ad Euro 2,9 milioni comprendono Euro 5 milioni oneri per imposte correnti, Euro 0,5 milioni proventi per imposte anticipate ed Euro 1,6 milioni proventi da adesione al consolidato fiscale con la controllante Autostrade Lombarde S.p.A.

Ai fini dell'imposta regionale sulle attività produttive (IRAP), il "valore della produzione" presenta un valore positivo che ha determinato l'iscrizione di imposte correnti per Euro 5.078.863. Si segnala che detto valore positivo ha origine dall'iscrizione nella voce A.4 di Conto Economico di un componente positivo di reddito di circa 132 milioni di Euro per la capitalizzazione degli oneri finanziari e del costo del personale, relativi alla fase costruzione dell'autostrada.

Al fine di limitare il carico fiscale durante la fase di costruzione la Società, nel corso del 2009, ha presentato istanza di interpello ex art. 11, Legge n. 212/2000 proponendo una soluzione alternativa al fine di rideterminare gli effetti fiscali derivanti dalla capitalizzazione di interessi passivi e la conseguente determinazione della base imponibile Irap. La soluzione proposta non è stata accolta dall'Agenzia delle Entrate.

Le principali componenti della situazione patrimoniale e finanziaria al 31 dicembre 2013 confrontate con i corrispondenti dati del precedente esercizio possono essere così sintetizzate:

	31.12.2013	31.12.2012	Variazioni
Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	53.029.423	(53.029.423)
Immobilizzazioni immateriali	42.178	72.423	(30.245)
Immobilizzazioni materiali	1.531.602	1.637.114	(105.512)
Immobilizzazioni beni gratuitamente devolvibili	1.446.613.099	884.217.416	562.395.683
Capitale di esercizio	65.633.789	53.035.031	12.598.758
Capitale investito	1.513.820.668	991.991.407	521.829.261
Trattamento di Fine Rapporto e altri fondi	455.832	353.059	102.773
Capitale investito netto	1.513.364.836	991.638.348	521.726.488
			0
Patrimonio netto e risultato	305.987.719	312.239.902	(6.252.183)
Debiti verso soci per finanziamenti	205.634.537	136.303.444	69.331.093
Indebitamento finanziario netto	1.001.742.580	543.095.002	458.647.578
Capitale proprio e mezzi di terzi	1.513.364.836	991.638.348	521.726.488

Tra gli investimenti sono contabilizzati i costi per la progettazione, le autorizzazioni e la costruzione del tratto autostradale per un totale di Euro 1.446.613.099 (a fronte dell'importo di Euro 884.217.416 al 31 Dicembre 2012). Come meglio dettagliato nella sezione della Nota Integrativa relativa alle immobilizzazioni, l'incremento del periodo è prevalentemente attribuibile all'avanzamento dei lavori ed alle altre attività esecutive (espropri e risoluzione interferenze) relative alla costruzione dell'autostrada.

Le suddette immobilizzazioni materiali non sono ammortizzate nel periodo in quanto si tratta di beni in corso d'opera.

La “posizione finanziaria netta” al 31 dicembre 2013 evidenzia un indebitamento pari a Euro 1.001.742.580, tale importo include disponibilità liquide per Euro 18.228.649 ed un indebitamento bancario di Euro 1.019.971.229 interamente riconducibile al finanziamento project.

Nell'allegato 5 alla Nota Integrativa sono esposti i principali indici di natura patrimoniale.

IL PROGETTO ED I RAPPORTI CON L'ENTE CONCEDENTE

Di seguito si riepilogano i principali avvenimenti che hanno interessato il progetto Brebemi e i rapporti con l'Ente Concedente:

- in data 24 luglio 2003, tra la società Brebemi S.p.A., oggi Autostrade Lombarde S.p.A., mandataria dell'A.T.I. "Brebemi S.p.A. ed Altri", ed A.N.A.S. S.p.A. veniva sottoscritta la convenzione di concessione per la progettazione, la costruzione e l'esercizio del raccordo autostradale diretto a pagamento che collega Brescia a Milano;
- in data 10 marzo 2004 la suddetta ATI Brebemi S.p.A. ed Altri ha costituito la Società, la quale è subentrata all'A.T.I. Brebemi S.p.A. ed Altri nella convenzione;
- in data 19 febbraio 2007, ai sensi di quanto disposto dall'art. 1, comma 979, della Legge 27 dicembre 2006, n. 296 (Legge Finanziaria 2007), è stata costituita tra A.N.A.S. S.p.A. ed Infrastrutture Lombarde S.p.A. la società C.A.L. S.p.A., (il "Concedente");
- in data 1° agosto 2007 la Società ed il Concedente sono addivenuti alla stipula della convenzione unica ai sensi dell'art. 2 comma 82 del D.L. 262/2006 convertito con Legge 286/2006 e s.m.i., la quale ha sostituito la convenzione iniziale;
- in data 7 maggio 2007, tra il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, la Regione Lombardia, la Provincia di Bergamo, la Provincia di Brescia, la Provincia di Cremona, la Provincia di Lodi, il Concedente e la Società, veniva sottoscritto l'accordo di programma per la realizzazione del collegamento autostradale di connessione tra le città di Milano e Brescia;
- in data 5 novembre 2007, tra il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, la Regione Lombardia, la Provincia di Bergamo, la Provincia di Brescia, la Provincia di Milano, R.F.I. S.p.A., il Concedente e la Società veniva sottoscritto il protocollo d'intesa per la progettazione e la realizzazione delle opere interferite, integrate e coordinate dell'autostrada Pedemontana Lombarda e della gronda ferroviaria nord est di Milano (tratta Seregno-Bergamo) e del collegamento autostradale di connessione tra le città di Milano e Brescia e dell'alta velocità ferroviaria (tratta Treviglio-Brescia);
- con delibera n. 42 del 26 giugno 2009 il CIPE (Comitato Interministeriale per la Programmazione Economica) ha approvato il progetto definitivo ed il nuovo piano economico finanziario del Progetto ai sensi dell'art. 166 del D.Lgs. 163/2006;
- in data 7 settembre 2009, in conformità a quanto richiesto dalla delibera 42/2009 del CIPE, la Società ed il Concedente hanno sottoscritto l'"Atto Aggiuntivo n. 1" alla Convenzione Unica, con il quale è stato adottato il PEF e la relativa relazione accompagnatoria;
- in data 16 ottobre 2009, il Consorzio BBM (formato tra Impresa Pizzarotti & C. S.p.A. e Consorzio Cooperative Costruzioni), e la Società hanno sottoscritto il contratto di appalto per la realizzazione della Autostrada;
- in data 17 dicembre 2009, RFI, la Società ed il Concedente hanno sottoscritto l'accordo procedimentale per l'attuazione del programma di risoluzione delle interferenze interessanti il

Progetto e la linea ferroviaria AV/AC Milano Verona (tratta Treviglio-Brescia) incaricando a tal fine il contraente generale Consorzio CEPAVDue. Tali lavori sono stati debitamente autorizzati e finanziati ai sensi dell'art 2.232 e seguenti della Legge 191/2009, mediante delibera CIPE n. 85/2010, registrata dalla Corte dei Conti in data 14 aprile 2011 e pubblicata in Gazzetta Ufficiale in data 26 aprile 2011;

- in data 8 ottobre 2010, con Decreto Interministeriale n. 742/2010 è stato approvato il Primo Atto Aggiuntivo ai sensi dell'art 21.4 del Decreto Legge 355/03, successivamente registrato dalla Corte dei Conti in data 11 novembre 2010 (reg. n. 9, foglio 386);
- a seguito del venire meno della necessità di prestazione della garanzia di CDP a valere sul Fondo di Garanzia per le Opere Pubbliche ("FGOP"), il cui rilascio era previsto quale modalità di riequilibrio del Piano Economico Finanziario adottato con il Primo Atto Aggiuntivo, in data 22 dicembre 2010 la Società ed il Concedente hanno sottoscritto l' Atto Aggiuntivo n. 2 alla Convenzione Unica, mediante il quale la Società ed il Concedente hanno concordato la revisione del PEF;
- in data 5 maggio 2011 il CIPE ha espresso la propria opinione favorevole in relazione al Secondo Atto Aggiuntivo (Deliberazione del 5 maggio 2011, G.U. 301 del 28 dicembre 2011); con Decreto interministeriale n. 81 del 6 marzo 2012 (registrato alla Corte dei Conti il 7 maggio 2012, registro n. 4, foglio n. 170), il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti ed il Ministero dell'Economia e delle Finanze hanno approvato il Secondo Atto Aggiuntivo, in conformità a quanto previsto dall'art. 43.3 del Decreto Legge n. 201/11.

La Società è concessionaria per la progettazione, realizzazione e gestione del collegamento autostradale tra le città di Brescia e Milano per una lunghezza complessiva di 62,1 chilometri.

Il Piano Economico Finanziario attualmente in vigore prevede una durata della gestione pari a 19 anni e 6 mesi, a partire dall'entrata in esercizio del collegamento autostradale. Ipotizza inoltre l'incasso da parte della Società concessionaria dell'indennizzo finale a fine concessione pari a Euro 1.250 milioni, corrispondente al valore delle opere non ammortizzate. Il fabbisogno finanziario totale del progetto è circa pari a Euro 2.427 milioni ed è stato calcolato considerando oltre al costo dei realizzazione, l'IVA, gli oneri finanziari maturati sui finanziamenti ed i fabbisogni operativi durante i primi due anni di esercizio.

Si evidenzia infine che in data 20 dicembre 2013 è stata presentata al Concedente una formale istanza per la revisione del piano economico e finanziario ai sensi dell'articolo 11.8 della Convenzione Unica di Concessione. L'istanza di revisione si basa sulla sussistenza di alcuni presupposti e ragioni che determinano una alterazione dell'equilibrio del vigente Piano Economico e Finanziario di Concessione sottoscritto il 22 dicembre 2010. Tale alterazione è determinata, tra l'altro, dalla contrazione delle stime di traffico che a seguito del permanere della crisi economica ha interessato l'intero sistema autostradale italiano, dai maggiori oneri finanziari sostenuti in relazione all'operazione di finanziamento determinati anch'essi dalla crisi dei mercati finanziari nonché da maggiori oneri di costruzione e di gestione.

INFORMAZIONI SUGLI INVESTIMENTI

Nel corso del 2013 è proseguita l'attività di realizzazione del tracciato autostradale sui quattro Macro Cantieri pienamente operativi ed il cui avanzamento fisico complessivo al 31/12/2013 è pari all'71,9% come di seguito specificato:

Complessivo lavori al 31/12/2013	Avanzamento %
Viadotti fluviali e di linea	92,8%
Sottovia e passaggi idraulici	83,4%
Aree di servizio, trincee, rilevati	69,6%
Altre opere	56,9%
Totale	71,9%

Lavori diretti corpo autostradale al 31/12/2013	Avanzamento %
Viadotti fluviali e di linea	98,4%
Sottovia e passaggi idraulici	90,0%
Aree di servizio, trincee, rilevati	98,2%
Altre opere	71,1%
Totale	87,7%

Lavori affidati opere connesse al 31/12/2013	Avanzamento %
Viadotti	58,4%
Sottovia e passaggi idraulici	43,6%
Trincee, rilevati	30,5%
Altre opere	33,6%
Totale	35,5%

Al 31 dicembre 2013, dalla contabilità lavori risultano complessivamente emessi i seguenti stati di avanzamento (SAL):

- per Lavori: n° 41 SAL, ammontare lordo Euro 795.708.121;
- per Interferenze: n°43 SAL, ammontare lordo Euro 108.055.133;
- per Espropri: n°51 SAL, ammontare lordo Euro 197.378.696.

Avanzamento lavori al 31 dicembre 2013

CORPO AUTOSTRADALE E LOTTO 0E (CANTIERI 1 URAGO D'OGLIO, 2 FARA OLIVANA, 3 CASSANO D'ADDA)

Le principali lavorazioni in corso sono le seguenti:

Rilevati e Trincee. Le lavorazioni su tutti i rilevati di tratta sono in stato avanzato di esecuzione: prosegue la posa degli strati di fondazione e delle pavimentazioni, è in corso la posa delle barriere di sicurezza e della rete di recinzione; sul lotto 0E prosegue la posa delle barriere di sicurezza.

Gallerie. In corso la realizzazione della galleria sotto la SP19. In corso finiture varie (posa finiture uscite d'emergenza), gli impianti civili (predisposizione impianti) ed i movimenti terra di superficie sulla galleria di Treviglio.

Viadotti. Sui viadotti Oglio, Serio e Adda proseguono le attività di posa delle barriere di sicurezza e sono iniziate le lavorazioni inerenti la posa dei cavidotti e la predisposizione degli impianti sul viadotto Muzza.

Sottovia. Sono in corso le lavorazioni finali di finitura all'interno degli scatolari; in corso i raccordi con le viabilità secondarie; ad oggi tutti gli scatolari eseguiti dal Consorzio BBM sono terminati e l'asse autostradale vi passa sopra.

Trattamento acque. Proseguono le opere di finitura, posa embrici e scavo fossi di guardia, prosegue la posa delle tubazioni di 1° e 2° pioggia.

Caselli, svincoli e fabbricati. Sono in corso le attività di formazione dei piazzali, posa impianti, tubazioni, plinti illuminazione, formazione isole/corsie pedaggio, finiture fabbricati, segnaletica verticale e ultimazione di rampe e piazzali di tutti i caselli. Proseguono le attività di formazione delle rampe, sono in corso le finiture e gli impianti nei fabbricati di casello.

Centro di manutenzione. Proseguono le lavorazioni sull'edificio amministrativo/manutenzione e di pedaggio. Sono in corso le finiture interne (cartongessi, controsoffitti, impianti civili, tinteggiature), è iniziata la stesa dello strato di binder sul piazzale.

Barriere fonoassorbenti. Proseguono i lavori di installazione delle barriere fonoassorbenti.

Impianti di linea. Nel cantiere 1 è terminata la posa delle dorsali a fibra ottica e delle linee di alimentazione della dorsale. Nel cantiere 2 è stata eseguita la posa delle dorsali fibra ottica. Sono in corso di ultimazione presso il cantiere 3 i lavori di realizzazione delle polifore a servizio degli impianti di linea.

Impianti Barriere e Caselli. Sono in fase di ultimazione gli impianti di illuminazione di svincolo e di piazzale, sono in corso le operazioni di allaccio delle reti di servizio, la posa degli impianti di esazione delle Barriere e dei Caselli; proseguono le lavorazioni per la realizzazione degli impianti civili dei fabbricati.

Svincoli su tratto a circolazione libera. In corso di completamento gli impianti di illuminazione degli svincoli SP16 e SP62 e le operazioni di allaccio alla rete di alimentazione, è iniziata la posa di quelli della SS11. In fase di completamento lo svincolo SP19 e in corso di realizzazione le opere relative al lotto 0A.

Impianti Aree di Servizio. Sono in corso le attività di realizzazione degli impianti di piazzale delle Aree Adda.

Impianti Centro di Manutenzione di Fara Olivana. Per il solo edificio amministrativo e di esercizio, risultano completate le lavorazioni relative all' impianto di illuminazione e cablaggio strutturato, sono in corso di ultimazione le opere civili propedeutiche all'installazione impiantistica. Nell'edificio tecnico di manutenzione sono state installate tutte le predisposizioni elettromeccaniche e il trasformatore.

Impianti piazzole. Sono in fase di completamento le operazioni di posa e cablaggio degli impianti di linea nel cantiere 1 e 2 (PMV in itinere e in accesso, colonnine SOS, Shelter e relativi apparati, torri impianti), in corso l'installazione degli impianti relativi al sistema di videosorveglianza, meteo, monitoraggio traffico, radio e wireless. Per il cantiere 3 proseguono le operazioni di posa degli impianti di itinere a servizio delle piazzole.

In base al cronoprogramma avanzato al 31 dicembre 2013, il completamento delle opere autostradali è previsto per il 25 aprile 2014; l'entrata in esercizio del collegamento autostradale è prevista per il 1 luglio 2014.

CANTIERE 4.1 (RACCORDO TANGENZIALE SUD DI BRESCIA, RIQUALIFICAZIONE TANG. SUD DI BRESCIA, RIQUALIFICAZIONE EX SS510, VARIANTE MANDOLOSSA)

In data 20 e 21 novembre 2013 sono state aperte al traffico in configurazione temporanea le rampe dello svincolo della Tangenziale Sud di Brescia in modo da deviare sulle rampe esterne (con due corsie per senso di marcia come da prescrizione della Delibera CIPE) le correnti di traffico attualmente presenti sulla Tangenziale. È in corso la realizzazione dei sottovia in corrispondenza della Tangenziale Sud.

È in corso la pavimentazione dei cavalcavia sullo svincolo di Travagliato Est; realizzata e aperta la rotonda inferiore, in corso la realizzazione rampe di collegamento; su tale svincolo inoltre stanno per iniziare i lavori di realizzazione della viabilità di collegamento alla ex SS 235 (asse P) per i quali Brebemi non realizzerà la totalità dell'intervento, essendo il tratto finale in carico alla Provincia di Brescia e al Comune di Roncadelle; l'inizio dei lavori avverrà a seguito dello svincolo delle aree dal punto di vista delle bonifiche belliche da parte dell'autorità Militare.

È stata eseguita la posa dei prefabbricati delle rampe dello Svincolo di Travagliato Ovest, prosegue la formazione delle rampe di svincolo con formazione rilevati alle spalle dei muri prefabbricati.

È in corso il montaggio a terra della carpenteria dell'impalcato metallico del secondo ponte canale. Prosegue la posa delle barriere sui rilevati; è in corso la stesa dello strato di base ed il binder sulla trincea. È in corso la realizzazione dei cavidotti e delle opere civili impiantistiche in corrispondenza degli svincoli.

LOTTO 0B: RIQUALIFICAZIONE TANGENZIALE SUD DI BRESCIA

Svincolo Casello A4 di Brescia Ovest. La soluzione progettuale di variante è stata condivisa da tutti i soggetti interessati nei tavoli svoltisi in Prefettura a Brescia. Attualmente è stata eseguita la delimitazione delle aree di cantiere esterne alla sede della Tangenziale Sud di Brescia.

Svincolo Roncadelle. Eseguiti gli allargamenti della carreggiata in corrispondenza dello svincolo di Roncadelle ed è stato steso lo strato di base, effettuata demolizione del cavalcavia incluse le rampe d'accesso con i relativi muretti di contenimento.

LOTTO 0D – VARIANTE EX SS11 e MANDOLOSSA

Sono stati eseguiti sia i lavori di scavo trincea sia i lavori di risagomatura delle scarpate con terreno vegetale nel tratto tra l'intersezione tra il lotto 0A ed il sottopasso alla linea FS MI-VE; sono avviati i lavori di scavo nel tratto compreso tra detto sottopasso ed il successivo manufatto di sottopasso della linea ferroviaria Brescia Iseo Edolo

Relativamente alla porzione nord dell'intervento, il Contraente Generale Consorzio BBM ha in studio una nuova soluzione progettuale che permette di evitare la deviazione del torrente Gandovere; tale soluzione è stata recentemente condivisa con gli uffici della Provincia di Brescia. In base al cronoprogramma avanzato al 31 dicembre 2013, la data prevista di fine lavori è novembre 2014.

CANTIERE 4.2 (COLLEGAMENTO CASELLO ROMANO DI LOMBARDIA / FARA OLIVANA CON CAMISANO, COLLEGAMENTO CASELLO BARIANO SP129, COLLEGAMENTO CASELLO TREVIGLIO SS11).

Relativamente ai lotti 0G, 0H sono in corso le seguenti lavorazioni:

- realizzazione del reticolo idraulico del lotto 0H;
- realizzazione delle opere di sostegno e dei diaframmi sul sottovia della linea ferroviaria Milano Venezia, la spinta del manufatto sotto la linea ferroviaria Milano Venezia è prevista per il mese di luglio 2014;
- formazione dei rilevati e trattamento acque del lotto 0G;

Relativamente al lotto 0I le principali lavorazioni in corso sono le seguenti:

- movimenti terra ed inizio della fondazione stradale, (stesa misto stabilizzato e misto cementato), lo strato vegetale (sistemazione scarpate) e lo strato di base (stesa);
- proseguire la risoluzione delle interferenze idrauliche;
- è in corso la realizzazione della controstrada necessaria a dare continuità a Via del Bosco;
- sono in realizzazione delle sottofondazioni delle barriere antirumore.

CANTIERE 4.3 - RIQUALIFICAZIONE SP 103 CASSANESE

Le principali lavorazioni in corso sono le seguenti:

- consolidamento, bonifica e movimento terra dei rilevati;
- sono state gettate le solette delle carreggiate est e ovest del viadotto Collegamento SP121 Cascina Malpaga a meno dei marciapiedi; sul viadotto Cascina Malpaga sono stati gettati i traversi della carreggiata nord ed è cominciata la posa delle predalles;

- consolidamento e bonifica degli svincoli di Cascina Malpaga, Ex SP 161 e nuova SP 161, realizzazione dei cordoli delle barriere antirumore. È avanzata inoltre la produzione in stabilimento dei pannelli fonoassorbenti;
- realizzazione dei pali di sottofondazione della segnaletica verticale pesante del Lotto;
- getto elevazioni della vasca per l'impianto di trattamento acque relativa ai bacini 7 e 8;
- sono stati completati consolidamenti e bonifiche e sono iniziati i movimenti terra della pista ciclopedonale Svincolo ex SP 161.

CANTIERE 4.4 - RIQUALIFICAZIONE SP 14 RIVOLTANA

Le principali lavorazioni in corso sono le seguenti:

- sono state avviate le attività di consolidamento e bonifica, movimenti terra e fondazione stradale e le attività di movimento terra. Sulla wbs RIM06 sono avanzate le attività di stesa di base e binder sulla strada vicinale sud che fungerà da deviazione provvisoria del traffico. Sono state ultimate le produzioni dei muri della wbs RIM04 e RIM05 e proseguono le attività di prefabbricazione e posa dei muri della wbs RIM06;
- sul viadotto nuova SP121 sono state gettate le solette di completamento; è terminata la produzione delle travi prefabbricate del Viadotto Pioltello 2 ed è stata avviata quella delle travi del Viadotto Pioltello,
- gettata la soletta di completamento del ponte verde a meno dei marciapiedi; è stata gettata inoltre la soletta della passerella ciclopedonale in zona Tregarezzo;
- consolidamento e bonifica e movimento terra dei tre nuovi svincoli e le lavorazioni sui muri prefabbricati;
- messa in opera delle tubazioni per lo smaltimento delle acque;
- realizzazione delle opere sui tombini idraulici;
- realizzazione delle predisposizioni per gli impianti di illuminazione e fibra ottica e la messa in opera dei pali d'illuminazione;
- realizzazione delle sottofondazioni e dei cordoli delle barriere antirumore. È proseguita in stabilimento la produzione dei pannelli fonoassorbenti;
- stesa di misto stabilizzato sulla porzione di viabilità secondaria di progetto che a breve sarà utilizzata come deviazione provvisoria del traffico;

CANTIERE 4.4 – VARIANTE DI LISCATE

Le principali lavorazioni in corso sono le seguenti:

- movimento terra sui rilevati e stesa del misto stabilizzato e del misto cementato. E' proseguita inoltre la realizzazione delle opere in terre rinforzate e sono proseguite le lavorazioni sulla viabilità di accesso alla cascina Belvedere (pressoché ultimati fondazione stradale, base e binder).

- sul viadotto Cerca sono state ultimate le attività di tesatura ed iniezione dei cavi; sul viadotto Vignate Liscate è stata completata l'impermeabilizzazione dell'impalcato con bitume armato.
- posa dei muri di sostegno prefabbricati sullo svincolo Vignate-Liscate; sulla stessa wbs sono inoltre proseguite le attività di movimento terra ed è stata pressoché ultimata a meno dello strato d'usura la rotatoria a raso di collegamento della viabilità secondaria. Sullo svincolo della Cerca sono proseguite le attività di consolidamento e bonifiche e movimenti terra.
- posa delle tubazioni di trattamento acque.
- posa delle putrelle di sottofondazione e di realizzazione dei cordoli delle barriere fonoassorbenti. È proseguita in stabilimento la produzione dei pannelli fonoassorbenti.
- predisposizioni per gli impianti di illuminazione e fibra ottica e posa dei pali d'illuminazione.

Avanzamento interferenze

Di seguito lo stato di avanzamento dell'attività di risoluzione delle interferenze:

INTERFERENZE TOTALI		DA AVVIARE		IN CORSO DI RISOLUZIONE		RISOLTE	
Cantiere 1	118	0	0	3	2,54%	115	97,46%
Cantiere 2	89	0	0	3	3,37%	86	96,63%
Cantiere 3	82	0	0	1	1,22%	81	98,78%
Cantiere 4	298	40	13,42%	38	12,75%	220	73,83%
TOTALE	587	40	6,81%	45	7,67%	502	85,52%

Espropri ed acquisizioni aree

Al 31 dicembre 2013 risultano effettuate occupazioni di terreni per circa 14,9 milioni di m2 (Espropri 7,2 milioni di m2, Asservimenti 3,8 milioni di m2, Occupazioni temporanee 3,9 milioni di m2), che hanno consentito di mettere a disposizione del Contraente Generale tutte le aree necessarie all'esecuzione dei lavori (il 95% circa del tracciato autostradale, l'interconnessione con l'arco TEM, lo svincolo con la SP 19 e la viabilità compensativa e di connessione; il restante 5% riguarda l'area interposta e alcuni interventi di mitigazione ambientale). Tali occupazioni hanno interessato complessivamente 1.698 ditte proprietarie.

SITUAZIONE ATTIVITA' ESPROPRIATIVE – TERRENI

	Ditte concordatarie	Ditte non concordatarie o con trattative in corso	Totali
Numero ditte proprietarie	1.028	670	1.698
Numero ditte affittuarie	411	0	411
Importo (M€)			
Concordato/Stimato	192,25	27,75	220,0
Pagato	163,73		163,73

A fronte di un ammontare complessivo delle indennità relative agli accordi sottoscritti di circa Euro 192,25 milioni, i pagamenti effettuati a favore degli espropriati/asserviti sono pari a circa Euro 163,73 milioni a titolo di acconto (80% del valore concordato) e/o, in alcuni casi, a titolo di saldo.

Espropri ed acquisizione fabbricati

Per quanto riguarda i fabbricati, su un totale di circa 51 fabbricati da demolire sono stati conclusi accordi di cessione bonaria relativamente a 43 fabbricati (per un valore di Euro 37,2 milioni) e di questi sono stati autorizzati e versati acconti per circa Euro 27,7 milioni, mentre sono stati acquisiti mediante procedure espropriative 5 fabbricati.

SITUAZIONE ATTIVITA' ESPROPRIATIVE – FABBRICATI

	Ditte concordatarie	Ditte non concordatarie o con trattative in corso	Ditte in definizione	Totali
Numero ditte proprietarie	43	5	3	51
Importo (M€)				
Concordato/Stimato	37,2	2,9	-	40,1
Pagato	27,7			27,7

Procedure di affidamento per i servizi di ristoro e carburante

La concessionaria ha avviato, nel corso dell'anno, le procedure di affidamento per i servizi ristoro e carburante per le aree di servizio "Adda Nord" e "Adda Sud" (già provvisoriamente denominate "Caravaggio Nord" e "Caravaggio Sud")

A seguito delle procedure di gara avviate da Brebemi (con bando pubblicato sulla GUCE del 31 luglio 2012 e sulla GURI del 3 agosto 2012) per l'affidamento in concessione dei servizi ristoro e carburante presso le aree di servizio oggi denominate "Adda Nord" e "Adda Sud", in data 21 giugno 2013 è stata comunicata l'aggiudicazione definitiva del Servizio Ristoro nell'area di servizio "Adda Sud" (già Caravaggio Sud) alla società Autogrill S.p.A.

Con bando pubblicato sulla GUCE dell'1 marzo 2013 e sulla GURI del 4 marzo 2013 sono state avviate le procedure per l'affidamento del Servizio Ristoro nell'area "Adda Nord", nonché del Servizio Carburante nelle aree "Adda Nord" e "Adda Sud" (n. 3 gare cd. bis). Per tali procedure non sono pervenute offerte.

Al fine dell'indizione di nuove procedure di gara (cd. ter), in data 3 settembre 2013 il Concedente ha provveduto trasmettere al Ministero dello Sviluppo Economico e delle Infrastrutture e dei Trasporti la proposta di adeguamento dei documenti di gara, stante quanto previsto dall'Atto di Indirizzo del medesimo Ministero del 29 marzo 2013, trasmesso dal Concedente CAL il 7 maggio 2013.

Con nota del 26 settembre 2013 CAL ha comunicato l'approvazione, con prescrizioni, dei documenti di gara da parte del Ministero delle Infrastrutture e Trasporti – Struttura di Vigilanza sulle Concessioni Autostradali, impartendo la stessa CAL ulteriori prescrizioni.

A seguito della condivisione della documentazione con CAL S.p.A., Brebemi ha avviato le procedure per l'affidamento in concessione dei servizi ristoro e carburante presso l'area "Adda Nord", nonché del servizio carburante nell'area "Adda Sud", procedendo alla pubblicazione dei relativi bandi sulla GUCE del 2 novembre 2013 e sulla GURI del 6 novembre 2013. Per quest'ultime procedure non sono state presentate offerte entro il termine ultimo del 24 gennaio 2014, eccezion fatta per la gara per l'affidamento del servizio Ristoro nell'area di servizio Adda Nord per la quale ha presentato offerta la società Maglione s.r.l. . Ad oggi sono in corso le verifiche da parte della Commissione aggiudicatrice.

CONTRATTO DI GLOBAL SERVICE

In data 25 marzo 2013 la Società, in qualità di Committente, e Argentea Gestioni S.c.p.A., in qualità di Affidatario, hanno sottoscritto il contratto O&M avente per oggetto le attività di manutenzione e di gestione del tratto autostradale ed in particolare: manutenzione ordinaria e straordinaria, realizzazione di opere civili e/o impiantistiche, servizi di esazione, gestione pedaggio, viabilità/sicurezza, progettazione delle strutture, servizi di ispezione alle strutture. Il corrispettivo complessivo, ad eccezione della manutenzione straordinaria, è determinato in Euro 360.419.123 ripartito in corrispettivi annui per tutta la durata (giugno 2014 – dicembre 2033).

GESTIONE FINANZIARIA

In data 25 marzo 2013 è stato sottoscritto il finanziamento a lungo termine su base project finance per complessivi Euro 1.818.500.000 con un pool di finanziatori composto da Cassa Depositi e Prestiti S.p.A., Banca europea per gli investimenti, Intesa Sanpaolo S.p.A., Unicredit S.p.A., Unione di Banche Italiane S.c.p.A., Mps Capital Services S.p.A., Credito Bergamasco S.p.A.. L'operazione vede anche la presenza, in qualità di garante, di Sace S.p.A.

Il Finanziamento si articola sulle seguenti linee di credito:

Linea Bullet di importo massimo complessivo fino ad Euro 760.000.000, suddivisa in quattro tranches:

- Tranche C1 Euro 196.173.087, messa a disposizione dalle banche finanziatrici a valere sulla provvista Bei e con garanzia Sace;
- Tranche C2 Euro 19.800.000, messa a disposizione dalle banche finanziatrici a valere sulla provvista CDP;
- Tranche C3 Euro 34.826.913, messa a disposizione da Bei e con garanzia Sace;
- Tranche D Euro 509.200.000, messa a disposizione da CDP.

Linea Amortising di importo massimo complessivo fino ad Euro 760.000.000, suddivisa in quattro tranches:

- Tranche A1 Euro 398.290.813 messa a disposizione dalle banche finanziatrici a valere sulla provvista Bei e con garanzia Sace;
- Tranche A2 Euro 40.200.000 messa a disposizione dalle Banche Finanziatrici a valere sulla provvista CDP;
- Tranche A3 Euro 70.709.187, messa a disposizione da BEI e con garanzia Sace;
- Tranche B Euro 250.800.000 messa a disposizione da CDP.

Linea Standby Euro 50.000.000, messa a disposizione dalle banche finanziatrici, con lo scopo principale di finanziare i costi di costruzione ed i costi operativi, eccedenti l'importo massimo dei costi di costruzione e dei costi operativi compresi nel Caso Base e approvati dai finanziatori;

Linea IVA Euro 200.000.000, messa a disposizione dalle banche finanziatrici, con lo scopo di finanziare l'ammontare dell'IVA relativa ai costi di costruzione;

Linea Firma Euro 48.500.000, messa a disposizione dalle banche finanziatrici, ai fini dell'emissione della fideiussione di costruzione ai sensi del secondo atto aggiuntivo alla convenzione unica.

Le linee di credito messe a disposizione prevedono le seguenti scadenze:

- con riferimento alla Linea Amortising Tranche A1, Tranche A2, Tranche A3 e Tranche B ed alla Linea Stand-by, il 30 giugno 2033;
- con riferimento alla Linea Bullet Tranche C1, Tranche C2, Tranche C3 e Tranche D, la prima data tra: (i) la data in cui sia stato effettuato il pagamento del Valore di Subentro da parte del Concedente ovvero del concessionario subentrante ai sensi della Convenzione Unica o altrimenti; (ii) la data che cade 24 mesi dopo la fine del periodo di concessione; e (iii) il 30 giugno 2036;
- con riferimento alla Linea IVA il 31 dicembre 2017;
- con riferimento alla Linea Performance Bond: la data di emissione da parte del Concedente del certificato di collaudo provvisorio dell'Autostrada ai sensi della normativa vigente.

Al fine del perfezionamento dell'intera operazione, sono inoltre stati sottoscritti i seguenti documenti finanziari:

- Contratti di capitalizzazione, ai sensi del quale i soci principali di Brebemi e della controllante Autostrade Lombarde si impegnano nei confronti della Società e delle parti finanziarie ad effettuare apporti di equity sino all'ammontare massimo di Euro 607.382.456 , suddivisi tra apporti ordinari pari ad Euro 520.268.456, apporti per costi aggiuntivi pari ad Euro 17.114.000 e apporti per riserva capitale pari ad Euro 70.000.000.
- Accordo tra Creditori sottoscritto tra le Parti Finanziarie e la Società (al solo fine di prendere atto delle clausole ivi specificate) in relazione alle linee di credito.
- Documenti di Garanzia, tra cui:
- Atto di Pegno sulle Azioni rappresentante il 99,385% del capitale sociale di Brebemi, per un ammontare complessivo pari a Euro 330.075.557, sottoscritto mediante scambio di corrispondenza commerciale tra i soci costituenti pegno, Brebemi e le parti finanziarie garantite da tale pegno.
- Atto di Pegno sui conti correnti di cui Brebemi è titolare tra la Società e le parti finanziarie garantite da tale pegno.
- Atto di Cessione dei Crediti verso il Concedente per la cessione in garanzia dei crediti di Brebemi derivanti dalla Convenzione.
- Gli Atti di Cessione di Crediti per la cessione in garanzia dei crediti di Brebemi derivanti dai diversi contratti di progetto sottoscritti dalla stessa.
- Accordo Quadro di Cessione dei Crediti IVA volto a disciplinare la cessione in garanzia dei crediti IVA che Brebemi possa di volta in volta maturare sottoscritto tra Brebemi e i Finanziatori.

- Atto di Privilegio Speciale ex art. 46 T.U.B. sui beni mobili di Brebemi e sui crediti derivanti dalla vendita degli stessi, sottoscritto tra Brebemi e i Finanziatori;
- Atto di Cessione Crediti ai sensi del quale alcuni soci di Brebemi e della controllante Autostrade Lombarde cedono in garanzia a favore delle parti finanziarie garantite i propri crediti nei confronti di Brebemi derivanti dal Contratto di Capitalizzazione e dai prestiti soci.

In data 26 e 28 giugno è stata finalizzata la prima erogazione sul Finanziamento Project per complessivi Euro 753.256.317 di cui Euro 546.000.000 utilizzati per il rimborso del Finanziamento Bridge in scadenza al 30 giugno 2013.

Nel corso dei mesi di giugno e settembre 2013 sono stati stipulati i contratti di copertura al fine di neutralizzare i rischi derivanti dalla variabilità dei tassi di interesse a cui risulta parametrato il finanziamento. Tali operazioni risultano coerenti con gli impegni previsti dalla strategia di Hedging e assunti con la sottoscrizione del contratto di Finanziamento Project .

I contratti, che vanno ad integrare i contratti di Pre-hedging sottoscritti nel mese di agosto 2011 sulla base di condizioni economiche già concordate, prevedono una copertura complessiva pari all'80% dell'esposizione prevista dal piano economico finanziario allegato al finanziamento, decorrenza a partire dal 1° gennaio 2012 e scadenza finale al 30 giugno 2031, per le coperture relative all'esposizione sulla linea amortizing ed al 30 giugno 2033, per quelle relative all'esposizione sulla linea bullet.

ATTIVITÀ LEGALE E CONTENZIOSI

Protocollo di legalità

Al fine di ottemperare alla vigente normativa e alla delibera CIPE n. 42/2009, la Società ha stipulato nel corso del 2010 appositi Protocolli di Legalità con le Prefetture di Bergamo, Brescia, Cremona e Lodi.

I Protocolli di Legalità attribuiscono alla Società il ruolo di “Soggetto responsabile della sicurezza dell’Opera”, tenuto a garantire, verso il Soggetto Aggiudicatore e gli organi deputati ai controlli antimafia, il flusso informativo dei dati relativi alla filiera delle imprese che a qualunque titolo partecipino all’esecuzione dell’opera. La Società è pertanto chiamata a monitorare e verificare il completo e corretto svolgimento delle attività poste in capo al Contraente Generale, con particolare riferimento al flusso informativo richiesto dai Protocolli, nonché a predisporre la necessaria reportistica nei confronti dell’Ente Concedente.

Si evidenzia, tuttavia, che con la sottoscrizione dei Protocolli e con riferimento ai lavori, servizi e forniture di sua competenza, il Contraente Generale ha assunto a proprio carico tutti gli obblighi previsti dai Protocolli stessi, in tal modo assicurando il costante monitoraggio delle imprese coinvolte nella realizzazione dell’autostrada.

Al fine di rispettare le obbligazioni assunte con la sottoscrizione dei Protocolli di legalità, finalizzati ad una corretta ed efficace politica di prevenzione dei tentativi di infiltrazione della criminalità organizzata, a partire dal 2010 sono state espletate tutte le verifiche necessarie sulle ditte coinvolte.

Sequestro cantieri

Il 29 novembre 2011 la Procura della Repubblica presso il Tribunale Ordinario di Brescia aveva disposto il sequestro probatorio del tratto dell'autostrada Brebemi relativo al cantiere C2 (Fara Olivana con Sola (BG) da km 14,682 a km 34,803) e al Cantiere C3 (Cassano d'Adda (MI) da km 34,803 a km 48,915).

Brebemi è stata coinvolta nel predetto procedimento come "persona offesa", in ragione di un presunto traffico illecito di rifiuti che, nell'ambito dell'Opera, ha interessato la fornitura di MPS (materie prime secondarie derivanti da scorie di acciaieria per la realizzazione di sottofondi e rilevati stradali), oggetto del contratto stipulato dal Contraente Generale Consorzio BBM con l'impresa Locatelli.

In seguito alle perizie effettuate, il GIP, con provvedimento dell'11 luglio 2012, ha disposto il dissequestro immediato e la restituzione delle aree e dei tratti del costruendo collegamento autostradale Brebemi ancora sottoposti a sequestro. Sono state pertanto dissequestrate tutte le aree oggetto del provvedimento di sequestro. Successivamente Brebemi, attraverso il Consorzio BBM ha provveduto alla volontaria rimozione dei materiali interessati dalle modeste anomalie riscontrate in sede di analisi, nonché al loro smaltimento in conformità alle disposizioni vigenti in materia ambientale e in ossequio alle facoltà in tal senso concesse dalle medesime disposizioni ambientali, sebbene a ciò non obbligate. Tale intervento di rimozione e successivo smaltimento, ormai completato, è stato infatti effettuato al solo fine di scongiurare il rischio di eventuali danni all'ambiente e alla salute pubblica, fermo restando che non è stato rilevato alcun anomalo incremento di sostanze inquinanti nelle acque sotterranee e nel terreno posto sotto il rilevato.

Dalle analisi poi eseguite da ARPA sul fondo scavo su tutte le aree (Comune di Caravaggio, Antegnate e Treviglio) emerge, per i parametri ricercati, il non superamento dei limiti previsti dalla normativa.

Considerato che è tuttora pendente il procedimento penale, Brebemi e il Consorzio BBM si riservano ogni diritto di chiedere il risarcimento di tutti i danni provocati dai soggetti di cui sia accertata la responsabilità penale.

Gestione dei contenziosi

Le controversie pendenti al 31 dicembre 2013, presso l'autorità giudiziaria, sono complessivamente trentuno (rispetto a 35 in essere al 31 dicembre 2012). Ventidue di queste riguardano esclusivamente l'ambito amministrativo per espropri. Nove controversie riguardano invece l'impugnazione delle stime indennitarie previste a favore delle ditte proprietarie.

Si sono conclusi con sentenze a favore di Brebemi i ricorsi presentati negli scorsi anni dagli Enti territoriali.

GESTIONE DEL PATRIMONIO

Nel corso del 2013 è proseguita l'attività del servizio Gestione del Patrimonio Immobiliare, i cui compiti consistono primariamente nella gestione delle Concessioni afferenti le interferenze con il sedime autostradale, nella tenuta del registro e nella gestione dei beni immobiliari di proprietà (fabbricati, aree e sedimi autostradali).

Le Concessioni relative alle interferenze con il sedime autostradale si distinguono in "attive" (per le quali è previsto un canone in entrata), "passive" (per le quali è previsto un canone in uscita) e "neutre" (prive di canone in quanto relative ad opere o impianti preesistenti la costruzione dell'autostrada). Le prime sono richieste da soggetti che abbiano la necessità di attraversare il sedime e sono rilasciate da Brebemi a seguito di un iter autorizzativo regolamentato dal Codice della Strada, dal suo Regolamento di Attuazione e dalla Direttiva CAL n. 01/12; le seconde sono determinate dalle interferenze generate da corsi o vie d'acqua, gestiti da enti di diritto pubblico, e preesistenti all'autostrada; le terze, infine, riguardano la regolamentazione dei rapporti tra Brebemi ed i gestori delle reti (energia elettrica, gas, acque reflue, etc), preesistenti all'autostrada e interferenti con essa. Le richieste di concessioni attive ad oggi trattate ammontano complessivamente a 12. Vi sono poi 4 pratiche di concessioni passive e 2 pratiche relative a concessioni neutre.

Si evidenzia l'attività svolta per l'avvio del Servizio di Polizia Stradale in concomitanza con l'apertura dell'autostrada. Tale Servizio è obbligatorio e dovrà essere opportunamente regolato attraverso una apposita convenzione con il Ministero dell'Interno (conforme allo schema sottoscritto tra il Ministero medesimo e l'AISCAT).

ATTIVITÀ DI COMUNICAZIONE

Nel corso dell'anno 2013 sono proseguite numerose attività volte a favorire il rafforzamento della conoscenza, dell'immagine e della mission della Società da parte dei pubblici esterni, la conoscenza del progetto e del suo stato realizzativo, del consenso da parte del territorio attraverso la cura delle relazioni con le rappresentanze istituzionali, i cittadini, i partners ed in generale tutti gli stakeholders. Si è pertanto operato al fine di diffondere con continuità, completezza ed efficacia ogni utile informazione sulle attività che riguardano la realizzazione dell'opera, il suo scopo e la sua utilità sociale ed economica tra gli attori istituzionali, gli organi di stampa e i cittadini attraverso la predisposizione e aggiornamento di documentazione informativa (brochure, presentazioni, relazioni, comunicati stampa, pubblicazioni sul sito internet aziendale, ecc.), incontri pubblici con le amministrazioni locali ed i cittadini e visite ai cantieri con gruppi istituzionali.

In questo ambito una particolare attenzione è stata dedicata ai cantieri dei lavori di riqualificazione delle due strade provinciali di penetrazione alla Città di Milano (103 Cassanese e 14 Rivoltana) e della Tangenziale Sud di Brescia, interventi particolarmente critici in quanto, avvenendo in presenza di traffico, determinano inevitabili ricadute sulla circolazione veicolare.

Oltre a vari incontri con i Sindaci e i rappresentanti delle aziende interessate, le notizie sui cantieri delle SS.PP. Rivoltana e Cassanese rivolte agli utenti (deviazioni, interruzioni, limitazioni varie)

sono state diffuse con tempestività e continuità attraverso la apposita procedura attivata in accordo con Assolombarda e altre associazioni di categoria, la Provincia di Milano, i Comuni ed il Consorzio BBM. Il sito internet dedicato ha registrato nel corso dell'anno 15.224 visitatori (con 62.308 visualizzazioni), mentre le comunicazioni via e-mail delle cosiddette "Flash News" (in totale ne sono state emesse un centinaio) raggiungono circa 23.000 destinatari (tra cui gli organi di stampa, le radio e le TV locali).

Analogamente, il sito internet dedicato alla Tangenziale Sud di Brescia ha contato 5.840 visitatori (12.031 visualizzazioni) mentre le "Flash News" raggiungono circa 3.400 destinatari.

Nel 2013 non è mancata la partecipazione a convegni ed incontri associativi che hanno contribuito a diffondere ad un pubblico qualificato l'esperienza, le opportunità ed i benefici del Progetto.

ALTRE INFORMAZIONI SPECIFICHE AI SENSI DELLA VIGENTE NORMATIVA

Responsabilità amministrativa delle Società

Per quanto attiene la responsabilità amministrativa della Società, nel corso dell'esercizio si è provveduto al costante aggiornamento degli strumenti organizzativi, di gestione e di controllo della Società alle esigenze espresse dal D.Lgs. 231/01. In particolare, a seguito delle modifiche normative che hanno comportato l'introduzione di nuove fattispecie di reato e all'introduzione di nuove procedure a livello aziendale, si è provveduto ad aggiornare il Modello organizzativo, ad individuare le attività a rischio nell'ambito delle quali possono essere eventualmente commesse le nuove tipologie di reato, nonché ad aggiornare le procedure interne al fine di prevenire comportamenti inidonei. L'Organismo di Vigilanza ha provveduto ad impostare ed effettuare le attività di verifica e controllo programmate e dalle quali non sono emersi rilievi.

Personale

Con riferimento alle informazioni attinenti al personale dipendente si riporta di seguito la composizione del personale per l'esercizio 2013 raffrontato con il dato relativo al precedente esercizio e l'organico medio:

Composizione del personale	31.12.2013	31.12.2012	Variazioni 2013-2012	Media 2013
Dirigenti	3	3	0	3
Quadri	8	8	0	8
Impiegati	19	18	1	19
Totale	30	29	1	30
Di cui a tempo determinato	5	5		

Di seguito viene esposta la movimentazione del personale intervenuta nel corso dell'esercizio:

Movimentazione del personale	01.01.2013	Assunzioni	Dimissioni Cessazioni	Trasformazioni	31.12.2013
Dirigenti	3				3
Quadri	8				8
Impiegati	18	2	(1)		19
Totale	29	2	(1)		30

Si ricorda che a partire dal mese di giugno 2012 è stato sottoscritto un “accordo per il distacco temporaneo di lavoratori subordinati ai sensi dell’art. 30 D.Lgs. n. 276/2003” con il quale Autostrade Lombarde S.p.A. distacca, presso Società di Progetto Brebemi S.p.A. 4 unità lavorative. Le mansioni prevalentemente svolte dal personale distaccato riguardano servizi di segreteria ed affari generali. A partire dal mese di gennaio 2014, numero 3 dipendenti sono stati direttamente trasferiti dalla società controllante.

In gennaio si è svolta la riunione periodica prevista dall’art. 35 del Dlgs 81/08, nell’ambito della quale sono stati sottoposti a riesame i principali documenti relativi alla gestione della salute e sicurezza. Nel mese di luglio è stato inoltre revisionato il Documento di Valutazione dei Rischi, al fine di aggiornare i contenuti relativi ai rischi determinati dalle attività di vigilanza sui cantieri. I lavoratori sono regolarmente sottoposti alla sorveglianza sanitaria.

Certificazioni aziendali

Nel mese di marzo la Società ha positivamente superato l’audit di certificazione eseguito dal TÜV Italia, ente di parte terza accreditato ‘Accredia’. Gli schemi di certificazione coprono gli aspetti relativi al sistema di qualità, alla gestione ambientale ed alla gestione della salute e sicurezza, rispettivamente secondo le norme UNI EN ISO 9001:2008, UNI EN ISO 14001:2004 e BS OHSAS 18001:2007. In settembre si è inoltre svolto con esito favorevole l’audit semestrale di prima sorveglianza, con riferimento allo schema 18001, consentendo in tal modo il mantenimento del certificato.

Attività di ricerca e sviluppo

Non sono stati sostenuti costi di ricerca e sviluppo nel corso dell’esercizio 2013.

Rapporti con imprese controllanti, controllate e collegate

Per quanto riguarda i principali rapporti con le imprese controllanti, controllate e collegate si evidenziano:

Controparte	Tipologia di operazione	Importo in Euro
<i>Prestazioni effettuate da Società di Progetto Brebemi S.p.A. nei confronti di società del Gruppo</i>		
Autostrade Lombarde S.p.A.	Prestazioni di servizi	179.963
Autostrade Lombarde S.p.A.	Proventi per adesione consolidato fiscale	1.671.101
<i>Prestazioni effettuate da società del Gruppo nei confronti di Società di Progetto Brebemi S.p.A.</i>		
Autostrade Lombarde S.p.A.	Oneri finanziari	12.966.589
Autostrade Lombarde S.p.A.	Prestazioni di servizi	33.220
Autostrade Lombarde S.p.A.	Distacco personale	180.486

Gli oneri finanziari fanno riferimento agli interessi passivi maturati nel corso dell'esercizio sul finanziamento soci subordinato erogato della controllante Autostrade Lombarde S.p.A. per complessivi Euro 188.235.742.

Operazioni con parti correlate

Si precisa che, oltre a quanto descritto in precedenza, non vi sono operazioni con "parti correlate" che non rispettino le normali condizioni di mercato.

Azioni proprie e azioni o quote di Società controllanti

La Società non possiede azioni proprie né azioni o quote di Società controllanti, neppure per tramite di Società fiduciaria o per interposta persona.

Gestione dei rischi

La Società, con riferimento alla gestione dei rischi finanziari, ha provveduto ad individuare e a definire gli obiettivi e le politiche di gestione degli stessi.

La Società, nell'ordinario svolgimento delle proprie attività operative, risulta potenzialmente esposta ai seguenti rischi finanziari:

- "rischio di tasso di interesse" derivante principalmente dall'esposizione alle fluttuazioni dei tassi di interesse connessi alle attività finanziarie erogate ed alle passività finanziarie assunte;
- "rischio di liquidità" derivante dalla mancanza di risorse finanziarie adeguate a far fronte alla attività operativa ed al rimborso delle passività assunte;

- “rischio di credito” rappresentato sia dal rischio di inadempimento di obbligazioni assunte dalla controparte sia dal rischio connesso ai normali rapporti commerciali.

Di seguito sono analizzati – nel dettaglio – i succitati rischi:

Rischio di tasso di interesse

Per quanto concerne i rischi connessi alla fluttuazione dei tassi di interesse, la strategia perseguita dalla Società è finalizzata al contenimento degli stessi principalmente attraverso un attento monitoraggio delle dinamiche relative ai tassi d’interesse, individuando la combinazione ottimale tra tasso variabile e tasso fisso, ricorrendo anche alla stipula di specifici contratti di copertura.

Con riferimento all’indebitamento finanziario della Società al 31 dicembre 2013, si evidenzia che esso è totalmente espresso dagli utilizzi effettuati a valere sul finanziamento project a fronte del quale sussistono coperture sulla variazione dei tassi di interesse come meglio descritte in nota integrativa.

Rischio di liquidità

Il “rischio di liquidità” rappresenta il rischio che le risorse finanziarie disponibili possano essere insufficienti a coprire le obbligazioni in scadenza. La Società ritiene che la generazione dei flussi di cassa, unitamente alle fonti di finanziamento e la disponibilità delle linee di credito, garantiscano il soddisfacimento dei fabbisogni finanziari programmati.

Rischio di credito

La società, nell’ottica di minimizzare il “rischio di credito” persegue una politica di prudente impiego di liquidità e non si evidenziano, al momento, posizioni critiche verso singole controparti. Per quanto concerne i crediti commerciali, la Società effettua un costante monitoraggio di tali crediti e provvede a svalutare posizioni per le quali si individua una inesigibilità parziale o totale.

In riferimento alla specifica attività svolta dalla Società sono inoltre identificati i seguenti rischi:

Rischio normativo

La Società offrirà un servizio pubblico ed opera in un settore regolamentato soggetto a provvedimenti normativi che possono incidere sulla determinazione dei livelli tariffari applicati all’utenza e sull’imposizione di obblighi ed oneri non previsti. La Società effettua un costante monitoraggio delle possibili nuove norme legislative avvalendosi sia di professionalità interne che esterne.

Rischio di prezzo

Per l’investimento principale della Società si segnala che il contratto di appalto con il Contraente Generale esclude la revisione dei prezzi, a meno che questi non siano riconosciuti dal Concedente

essendo il contratto medesimo strutturato secondo una logica di back to back degli impegni e diritti derivanti dal rapporto Concedente – Concessionario.

Aspetti fiscali

In data 13 febbraio 2013 la Società ha presentato istanza ex art. 104, comma 4, del TUIR approvato con D.P.R. del 22/12/2986 n. 917 con la quale ha richiesto all’Agenzia delle Entrate l’autorizzazione ad effettuare, a partire dall’anno di entrata in esercizio dell’autostrada le quote di ammortamento finanziario differenziate previste dal Piano Economico Finanziario. Ad oggi non risulta ancora pervenuta risposta all’istanza presentata.

Si segnala infine che per l’anno 2013 è continuato, in virtù del contratto per il triennio 2011-2013, l’adesione al “Consolidato Fiscale Nazionale”, di cui agli articoli da 117 a 129 del Testo Unico delle Imposte sui Redditi con la controllante Autostrade Lombarde S.p.A.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Oltre a quanto riportato in precedenza, non si segnalano fatti di rilievo intervenuti in data successiva al 31/12/2013.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nel corso del 2014 proseguiranno le attività di completamento dei lavori del tratto autostradale nonché le attività propedeutiche per garantire l’entrata in esercizio prevista nel secondo semestre. Tali attività vedranno il coinvolgimento del “Global Servicer” Argentea Gestioni S.c.p.A. che durante la fase di gestione svolgerà le attività di esazione, sicurezza e manutenzione dell’infrastruttura.

Nel corso del 2014 si prevede che possa completarsi anche l’iter amministrativo avviato con il concedente CAL S.p.A. per la definizione del nuovo Piano Economico e Finanziario di concessione.

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO

Il bilancio che sottoponiamo alla Vostra approvazione chiude con una perdita di Euro 6.252.182 che proponiamo di portare a nuovo non trovandosi la Società nella situazione prevista dagli articoli 2446 e 2447 del Codice Civile.

Brescia, 25 marzo 2014

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Francesco Bettoni



SOCIETÀ DI PROGETTO
BREBEMI SPA

Bilancio di esercizio
al 31 dicembre 2013

Stato patrimoniale
Conto economico

STATO PATRIMONIALE
ATTIVO

Importi in euro	31.12.2013	31.12.2012
A Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	53.029.423
Di cui già richiamati	0	53.029.423
B Immobilizzazioni		
I Immobilizzazioni immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	14.745	25.140
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	8.981	9.637
7) Altre	18.452	37.646
Totale	42.178	72.423
II Immobilizzazioni materiali		
1) Terreni e fabbricati:		
- valore lordo	2.195.448	2.187.114
- fondo ammortamento	(741.024)	(653.372)
Valore netto contabile	1.454.424	1.533.742
4) Altri beni		
- valore lordo	300.111	295.754
- fondo ammortamento	(222.933)	(192.382)
Valore netto contabile	77.178	103.372
6) Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente devolvibili)		
- Raccordi ed opere autostradali	1.393.145.054	872.635.776
- Anticipi	53.468.045	11.581.640
Totale	1.446.613.099	884.217.416
Totale	1.448.144.701	885.854.530
Totale immobilizzazioni	1.448.186.879	885.926.953
C Attivo circolante		
II Crediti		
4) Verso controllanti		
- esigibili entro l'esercizio successivo	2.137.064	450.421
- esigibili oltre l'esercizio successivo		
4-bis) Crediti tributari		
- esigibili entro l'esercizio successivo	105.894.037	89.054.953
- esigibili oltre l'esercizio successivo		
4-ter) Imposte anticipate		
- esigibili entro l'esercizio successivo	6.356.721	5.899.254
- esigibili oltre l'esercizio successivo		
5) Verso altri		
- esigibili entro l'esercizio successivo	1.735.684	2.045.639
- esigibili oltre l'esercizio successivo	8.884	10.872
Totale	116.132.390	97.461.139
IV Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	18.227.679	2.903.992
3) Denaro e valori in cassa	970	1.006
Totale	18.228.649	2.904.998
Totale attivo circolante	134.361.039	100.366.137
D Ratei e risconti		
a) Ratei attivi		300
b) Risconti attivi	290.095	211.349
Totale	290.095	211.649
TOTALE ATTIVO	1.582.838.013	1.039.534.162

**STATO PATRIMONIALE
PASSIVO**

Importi in euro		31.12.2013	31.12.2012
A Patrimonio Netto			
I	Capitale sociale	332.117.693	332.117.693
II	Riserva da sovrapprezzo azioni	45.000	45.000
VIII	Utili (perdite) portati a nuovo	(19.922.792)	(16.057.892)
IX	Utile (perdita) di esercizio	(6.252.182)	(3.864.899)
Totale		305.987.719	312.239.902
C Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		455.832	353.059
D Debiti			
3)	Debiti verso soci per finanziamenti		
	- esigibili entro l'esercizio successivo		
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	205.634.537	136.303.444
4)	Debiti verso banche		
	- esigibili entro l'esercizio successivo		546.000.000
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	1.019.971.229	
7)	Debiti verso fornitori		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	38.526.767	37.608.653
	- esigibili oltre l'esercizio successivo		
11)	Debiti verso controllanti		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	73.720	133.222
	- esigibili oltre l'esercizio successivo		
12)	Debiti tributari		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	3.708.955	1.480.031
	- esigibili oltre l'esercizio successivo		
13)	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	139.766	131.291
	- esigibili oltre l'esercizio successivo		
14)	Altri debiti:		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	4.437.712	3.018.582
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	3.822.302	2.265.978
Totale		1.276.314.988	726.941.201
E Ratei e risconti			
a)	Ratei passivi	79.474	
Totale		79.474	0
TOTALE PASSIVO		1.582.838.013	1.039.534.162

**STATO PATRIMONIALE
CONTI D'ORDINE**

Importi in euro		31.12.2013	31.12.2012
Garanzie prestate			
	- Fideiussioni bancarie a favore di terzi	48.339.007	51.864.123
	- Polizze fideiussorie a favore di terzi	138.850.308	67.988.941
Totale		187.189.315	119.853.064
Impegni			
	- Altri impegni	9.808.911	9.313.410
Totale		9.808.911	9.313.410
TOTALE CONTI D'ORDINE		196.998.226	129.166.474

CONTO ECONOMICO

Importi in euro	2013	2012
A Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	179.963	173.910
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	132.246.239	40.204.804
5) Altri ricavi e proventi		
a) Ricavi e proventi	5.603	109.490
Totale	132.431.805	40.488.204
B Costi della produzione		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(54.742)	(52.605)
7) Per servizi	(2.182.233)	(2.262.442)
8) Per godimento di beni di terzi	(263.339)	(265.147)
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	(2.062.159)	(2.079.223)
b) Oneri sociali	(634.154)	(631.704)
c) Trattamento di fine rapporto	(147.663)	(148.457)
e) Altri costi	(18.721)	(15.475)
Totale	(2.862.697)	(2.874.859)
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(38.191)	(37.283)
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(119.839)	(124.488)
Totale	(158.030)	(161.771)
14) Oneri diversi di gestione	(61.178)	(41.353)
Totale	(5.582.219)	(5.658.177)
Differenza tra valore e costi della produzione	126.849.586	34.830.027
C Proventi e oneri finanziari		
16) Altri proventi finanziari		
d) Proventi diversi dai precedenti:		
- Da Istituti di credito	37.207	326.337
- Da altri	1.041.601	475.183
Totale	1.078.808	801.520
17) Interessi e altri oneri finanziari:		
c) Verso imprese controllanti	(12.966.589)	(4.303.444)
d) Verso Istituti di credito	(118.257.822)	(34.910.273)
e) Verso altri	(3.495)	(43)
Totale	(131.227.906)	(39.213.760)
Totale	(130.149.098)	(38.412.240)
E Proventi e oneri straordinari		
20) Proventi		
a) Proventi straordinari	451	14.086
b) Plusvalenze da alienazioni patrimoniali	85	
21) Oneri		
a) Oneri straordinari	(2.911)	(16.449)
Totale delle partite straordinarie	(2.375)	(2.363)
Risultato prima delle imposte	(3.301.887)	(3.584.576)
22) Imposte sul reddito dell'esercizio		
a) Imposte correnti	(5.078.863)	(1.488.975)
b) Imposte differite/anticipate	457.467	835.338
c) Proventi connessi all'adesione al consolidato fiscale	1.671.101	373.314
Totale	(2.950.295)	(280.323)
23) Utile (perdita) dell'esercizio	(6.252.182)	(3.864.899)

RENDICONTO FINANZIARIO

Importi in euro	31.12.2013	31.12.2012
Disponibilità liquide iniziali (a)	(543.095.002)	(338.346.503)
Attività operativa		
Utile/(Perdita) dell'esercizio	(6.252.182)	(3.864.899)
Ammortamenti	158.030	161.771
Variazione netta del Trattamento di Fine Rapporto	102.773	72.170
Variazione netta delle attività e passività fiscali differite	(457.467)	(835.338)
Variazione del capitale circolante netto	(12.141.291)	(26.795.379)
Liquidità generata (assorbita) dall'attività operativa (b)	(18.590.137)	(31.261.675)
Attività di investimento		
(Investimenti)/Disinvestimenti in immobilizzazioni immateriali	(7.946)	(32.510)
(Investimenti)/Disinvestimenti in immobilizzazioni materiali	(562.410.011)	(373.846.028)
Liquidità generata (assorbita) dall'attività di investimento (c)	(562.417.957)	(373.878.538)
Attività di finanziamento		
Incremento debiti verso soci	69.331.093	101.303.444
Aumento di Capitale Sociale e Riserve		152.117.693
(Incremento)/Decremento dei crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	53.029.423	(53.029.423)
Liquidità generata (assorbita) dall'attività finanziaria (d)	122.360.516	200.391.714
Disponibilità liquide finali (a+b+c+d)	<u>(1.001.742.580)</u>	<u>(543.095.002)</u>



SOCIETÀ DI PROGETTO
BREBEMI SPA

Bilancio di esercizio
al 31 dicembre 2013

Nota integrativa

BILANCIO E NOTA INTEGRATIVA

Il presente bilancio (costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa), è stato redatto secondo le disposizioni del Codice Civile tenendo altresì conto delle indicazioni fornite, in merito, dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.) che hanno integrato ed interpretato, in chiave tecnica, le norme di legge in materia di bilancio. Al fine di completare le informazioni sulla situazione finanziaria della Società è stato redatto il rendiconto finanziario.

Il bilancio d'esercizio 2013 corrisponde alle risultanze delle scritture contabili ed è stato redatto in conformità agli artt. 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis del Codice Civile secondo i principi di redazione dettati dall'art. 2423 bis del Codice Civile, comma 1° ed i criteri di valutazione di cui all'art. 2426 del Codice Civile. Con riferimento ai principi utilizzati per la redazione del presente bilancio di esercizio, si precisa che la valutazione delle singole voci è stata effettuata - così come previsto dall'art. 2423-bis del Codice Civile - anche tenendo conto della "funzione economica" degli elementi dell'attivo o del passivo considerato.

Le voci dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico, precedute da numeri arabi, sono state redatte, ai sensi del 2°, 3° e 4° comma dell'art. 2423-ter del Codice Civile, in relazione alla natura dell'attività esercitata.

Ai sensi dell'art. 16 commi 7 e 8 del D.Lgs. 213/1998 e dell'art. 2423 comma 5 del Codice Civile, il bilancio è stato redatto in unità di euro, senza cifre decimali.

La presente nota è composta da tre parti: nella prima sono illustrati i criteri di valutazione adottati per la predisposizione del bilancio di esercizio, nella seconda e nella terza, comprendendo altresì le informazioni richieste dall'art. 2427 del Codice Civile, sono descritte e commentate le principali variazioni, rispetto all'esercizio precedente, delle voci di Stato Patrimoniale, dei Conti d'ordine e del Conto Economico.

CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri di valutazione sono conformi a quanto disposto dall'art. 2426 del Codice Civile e non hanno subito variazioni rispetto a quelli adottati per la redazione del bilancio dell'esercizio precedente.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

La valutazione, tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato che esprime il principio della prevalenza della sostanza sulla forma - obbligatoria laddove non espressamente in contrasto con altre norme specifiche sul bilancio - consente la rappresentazione delle operazioni secondo la realtà economica sottostante gli aspetti formali.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto ed esposte al netto del relativo fondo di ammortamento.

I costi di impianto e di ampliamento, costituiti dalle spese di costituzione e di aumento di capitale, sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio Sindacale, e sono ammortizzati in un periodo di cinque esercizi.

Le licenze d'uso sono ammortizzate in tre anni.

Le altre immobilizzazioni immateriali comprendono oneri di utilità pluriennale il cui ammortamento è stato effettuato in rapporto alla durata della loro vita utile, ove stimabile (durata contratti), o in tre anni.

Qualora il valore economico delle immobilizzazioni immateriali, iscritte all'attivo dello Stato Patrimoniale, risulti durevolmente inferiore al residuo costo da ammortizzare, si procede alla loro svalutazione sino a concorrenza del loro valore economico. Qualora in esercizi successivi vengano meno le ragioni che ne hanno determinata la svalutazione, si procede al ripristino del costo originario.

Immobilizzazioni materiali

Sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori imputabili all'immobilizzazione relativamente al periodo di costruzione, inclusi gli oneri finanziari relativi ai finanziamenti.

Le quote di ammortamento sono state calcolate sulla base dell'utilizzo, della destinazione e della durata economico-tecnica dei cespiti, utilizzando il criterio della residua possibilità di utilizzazione, rappresentato dalle seguenti aliquote:

- Fabbricati 4%

- Impianti e macchinari, 10%
- Attrezzature d'ufficio 15%
- Mobili ed arredi d'ufficio 12%
- Macchine d'ufficio elettroniche 20%

Le aliquote di ammortamento non hanno subito variazioni rispetto allo scorso esercizio.

Le immobilizzazioni acquisite nell'esercizio sono state ammortizzate con le aliquote sopra indicate ridotte della metà, in relazione al presunto minor utilizzo nel corso del primo esercizio.

Nella voce "Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente devolvibili)" sono compresi tutti i costi progettuali e di realizzazione dell'autostrada oggetto della concessione. Il valore di iscrizione comprende tutti gli oneri accessori imputabili all'immobilizzazione relativamente al periodo di costruzione, inclusi gli oneri finanziari relativi ai finanziamenti. Al termine della costruzione, il cespite verrà classificato nella categoria "Beni gratuitamente devolvibili" e sarà sottoposto ad ammortamento finanziario in relazione alla durata della concessione.

Le eventuali "riserve su lavori" concordate nell'esercizio, cioè le maggiorazioni di prezzo riconosciute al Contraente Generale previa valutazione economico-tecnica, sono portate ad incremento del valore contabile delle opere autostradali soltanto nella misura in cui siano ritenute incrementative del valore delle stesse.

Crediti

I crediti, classificati nelle immobilizzazioni finanziarie o nell'attivo circolante in relazione alla loro natura, sono iscritti al valore nominale rettificato per tenere conto del loro presumibile valore di realizzo.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono iscritte al valore nominale.

Ratei e Risconti

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi.

Trattamento di Fine Rapporto

E' accantonato in base all'anzianità maturata dai singoli dipendenti, in conformità alla legge ed ai contratti di lavoro vigenti. Tale passività è soggetta a rivalutazione annuale eseguita applicando appositi indici previsti dalla vigente normativa.

Debiti

I debiti sono iscritti al valore nominale.

Costi e ricavi

Sono esposti in bilancio secondo il principio della prudenza e della competenza.

Proventi e oneri finanziari

Gli interessi attivi e passivi sono rilevati secondo il principio della competenza economico-temporale.

Imposte correnti e differite - anticipate

Le imposte correnti sono iscritte in base alla stima del reddito imponibile del periodo in conformità alle disposizioni in vigore.

Le imposte differite e anticipate sono iscritte sulla base della vigente normativa tenuto conto sia dei criteri statuiti dal principio contabile O.I.C. 25 elaborato dall'Organismo Italiano di Contabilità in tema di "Trattamento contabile delle imposte sul reddito".

Le imposte anticipate sono iscritte in bilancio solo se esiste la ragionevole certezza del loro futuro recupero, le imposte differite sono nel caso in cui se ne preveda il sostenimento.

I crediti per imposte anticipate ed i debiti per imposte differite sono compensati qualora la compensazione sia giuridicamente consentita.

Conti d'ordine

Le garanzie prestate e gli impegni assunti sono valorizzati secondo la natura del rischio contrattuale coperto.

COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DELL'ATTIVO

CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI

Al 31 dicembre 2012, la voce è costituita da crediti verso azionisti per versamenti ancora dovuti in relazione all'operazione di aumento di capitale deliberata nel corso del 2011. Al 31 dicembre 2013 l'importo risulta interamente versato.

IMMOBILIZZAZIONI

Immobilizzazioni immateriali

L'importo complessivo di tali voce, pari a Euro 42.178 (Euro 72.423 al 31.12.12) risulta al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio per complessivi Euro 38.191 (Euro 37.283 nell'esercizio 2012). Per un quadro dettagliato delle movimentazioni intervenute nell'esercizio si rimanda al prospetto contenuto nell'Allegato n. 1.

La voce "Costi di impianto e di ampliamento" pari a Euro 14.745 (Euro 25.140 al 31.12.12) comprende le spese sostenute per la costituzione della Società e le spese sostenute in relazione alle operazioni di aumento di Capitale Sociale intervenute negli ultimi esercizi.

La voce "Altre immobilizzazioni immateriali" comprende migliorie su beni di terzi per Euro 13.018 e software per Euro 5.434.

Immobilizzazioni materiali

L'importo complessivo di tali voci pari a Euro 1.448.144.701 (Euro 885.854.530 al 31.12.12) comprende per Euro 1.446.613.099 (Euro 884.217.416 al 31.12.12) le immobilizzazioni in corso relative ai beni gratuitamente devolvibili e risulta al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio per complessivi Euro 119.839 (Euro 124.488 nell'esercizio 2012).

Per un quadro più dettagliato delle variazioni intervenute nell'esercizio, relativamente a tutte le categorie delle immobilizzazioni materiali si rimanda all'apposito prospetto riportato nell'Allegato n. 2.

La voce "Terreni e fabbricati" pari ad Euro 2.195.448, al netto del relativo fondo di ammortamento pari ad Euro 741.024 si riferisce all'immobile adibito a sede della Società.

Nell'ambito della strutturazione dell'operazione di Finanziamento Project, in data 25 marzo 2013, la Società ha costituito un privilegio speciale di primo grado, ai sensi dell'articolo 46 del TUB sui beni mobili non registrati esistenti nel patrimonio alla data di sottoscrizione, o che verranno acquistati successivamente in sostituzione dei precedenti, e sui crediti anche futuri che possano sorgere in conseguenza dell'alienazione dei tali beni. Non rientra nel privilegio speciale il fabbricato di proprietà.

Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente devolvibili)

Questa voce è costituita dai costi sostenuti dalla Società per la progettazione e costruzione dell'autostrada. Tale valore ricomprende tutti i costi preliminari, di progettazione ed accessori e, a partire dall'esercizio 2009, gli importi relativi a lavori, espropri ed interferenze derivanti

dall'esecuzione delle attività previste dal contratto di affidamento a contraente generale. Tali costi sono stati capitalizzati in vista del conseguimento di un risultato economico futuro costituito dai ricavi derivanti dai pedaggi riscossi e troveranno ammortamento con l'entrata in esercizio dell'autostrada.

Di seguito è riportato il dettaglio dei costi sostenuti:

Descrizione	31.12.2013	31.12.2012	Variazioni
Lavori ed oneri per la sicurezza	730.426.004	421.045.259	309.380.745
Lavori in esecuzione diretta	635.203.520	410.652.653	224.550.867
Lavori da appaltare	95.222.483	10.392.606	84.829.877
Acconti	53.468.045	11.581.640	41.886.405
Risoluzione interferenze	102.904.617	81.779.944	21.124.673
Acquisizione aree o immobili espropri ed occupazioni temporanee	193.469.752	166.226.115	27.243.637
Somme a disposizione del General Contractor	58.110.697	38.795.220	19.315.477
Spese generali ed altre somme a disposizione	94.485.829	87.898.717	6.587.112
Spese tecniche per studi, progettazione preliminare e definitiva ed esecutiva	51.016.996	51.016.996	0
Rilievi, accertamenti ed indagini	7.366.949	7.366.949	0
Attività di Project & Construction Management	5.250.000	4.000.000	1.250.000
Spese per alta sorveglianza, supporto tecnico e giuridico	20.493.035	16.593.227	3.899.808
Convenzioni con enti locali per misure compensative	5.838.639	4.839.139	999.500
Convenzioni con enti locali di controllo	270.000	210.000	60.000
Altre spese	3.605.525	3.413.480	192.045
Collaudo tecnico amministrativo	644.684	458.926	185.758
Altri costi capitalizzati	31.382.978	26.253.241	5.129.737
Assicurazioni	7.547.669	6.134.932	1.412.737
Consulenze e costi di sviluppo per strutturazione finanziamento	10.759.165	8.769.089	1.990.076
Altri costi	10.112.154	9.403.572	708.582
Costo del personale interno	2.963.991	1.945.648	1.018.343
Oneri finanziari capitalizzati	182.365.176	50.637.280	131.727.896
Totale	1.446.613.099	884.217.416	562.395.683

- In relazione allo stato di avanzamenti dei lavori, delle interferenze e delle attività espropriative si rimanda a quanto descritto nell'apposita sezione della relazione sulla gestione.
- La voce Oneri per attività di Project & Construction Management include gli oneri riconosciuti all'ente concedente Concessioni Autostradali Lombarde S.p.A. ai sensi della convenzione unica in relazione all'attività di vigilanza svolta dal medesimo soggetto.
- Le spese per attività di supporto tecnico e giuridico comprendono: l'assistenza legale, l'attività di alta sorveglianza e responsabile lavori, l'attività di supporto svolta in relazione alla procedura di validazione del Progetto Esecutivo.
- La voce Convenzione con enti locali include i costi sostenuti ed erogati in relazione alle misure compensative e mitigative previste a carico della Società nel Quadro Economico di Spesa del

progetto definitivo approvato con la Delibera Cipe n.42/09 e altresì ricompresi nel Piano Economico e Finanziario. L'importo al 31 dicembre 2013 si riferisce ai contributi erogati a favore dei seguenti soggetti:

Beneficiario	Descrizione convenzione	Importo convenzione	Importo erogato
Accordo tra Provincia di Brescia – CAL S.p.A. – RFI S.p.A. – Società di Progetto Brebemi S.p.A. - Consorzio B.B.M.	Soluzione progettuale condivisa per il mantenimento della relazione est-ovest a fronte della dismissione della ex SS11	5.406.550	1.231.841
Consorzio di gestione del Parco Regionale del Serio	Interventi di compensazione ambientale da eseguirsi da parte del Parco	1.430.000	286.000
Parco Adda Nord	Interventi di compensazione ambientale da eseguirsi da parte del Parco	1.495.000	149.500
Parco Oglio Nord	Interventi di compensazione ambientale da eseguirsi da parte del Parco	1.495.000	149.500
Comune di Cassano d'Adda	Progettazione e realizzazione interventi di viabilità	1.821.000	771.798
Comune di Chiari	Progettazione e realizzazione del collegamento tra la ex SS11 e la SP17 (Tangenziale Nord di Chiari)	4.000.000	3.250.000
Totale		15.647.550	5.838.639

L'importo residuo, ancora da erogare agli Enti Locali, è esposto nei conti d'ordine della Società al 31 dicembre 2013.

- Nelle consulenze e costi di sviluppo per finanziamento sono comprese le commissioni maturate per la strutturazione e organizzazione del Finanziamento Project e del Finanziamento Bridge.
- Nel corso del 2013 sono stati portati ad incremento delle immobilizzazioni in corso Euro 1.018.343 in relazione al costo del personale direttamente imputabile alla fase di costruzione. Tale valore è stato determinato considerando parte del costo del personale operante nella Direzione Tecnica e del Servizio Espropri della Società.

ATTIVO CIRCOLANTE**Crediti**

Ai sensi dell'articolo 2427, n. 6 del Codice Civile si precisa che, data la natura dell'attività svolta dalla Società, la totalità dei crediti è ascrivibile ad attività effettuate sul territorio nazionale.

Crediti verso imprese controllate, collegate e controllanti

Descrizione	31.12.2013	31.12.2012
Credito per contratto di service	92.649	77.107
Credito per adesione al consolidato fiscale	2.044.415	373.314
Totale	2.137.064	450.421

L'importo di Euro 2.044.415 si riferisce al trasferimento del beneficio fiscale alla controllante, pari all'IRES di competenza dell'esercizio 2012 e 2013 di quest'ultima, conformemente alla disciplina di cui ai patti di consolidamento stipulati tra Autostrade Lombarde S.p.A. e Società di Progetto Brebemi S.p.A. relativamente al "consolidato fiscale domestico" ex artt. 117 e seguenti TUIR, cui le due società hanno aderito dal 2005.

Crediti tributari

Tale voce risulta così composta:

Descrizione	31.12.2013	31.12.2012
Credito IVA	105.849.780	88.924.968
Credito IRES	7.709	65.267
Altri	36.548	64.718
Totale	105.894.037	89.054.953

Durante il 2013, sono stati incassati crediti IVA per un ammontare di Euro 70.233.160. In particolare per quanto concerne il credito IVA esistente al 31 dicembre 2013 si segnala sono state presentate richieste di rimborso fondate sul requisito di cui all'art. 30, 3° comma lett. c) del D.P.R. 633/72 (ossia per l'IVA relativa all'acquisto di beni ammortizzabili, principalmente rappresentati – nel caso di specie – dal caspate autostradale in corso di costruzione):

- per Euro 18.150.000 quale rimborso annuale del credito emergente dalla dichiarazione al 31 dicembre 2012 trasmessa in data 26 febbraio 2013,
- per Euro 87.000.000 quale rimborso annuale del credito emergente dalla dichiarazione al 31 dicembre 2013 trasmessa in data 27 febbraio 2014.

Imposte anticipate

La voce è costituita da crediti per imposte anticipate pari ad Euro 6.356.721, di cui Euro 457.467 stanziati nel corso dell'esercizio. La specifica delle differenze temporanee che hanno ne hanno determinato l'iscrizione è fornita nel paragrafo "Imposte sul reddito dell'esercizio" della presente nota integrativa.

Sulla base dei flussi del Piano Economico Finanziario di Concessione, il rientro delle imposte anticipate è previsto a partire dai periodi successivi all'entrata in esercizio dell'Autostrada. L'attività gestionale sarà in grado, infatti, di assicurare la completa recuperabilità dell'asset iscritto.

Crediti verso altri

Tale voce risulta così composta:

Descrizione	31.12.2013	31.12.2012
Entro l'esercizio		
Depositi cauzionali	8.750	10.550
Crediti verso contraente generale	0	40.000
Crediti verso RFI	165.019	446.784
Altri crediti entro i 12 mesi	1.561.916	1.548.305
Oltre l'esercizio		
Altri crediti oltre i 12 mesi	8.883	10.872
Totale	1.744.568	2.056.511

I crediti per interferenze ed espropri sono relativi ad oneri di competenza di RFI, prevalentemente per risoluzione interferenze ed acquisizione aree e fabbricati di particolare criticità che, previa autorizzazione dell'ente concedente CAL, sono stati anticipati, a valere sulla voce "imprevisti" del quadro economico di spesa, al fine di limitare i ritardi sulle tempistiche di realizzazione dell'autostrada. La diminuzione rispetto allo scorso esercizio è da attribuire agli incassi intervenuti nel 2013.

Gli altri crediti comprendono, per Euro 1.521.099, le somme versate al comune di Castrezzato nell'ambito dell'accordo quadro sottoscritto il 21 giugno 2010 e successivamente modificato il 10 novembre 2011. L'accordo è stato sottoscritto in ottemperanza alla prescrizione Cipe, rilasciata in sede di approvazione del progetto definitivo, di individuare una cava di prestito alternativa (denominata BS1-bis) rispetto a quella prevista dal progetto (denominata BS1) nel comune di Castrezzato. Le somme versate al Comune di Castrezzato hanno consentito l'immediata acquisizione da parte di quest'ultimo della disponibilità delle aree necessarie per la realizzazione della cava alternativa BS1-bis e l'avvio dell'attività estrattiva da parte del Contraente Generale. Le somme verranno successivamente rimborsate dal Comune di Castrezzato alla conclusione dell'attività estrattiva da parte del Consorzio BBM.

Disponibilità liquide

Al 31 dicembre tale raggruppamento risulta così composto:

Descrizione	31.12.2013	31.12.2012
Conti correnti ordinari	18.227.679	2.903.992
Cassa	970	1.006
Totale	18.228.649	2.904.998

Si segnala che nell'ambito della strutturazione dell'operazione di Finanziamento Project, in data 25 marzo 2013, la Società ha sottoscritto un atto di pegno sui conti correnti a favore delle banche

finanziatrici in riferimento ai saldi creditori di volta in volta in essere sui conti ed a tutte le somme aggiuntive future.

RATEI E RISCOINTI

Al 31 dicembre tale raggruppamento è così composto:

Descrizione	31.12.2013	31.12.2012
Risconti attivi		
Commissioni su fidejussioni	270.377	196.659
Vari	19.718	14.690
Ratei attivi		
Vari	0	300
Totale	290.095	211.649

COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL PASSIVO

PATRIMONIO NETTO

La movimentazione complessiva delle voci costituenti il patrimonio netto viene fornita nell'allegato n. 3. Inoltre, conformemente a quanto specificatamente richiesto al punto 7-bis dell'articolo 2427 del Codice Civile, è stato inserito un ulteriore prospetto, allegato n. 4, indicante, per le voci del Patrimonio Netto, la natura, la possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti.

Capitale sociale

Il capitale sociale al 31 dicembre 2013 risulta costituito da n. 332.117.693 di azioni ordinarie da nominali euro 1 cadauna, per complessivi Euro 332.117.693.

Utili/(Perdite) portati a nuovo

Tale voce ammonta ad Euro 19.922.792 e rappresenta il recepimento delle perdite di anni precedenti.

Perdita dell'esercizio

Tale voce accoglie la perdita dell'esercizio pari a Euro 6.252.182 (Euro 3.864.899 al 31.12.12).

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Alla data del 31 dicembre 2013 tale voce ammonta a Euro 455.832 (Euro 353.059 al 31.12.12).

La movimentazione nel corso dell'esercizio è stata la seguente:

Saldo al 31 Dicembre 2012	353.059
Accantonamento dell'esercizio	113.177
Anticipi	0
Utilizzo per dimissioni nell'esercizio	(9.791)
Ritenuta 11% su rivalutazione TFR	(613)
Saldo al 31 dicembre 2013	455.832

DEBITI

Ai sensi dell'articolo 2426, n. 6 del Codice Civile si precisa che, data la natura dell'attività svolta dalla Società, i debiti sono ascrivibili integralmente ad operazioni effettuate in ambito nazionale.

Debiti verso soci per finanziamenti

Al 31 dicembre tale raggruppamento si riferisce a debiti esigibili oltre l'esercizio successivo ed è così composto:

Descrizione	31.12.2013	31.12.2012
Debiti verso controllanti per finanziamenti		
Autostrade Lombarde S.p.A.	205.505.776	136.303.444
Debiti verso soci per finanziamenti		
Credito Bergamasco S.p.A.	76.710	0
Autostrada Brescia-Verona-Vicenza-Padova S.p.A.	52.051	0
Totale	205.634.537	136.303.444

Il debito verso controllanti per finanziamento soci si riferisce, per Euro 188.235.742, alle somme messe a disposizione dalla controllante Autostrade Lombarde S.p.A. attraverso un contratto di finanziamento soci subordinato e postergato al finanziamento bancario. Al 31 dicembre 2013 tale importo comprende le somme maturate a titolo di interessi dalla data di erogazione pari ad Euro 17.270.034, di cui Euro 12.966.589 di competenza dell'esercizio 2013.

Il finanziamento è stato integralmente impiegato dalla Società per far fronte ai costi derivanti dalla realizzazione dell'autostrada. Gli importi riferiti a capitale e interessi del finanziamento soci subordinato potranno essere rimborsati da Brebemi esclusivamente attraverso le distribuzioni consentite così come definite dal Finanziamento Project e dall'Accordo di capitalizzazione.

Debiti verso banche

Al 31 dicembre 2013 i debiti verso banche sono integralmente rappresentati dall'importo utilizzato relativo al finanziamento project del 25 marzo 2013. Si riporta di seguito il riepilogo delle linee di credito e del loro utilizzo.

Linee di credito	Importo	Utilizzo al 31 dicembre 2013	Data di scadenza finale	Data primo rimborso
A1 - Amortising banche provvista Bei	398.290.813	398.290.813	30/06/2033	31/12/2016
A2 - Amortising Banche provvista CDP	40.200.000	0	30/06/2033	31/12/2016
A3 - Amortising Bei	70.709.187	28.284.374	30/06/2033	31/12/2016
B - Amortising CDP	250.800.000	100.322.474	30/06/2033	31/12/2016
C1 - Bullet Banche provvista Bei	196.173.087	196.173.087	30/06/2036	30/06/2036
C2 - Bullet Banche provvista CDP	19.800.000	0	30/06/2036	30/06/2036
C3 - Bullet Bei	34.826.913	13.931.109	30/06/2036	30/06/2036
D - Bullet CDP	509.200.000	203.685.023	30/06/2036	30/06/2036
Linea IVA	200.000.000	79.284.349	31/12/2017	Alla data di rimborso del credito IVA
Linea Stand by	50.000.000	0	30/06/2033	31/12/2016
Linee di credito per cassa	1.770.000.000	1.019.971.229		
Linea performace Bond	48.500.000	48.339.007	Emissione del certificato di collaudo provvisorio e comunque non oltre 24 mesi dalla data di ultimazione dei lavori	
Totale linee di credito	1.818.500.000			

Debiti verso fornitori

Questa voce ammonta a Euro 38.526.767 (Euro 37.608.653 al 31.12.12), riguarda esclusivamente debiti verso fornitori nazionali entro 12 mesi.

Debiti verso imprese controllate, collegate e controllanti

La voce "Debiti verso imprese controllanti" al 31 dicembre 2013 ammonta ad Euro 73.720 (Euro 133.222 al 31.12.12), riguarda i debiti relativi alle prestazioni di service effettuate da Autostrade Lombarde S.p.A.

Debiti tributari

I debiti tributari ammontano a Euro 3.708.955 (Euro 1.480.031 al 31.12.12).

Al 31 dicembre tale raggruppamento è così composto:

Descrizione	31.12.2013	31.12.2012
Debito per ritenute	156.291	208.747
Debito per IRAP	3.552.664	1.271.284
Totale	3.708.955	1.480.031

L'incremento è dovuto all'IRAP di competenza del periodo.

Debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale

Tale voce, di importo pari a Euro 139.766 (Euro 131.291 al 31.12.12) è relativa ai debiti esistenti al 31.12.13 nei confronti di questi istituti per le quote a carico della società.

Altri debiti

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	31.12.2013	31.12.2012
Entro l'esercizio		
Debiti verso amministratori e sindaci	98.614	99.854
Debiti verso dipendenti	285.987	341.077
Altri debiti	405.512	11.909
Debiti ritenute contraente generale	3.647.599	2.565.741
Oltre l'esercizio		
Debiti ritenute contraente generale	3.769.080	2.212.757
Debiti per ritenute altri fornitori	53.222	53.222
Totale	8.260.014	5.284.560

I debiti verso personale dipendente comprendono principalmente debiti per retribuzioni da liquidare, ferie maturate e non godute, quattordicesima mensilità e altri incentivi.

Gli altri debiti comprendono quanto ancora dovuto in relazione ai premi assicurativi ancora da versare a fronte delle polizze di progetto stipulate.

I debiti per ritenute entro ed oltre i 12 mesi si riferiscono alle fatture da ricevere da fornitori per i quali vengono effettuate le trattenute a garanzia su base contrattuale. Tali trattenute possono essere svincolate al termine del contratto o prima, su presentazione di fideiussione.

RATEI E RISCOINTI

Tale voce pari ad Euro 79.474 è rappresentata dalla quota di interessi passivi sui finanziamenti in essere al 31 dicembre 2013.

CONTI D'ORDINE

Garanzie prestate

Le "Fideiussioni Bancarie a favore di terzi" ammontano ad Euro 48.339.007. L'importo è relativo alla garanzia di costruzione emessa il 13 giugno 2013 da Intesa Sanpaolo S.p.A., Unicredit S.p.A., Unione di Banche Italiane S.c.p.A., MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A, in favore del Concedente in relazione all'esatto adempimento degli obblighi assunti con la Convenzione a partire dalla sua sottoscrizione e con esclusione degli obblighi relativi alla fase di gestione. Tale garanzia ha sostituito la garanzia originaria emessa da Intesa Sanpaolo il 30 dicembre 2008 e iscritta tra i conti d'ordine al 31 dicembre 2012 per Euro 51.864.123.

Le "Polizze fideiussorie a favore di terzi" ammontano ad Euro 138.850.308 e sono interamente costituite da fideiussioni rilasciate a garanzia dei crediti IVA richiesti a rimborso a partire dal 2010 fino al 2013. L'incremento rispetto allo scorso esercizio è correlato al maggior credito IVA maturato e richiesto a rimborso.

Impegni

Al 31 dicembre 2013 ammontano a Euro 9.808.911 e fanno riferimento all'importo residuo da erogare a fronte delle convenzioni sottoscritte con Enti Locali.

COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Tale voce, pari ad Euro 179.963, è composta esclusivamente dai ricavi per prestazioni di servizi resi dalla Società alla propria controllante Autostrade Lombarde S.p.A.

Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

Gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni, pari ad Euro 132.246.239, comprendono Euro 131.227.897 per l'importo degli oneri finanziari incrementativi delle immobilizzazioni in corso e sostenuti a fronte dei finanziamenti direttamente destinati alla realizzazione del progetto autostradale, ed Euro 1.018.342 per l'importo del costo del personale operante nella Direzione Tecnica capitalizzato nel corso dell'esercizio.

COSTI DELLA PRODUZIONE

Costi per acquisti

Al 31 dicembre 2013 la voce in oggetto ammonta ad Euro 54.742 (Euro 52.605 al 31.12.12) e comprende i costi per carburante, cancelleria e materiale di consumo.

Costi per servizi

La voce in oggetto risulta così dettagliata:

Descrizione	31.12.2013	31.12.2012
Compensi amministratori	398.063	383.184
Compensi sindaci	120.675	118.874
Compensi Organismo di Vigilanza	10.400	18.400
Compenso Società di revisione	12.000	10.784
Comunicazione, pubblicità, eventi	92.769	60.508
Utenze	67.041	58.319
Viaggi, trasferte, rappresentanza	94.072	85.140
Servizi IT	85.912	97.315
Altre spese di gestione	108.595	123.570
Altri costi del personale	69.487	44.921
Consulenze	254.871	439.393
Service amministrativo infragruppo	213.706	230.925
Spese bancarie e commissioni fidejussioni	654.642	591.109
Totale	2.182.233	2.262.442

Tra le consulenze sono comprese le consulenze fiscali e per elaborazione paghe, le consulenze per assistenza legale e supporto tecnico.

Nella voce spese bancarie e commissioni per fidejussioni sono presenti le commissioni relative alla fideiussione di costruzione. Sono inoltre compresi i costi per le fidejussioni in favore dell'agenzia delle entrate a seguito dei rimborsi IVA presentati. L'incremento rispetto allo scorso esercizio è correlato al maggior credito IVA maturato e richiesto a rimborso.

Costi per godimento di beni di terzi

Tale voce che ammonta a complessivi Euro 263.339 (Euro 265.147 al 31.12.12) è così composta:

Descrizione	31.12.2013	31.12.2012
Locazioni autovetture	107.937	103.127
Locazioni fotocopiatrici	19.121	21.909
Locazione immobili	136.281	140.111
Totale	263.339	265.147

Tale voce comprende i costi delle locazioni operative delle auto assegnate al personale dipendente nonché per l'utilizzo ad uso strumentale e i costi relativi all'affitto dell'immobile adiacente a quello di proprietà, sito in Via Somalia 6 e adibito a sede aziendale.

Costi per il personale

La voce di spesa è così composta:

Descrizione	31.12.2013	31.12.2012
Salari e stipendi	2.062.159	2.079.223
Oneri sociali	634.154	631.704
Trattamento di fine rapporto	147.663	148.457
Altri costi	18.721	15.475
Totale	2.862.697	2.874.859

La voce, che ammonta ad Euro 2.862.697, comprende l'intera spesa per il personale dipendente, compresi i miglioramenti di merito, i passaggi di categoria, gli scatti di contingenza, il costo delle ferie non godute e gli accantonamenti a norma di Legge e dei contratti collettivi. Il contratto nazionale di lavoro applicato è quello dei dipendenti da Società e Consorzi Concessionari di Autostrade e Trafori. Come già precedentemente descritto, nel corso dell'esercizio Euro 1.018.342, relativi ai costi diretti del personale impiegato nel servizio tecnico, sono stati portati ad incremento delle immobilizzazioni in corso.

Si evidenzia di seguito la composizione relativa al personale dipendente suddivisa per categoria:

	31.12.2013	31.12.2012	Media 2013
Dirigenti	3	3	3
Quadri	8	8	8
Impiegati	19	18	19
Totali	30	29	30

Ammortamenti e svalutazioni

Per quanto concerne le aliquote ed i criteri di ammortamento adottati, si rinvia alla relativa sezione dedicata ai criteri di valutazione. Gli ammortamenti del periodo, per un valore totale di Euro 158.030 (Euro 161.771 al 31.12.12), sono composti dagli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali per Euro 38.191 (Euro 37.283 al 31.12.12) e delle immobilizzazioni materiali per Euro 119.839 (Euro 124.488 al 31.12.12).

Oneri diversi di gestione

Tale voce è così composta:

Descrizione	31.12.2013	31.12.2012
Imposte e tasse varie	9.090	8.892
Diritti camerali	227	229
Abbonamenti a riviste e giornali	2.925	3.959
Contributi associativi	22.339	24.840
Costi vari	6.957	3.433
Erogazioni, omaggi e offerte	19.640	0
Totale	61.178	41.353

PROVENTI ED ONERI FINANZIARI**Altri proventi finanziari**

Gli altri proventi finanziari sono così composti:

Descrizione	31.12.2013	31.12.2012
Interessi attivi rimborsi IVA	1.041.601	475.183
Interessi attivi depositi bancari	37.207	326.337
Totale	1.078.808	801.520

L'incremento è imputabile ai maggiori importi di credito IVA ottenuti a rimborso.

Interessi ed altri oneri finanziari

La voce risulta così composta:

Descrizione	31.12.2013	31.12.2012
Verso imprese controllanti		
Interessi passivi finanziamento soci	12.966.589	4.303.444
Verso istituti di credito		
Commissioni di mancato utilizzo finanziamento	13.604.039	904.056
Commissioni di sottoscrizione finanziamento	44.603.567	1.365.000
Interessi passivi finanziamento	30.225.408	20.519.586
Differenziali Swap	29.824.808	12.121.631
Verso altri		
Interessi passivi finanziamenti soci	3.486	0
Altri	9	43
Totale	131.227.906	39.213.760

L'importo di Euro 131.227.906 iscritto al 31.12.2013 comprende gli interessi passivi, le commissioni di mancato utilizzo e le commissioni di sottoscrizione sostenute in relazione al Finanziamento project, i differenziali pagati nel corso dell'esercizio sui contratti derivati in essere, gli interessi maturati sul finanziamento soci subordinato sottoscritto con la controllante Autostrade Lombarde S.p.A.. Tali oneri sono stati portati ad incremento del valore delle immobilizzazioni in corso secondo quanto previsto dal Documento interpretativo n.1, paragrafo A) 4 emesso dall'OIC.

PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

Tale voce comprende sopravvenienze attive per Euro 451 (Euro 14.086 al 31.12.12) e sopravvenienze passive per Euro 2.911 (Euro 16.449 al 31.12.12).

IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

Tale voce ammonta a Euro 2.950.295 (Euro 280.323 al 31.12.12). Il carico impositivo è così dettagliabile.

- Imposte correnti IRAP Euro 5.078.863 (Euro 1.488.975 al 31.12.12).

Ai fini dell'imposta regionale sulle attività produttive (IRAP), il "valore della produzione" presenta un valore positivo che ha determinato l'iscrizione di imposte correnti per Euro 5.078.863. Si segnala che detto valore positivo ha origine dall'iscrizione nella voce A.4 di Conto Economico di un componente positivo di reddito di circa 132 milioni di Euro per la capitalizzazione degli oneri finanziari e del costo del personale, relativi alla fase costruzione dell'autostrada.

Al fine di limitare il carico fiscale durante la fase di costruzione la Società, nel corso del 2009, ha presentato istanza di interpello ex art. 11, Legge n. 212/2000 proponendo una soluzione alternativa al fine di rideterminare gli effetti fiscali derivanti dalla capitalizzazione di interessi passivi e la conseguente determinazione della base imponibile Irap. La soluzione proposta non è stata accolta dall'Agenzia delle Entrate.

- Proventi connessi all'adesione al consolidato fiscale Euro 1.671.101 (Euro 373.314 al 31.12.12). E' iscritto in questa voce il provento derivante dall'apporto di perdite fiscali all'imponibile fiscale della controllata e ciò in conformità alla disciplina di cui ai patti di consolidamento stipulati in relazione al "consolidato fiscale domestico" ex artt. 117 e seguenti TUIR, cui le due società hanno aderito dal 2005.

- Imposte anticipate Euro 457.467 (Euro 835.338 al 31.12.12) come di seguito specificate:

Descrizione	31.12.2013		31.12.2012	
	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale (27,5%)	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale (27,5%)
Perdite fiscali anni precedenti	20.579.173	5.659.273	18.396.821	5.059.126
Perdite fiscali dell'esercizio	0	0	2.168.618	596.370
ACE	2.438.536	670.597	771.947	212.285
Altre differenze temporanee	97.641	26.851	114.446	31.473
Attività per imposte anticipate	23.115.350	6.356.721	21.451.832	5.899.254
Attività per imposte anticipate al 31.12.2012		5.899.254		
Attività per imposte anticipate al 31.12.2013		6.356.721		
Imposte anticipate stanziare nell'esercizio in corso		457.467		

Si è provveduto all'iscrizione di tale beneficio fiscale in quanto sussiste una ragionevole certezza di ottenere, in futuro, imponibili fiscali che potranno assorbire le perdite riportabili.

INFORMATIVA SUGLI STRUMENTI DERIVATI

Con riferimento alle informazioni previste dall'art. 2427 bis – Informazioni relative al valore equo “fair value” degli strumenti finanziari, alla data del 31 dicembre 2013 risultano in essere operazioni di copertura “Interest Rate Swap” stipulate in relazione al futuro indebitamento derivante dai contratti di finanziamento project a lungo termine.

I contratti di copertura sono stati sottoscritti al fine di neutralizzare i rischi derivanti dalla variabilità dei tassi di interesse a cui risulta parametrato il finanziamento. Tali operazioni risultano inoltre coerenti con gli impegni previsti dalla strategia di Hedging e assunti con la sottoscrizione del contratto di Finanziamento Project.

Tutti i contratti prevedono la decorrenza delle coperture a partire dal 1° gennaio 2012 e scadenza finale al 30 giugno 2031, per le coperture relative all'esposizione sulla linea amortizing ed al 30 giugno 2033, per quelle relative all'esposizione sulla linea bullet.

Di seguito sono riepilogate le caratteristiche dei contratti derivati in essere alla data del 31 dicembre 2013 ed i relativi valori di Mark to Market.

Coperture su finanziamento con rimborso amortizing						
Tipo	Controparte	Dal	Al	Tasso	Nozionale dal 31-12-13 al 30-06-14	Mark to Market
IRS	Intesa Sanpaolo	30/12/2011	30/06/2031	3,48	39.770.898	(5.154.059)
IRS	Intesa Sanpaolo	30/12/2011	30/06/2031	3,496	39.770.898	(5.227.805)
IRS	Intesa Sanpaolo	30/12/2011	30/06/2031	3,491	39.770.898	(5.204.759)
IRS	Intesa Sanpaolo	30/12/2011	30/06/2031	3,4725	39.770.898	(5.119.491)
IRS	Intesa Sanpaolo	30/12/2011	30/06/2031	3,399	39.770.898	(4.780.723)
IRS	Intesa Sanpaolo	30/12/2011	30/06/2031	3,375	39.770.898	(4.670.105)
IRS	Intesa Sanpaolo	30/06/2016	31/12/2031	3,456		(795.087)
IRS	Unicredit	30/12/2011	30/06/2031	3,48	39.770.898	(5.127.496)
IRS	Unicredit	30/12/2011	30/06/2031	3,496	39.770.898	(5.201.765)
IRS	Unicredit	30/12/2011	30/06/2031	3,491	39.770.898	(5.178.556)
IRS	Unicredit	30/12/2011	30/06/2031	3,4725	39.770.898	(5.092.683)
IRS	Unicredit	30/12/2011	30/06/2031	3,399	39.770.898	(4.751.512)
IRS	Unicredit	30/12/2011	30/06/2031	3,375	39.770.898	(4.640.109)
IRS	Unicredit	30/06/2016	31/12/2031	3,456		(777.277)
IRS	UBI Banca	30/12/2011	30/06/2031	3,48	15.597.065	(2.016.969)
IRS	UBI Banca	30/12/2011	30/06/2031	3,496	15.597.065	(2.045.881)
IRS	UBI Banca	30/12/2011	30/06/2031	3,491	15.597.065	(2.036.846)
IRS	UBI Banca	30/12/2011	30/06/2031	3,4725	15.597.065	(2.003.416)
IRS	UBI Banca	30/12/2011	30/06/2031	3,399	15.597.065	(1.870.598)
IRS	UBI Banca	30/12/2011	30/06/2031	3,375	15.597.065	(1.827.229)
IRS	UBI Banca	30/06/2016	31/12/2031	3,456		(327.055)
Totale					570.833.166	(73.849.421)

Coperture su finanziamento con rimborso bullet

Tipo	Controparte	Dal	Al	Tasso	Nozionale dal 31-12-13 al 30-06-14	Mark to Market
IRS	Intesa Sanpaolo	30/12/2011	30/06/2033	3,4975	39.770.898	(5.377.700)
IRS	Intesa Sanpaolo	30/12/2011	30/06/2033	3,516	39.770.898	(5.486.226)
IRS	Intesa Sanpaolo	30/12/2011	30/06/2033	3,5175	39.770.898	(5.495.025)
IRS	Intesa Sanpaolo	30/12/2011	30/06/2033	3,4975	39.770.898	(5.377.700)
IRS	Intesa Sanpaolo	30/12/2011	30/06/2033	3,425	39.770.898	(4.952.395)
IRS	Intesa Sanpaolo	30/12/2011	30/06/2033	3,3825	39.770.898	(4.703.078)
IRS	Unicredit	30/12/2011	30/06/2033	3,4975	39.770.898	(5.346.387)
IRS	Unicredit	30/12/2011	30/06/2033	3,516	39.770.898	(5.455.808)
IRS	Unicredit	30/12/2011	30/06/2033	3,5175	39.770.898	(5.346.387)
IRS	Unicredit	30/12/2011	30/06/2033	3,4975	39.770.898	(5.464.680)
IRS	Unicredit	30/12/2011	30/06/2033	3,425	39.770.898	(4.917.575)
IRS	Unicredit	30/12/2011	30/06/2033	3,3825	39.770.898	(4.666.202)
IRS	UBI Banca	30/12/2011	30/06/2033	3,4975	15.597.065	(2.103.064)
IRS	UBI Banca	30/12/2011	30/06/2033	3,516	15.597.065	(2.145.646)
IRS	UBI Banca	30/12/2011	30/06/2033	3,5175	15.597.065	(2.149.098)
IRS	UBI Banca	30/12/2011	30/06/2033	3,4975	15.597.065	(2.103.064)
IRS	UBI Banca	30/12/2011	30/06/2033	3,425	15.597.065	(1.936.192)
IRS	UBI Banca	30/12/2011	30/06/2033	3,3825	15.597.065	(1.838.371)
Totale					570.833.166	(74.864.598)

COMPENSI SPETTANTI AGLI AMMINISTRATORI E AI SINDACI DELLA SOCIETÀ

L'ammontare cumulativo, al netto di contributi, risulta essere il seguente:

Descrizione	31.12.2013	31.12.2012
Compensi ad Amministratori	381.552	365.730
Compensi ai Sindaci	115.008	113.810

CORRISPETTIVI RICONOSCIUTI ALLA SOCIETÀ DI REVISIONE LEGALE

Vengono di seguito dettagliati i corrispettivi di competenza dell'esercizio riconosciuti alla "Reconta Ernst & Young S.p.A." a fronte delle prestazioni fornite:

Descrizione	31.12.2013	31.12.2012
Revisione contabile del bilancio	10.000	8.000
Verifica regolare tenuta della contabilità	2.000	2.000
Totale	12.000	10.000

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Si precisa che, oltre a quanto descritto in precedenza, non vi sono operazioni con “parti correlate” che non rispettino le normali condizioni di mercato.

Per quanto riguarda i rapporti con le imprese controllanti, controllate e collegate si rimanda a quanto già descritto nell’apposito paragrafo della relazione sulla gestione.

INFORMATIVA SULL’ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

La controllante Autostrade Lombarde S.p.A. esercita attività di direzione e coordinamento della società ai sensi dell’articolo 2497 del Codice Civile.

Si riporta di seguito il prospetto che riepiloga i dati essenziali dell’ultimo bilancio di esercizio approvato della sopraccitata controllante (al 31 dicembre 2012); tale società ha provveduto a redigere, in pari data, anche il bilancio consolidato.

AUTOSTRADE LOMBARDE S.P.A.	31/12/2012
STATO PATRIMONIALE	
Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	72.078.788
Immobilizzazioni Immateriali	111.562
Immobilizzazioni Materiali	1.543.147
Immobilizzazioni Finanziarie	405.692.021
Attivo circolante	18.029.957
Ratei e risconti	11.430
TOTALE ATTIVO	497.466.905
Capitale sociale	466.984.840
Riserva sovrapprezzo azioni	3.080.103
Riserva legale	172.785
Versamenti in conto aumento di capitale	0
Perdite portate a nuovo	(2.120.143)
Utile (Perdita) d’esercizio	3.139.866
Patrimonio Netto	471.257.451
TFR	32.925
Debiti a breve termine	26.170.972
Ratei e risconti	5.557
TOTALE PASSIVO	497.466.905
CONTO ECONOMICO	
Valore della produzione	288.383
Costi della produzione	(1.617.636)
Proventi e oneri finanziari	4.712.085
Proventi e oneri straordinari	(320.031)
Imposte sul reddito dell’esercizio	77.065
Utile (Perdita) dell’esercizio	3.139.866

ALLEGATI

Gli allegati che seguono contengono informazioni aggiuntive rispetto a quelle esposte nella Nota Integrativa, della quale costituiscono parte integrante:

1. Prospetto delle variazioni nei conti delle “Immobilizzazioni immateriali”.
2. Prospetto delle variazioni nei conti delle “Immobilizzazioni materiali”.
3. Prospetto delle variazioni nei conti di Patrimonio Netto.
4. Prospetto relativo a natura, possibilità di utilizzazione e distribuibilità delle voci di “Patrimonio netto” al 31 dicembre 2013.
5. Analisi di bilancio, principali indici patrimoniali.

Brescia, 25 marzo 2014

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Francesco Bettoni

Allegato 1

Società di Progetto Brebemi S.p.A.*Prospetto delle variazioni nei conti delle "Immobilizzazioni immateriali"*

Descrizione	Situazione iniziale			Movimenti dell'esercizio					Situazione Finale			
	Costo storico	(Fondi Ammort.)	Saldo iniziale	Incrementi	Altre variazioni		Riclassificazioni	(Decrementi)	(Ammortamenti)	Costo Storico	(Fondi Ammort.)	Saldo finale
					C.storico	(F.ammort.)						
Costi di impianto ed ampliamento	51.975	(26.835)	25.140					(10.395)	51.975	(37.230)	14.745	
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	77.835	(68.198)	9.637	7.946				(8.602)	85.781	(76.800)	8.981	
Altre	406.812	(369.166)	37.646					(19.194)	406.812	(388.360)	18.452	
Totali	536.622	(464.199)	72.423	7.946	0	0	0	0	(38.191)	544.568	(502.390)	42.178

Allegato 2

Società di Progetto Brebemi S.p.A.											
<i>Prospetto delle variazioni nei conti delle "Immobilizzazioni materiali"</i>											
Descrizione	Situazione iniziale			Movimenti dell'esercizio					Situazione Finale		
	Costo storico	(Fondi Ammort.)	Saldo iniziale	Incrementi	Riclassificazioni	(Decrementi)	Storno del fondo	(Ammortamenti)	Costo Storico	(Fondi Ammort.)	Saldo finale
Terreni e fabbricati											
Fabbricati	2.187.114	(653.372)	1.533.742	8.334				(87.651)	2.195.448	(741.024)	1.454.424
Totale	2.187.114	(653.372)	1.533.742	8.334	0	0	0	(87.651)	2.195.448	(741.024)	1.454.424
Altre											
Altri impianti e macchinari	23.088	(17.605)	5.483					(2.053)	23.088	(19.658)	3.430
Attrezzature d'ufficio	11.937	(7.150)	4.787	2.232			1.637	(1.325)	14.169	(6.838)	7.331
Mobili	127.710	(72.390)	55.320					(12.095)	127.710	(84.485)	43.225
Macchine elettrocontabili	133.019	(95.237)	37.782	2.125				(16.715)	135.144	(111.952)	23.192
Totale	295.754	(192.382)	103.372	4.357	0	0	1.637	(32.188)	300.111	(222.933)	77.178
Immobilizzazioni in corso e acconti (beni gratuitamente devolvibili)											
Autostrada	884.217.416		884.217.416	562.395.683					1.446.613.099	0	1.446.613.099
Costi capitalizzati			0						0	0	0
Oneri finanziari capitalizzati			0						0	0	0
Totale	884.217.416	0	884.217.416	562.395.683	0	0	0	0	1.446.613.099	0	1.446.613.099
Totali	886.700.284	(845.754)	885.854.530	562.408.374	0	0	1.637	(119.839)	1.449.108.658	(963.957)	1.448.144.701

Allegato 3

Società di Progetto Brebemi S.p.A.						
<i>Prospetto delle variazioni nei conti di Patrimonio Netto</i>						
Descrizione delle variazioni	CAPITALE SOCIALE	RISERVA SOVRAPPREZZO	VERSAMENTI IN CONTO AUMENTO DI CAPITALE	UTILI(PERDITE) A NUOVO	RISULTATO D'ESERCIZIO	TOTALE
	I	II	VII	VIII	IX	
Saldi al 31 dicembre 2011	180.000.000	45.000	0	(15.534.885)	(523.007)	163.987.108
Destinazione risultato 2011				(523.007)	523.007	0
Variazioni Capitale Sociale	152.117.693					152.117.693
Variazioni Riserve						0
Risultato esercizio 2012					(3.864.899)	(3.864.899)
Saldi al 31 dicembre 2012	332.117.693	45.000	0	(16.057.892)	(3.864.899)	312.239.902
Destinazione risultato 2012				(3.864.899)	3.864.899	0
Variazioni Capitale Sociale						0
Variazioni Riserve				(1)		(1)
Risultato esercizio 2013					(6.252.182)	(6.252.182)
Saldi al 31 dicembre 2013	332.117.693	45.000	0	(19.922.792)	(6.252.182)	305.987.719

Allegato 4

Società di Progetto Brebemi S.p.A.							
<i>Natura, possibilità di utilizzazione e distribuibilità delle voci di Patrimonio Netto al 31 dicembre 2013 e loro utilizzazione</i>							
Natura e descrizione delle voci di Patrimonio Netto	Importo al 31.12.2013	Possibilità di utilizzazione (2)	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre esercizi			
				Per copertura perdite	Per aumento di capitale	Per distribuzione	Per altre ragioni
Capitale sociale	332.117.693						
Riserve di capitale (1)							
Riserva da sovrapprezzo azioni (2)	45.000	A, B, C					
Riserve di utili (1)							
Utili/(Perdite) portati a nuovo	(19.922.792)						
Utili/(Perdite) dell'esercizio	(6.252.182)						
Totale	305.987.719		0	0	0	0	0

Legenda:

- A:** per aumento di capitale
B: per copertura perdite
C: per distribuzione ai soci

Note:

- 1) Le "riserve di utili" traggono origine dall'accantonamento di utili d'esercizio. Esse sono generalmente costituite in sede di riparto dell'utile netto risultante dal bilancio di esercizio approvato, mediante esplicita destinazione a riserva. Le "riserve di capitale" sono costituite, a titolo di esempio, per apporto dei soci (riserva da sovrapprezzo azioni) e per rivalutazione monetaria (riserva di rivalutazione).
- 2) La riserva da sovrapprezzo azioni può essere distribuita ai soci solo se la riserva legale ha raggiunto il 20% del capitale sociale (articolo 2431 del Codice Civile).

Allegato 5

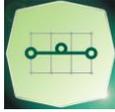
Società di Progetto Brebemi S.p.A.

Analisi di bilancio

ATTIVITA'	31/12/2013	%	31/12/2012	%
Crediti verso soci	0		53.029.423	
Cassa e banche	18.228.649		2.904.998	
Crediti, ratei e risconti	110.056.880		91.762.662	
Totale attività' a breve	128.285.529	8,10%	147.697.083	14,21%
Immobilizzazioni materiali	1.448.144.701		885.854.530	
Immobilizzazioni immateriali	42.178		72.423	
Crediti	6.365.605		5.910.126	
Totale attività' immobilizzate	1.454.552.484	91,90%	891.837.079	85,79%
Totale attivo	1.582.838.013	100,00%	1.039.534.162	100,00%

INDICI SITUAZIONE FINANZIARIA	31/12/2013	31/12/2012
INDICE DI LIQUIDITA att. corr./pass. corr.	2,73	0,25
INDIPENDENZA FINANZIARIA patr.netto/totale attivo	0,19	0,30
COPERTURA CAPITALE PROPRIO patr.netto/tot.immobilizz.	0,21	0,35
COPERTURA CAPITALE IMMOBILIZZATO patr.netto+deb.m/1/tot.immob.	1,06	0,51

PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	31/12/2013	%	31/12/2012	%
Debiti verso banche	0		546.000.000	
Fornitori	38.526.767		37.608.653	
Altri debiti, ratei e risconti	8.439.627		4.763.126	
Totale passività' a breve	46.966.394	2,97%	588.371.779	0
Fondo tratt. di fine rapporto	455.832		353.059	
Debiti verso banche	1.019.971.229		0	
Debiti verso soci per finanziamenti	205.634.537		136.303.444	
Altri debiti	3.822.302		2.265.978	
Totale passività a M/L termine	1.229.883.900	77,70%	138.922.481	13,36%
Totale passività	1.276.850.294	80,67%	727.294.260	69,96%
Capitale sociale	332.117.693		332.117.693	
Riserve	45.000		45.000	
Perdite a nuovo	(19.922.792)		(16.057.892)	
Perdita dell'esercizio	(6.252.182)		(3.864.899)	
Totale patrimonio netto	305.987.719	19,33%	312.239.902	30,04%
Totale passivo	1.582.838.013	100,00%	1.039.534.162	100,00%



SOCIETÀ DI PROGETTO
BREBEMI SPA

Relazione del
Collegio Sindacale

SOCIETÀ DI PROGETTO BREBEMI S.P.A.

Sede: BRESCIA Via Somalia 2/4

Registro delle Imprese di Brescia

Codice fiscale e n. iscrizione 02508160989

R.E.A. di BRESCIA n. 455412

Capitale sociale Euro 332.117.693,00 i.v.

Soggetta a direzione e coordinamento di Autostrade Lombarde S.p.A.

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI
AZIONISTI AI SENSI DELL'ART. 2429, COMMA 2, DEL CODICE CIVILE**

All'assemblea degli azionisti
della società
SOCIETÀ DI PROGETTO BREBEMI S.P.A.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione utilizzando, nell'espletamento dell'incarico, la nostra esperienza professionale e la prassi generalmente adottata.

In particolare:

- Abbiamo partecipato alle assemblee degli azionisti e alle riunioni del consiglio di amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono state conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono state manifestamente imprudenti, azzardate, in conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.
- Abbiamo ottenuto dall'organo amministrativo durante le riunioni svolte e anche con periodicità semestrale informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea degli azionisti o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.
- Le informazioni richieste dall'art. 2381, comma 5, del codice civile sono state fornite con periodicità anche superiore al minimo statuito di sei mesi.
- Abbiamo svolto le riunioni periodiche previste dalla legge.
- Abbiamo incontrato RECONTA ERNST & YOUNG S.P.A., soggetto incaricato della revisione legale dei conti, e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione. Al riguardo diamo atto che non risultano conferite alla menzionata società ulteriori attività e conseguenti responsabilità professionali rispetto all'incarico di revisione legale dei conti del bilancio di esercizio e di verifica sulla regolare tenuta delle scritture contabili, civilistiche e fiscali, obbligatorie.
- La società di revisione legale ha rilasciato in data 27 marzo 2014 la propria relazione sul bilancio d'esercizio contenente un giudizio favorevole senza rilievi né richiami di informativa.



- Abbiamo tenuto apposita riunione con l'Organismo di Vigilanza, istituito ai sensi del decreto legislativo 8 giugno 2001, n. 231, al fine di acquisire informazioni riguardanti il funzionamento del modello di organizzazione, gestione e controllo.
- Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'assetto organizzativo della società che risulta adeguato alle esigenze operative ed atto ad assicurare un congruo presidio dei rischi.
- Abbiamo valutato e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché, in base alle informazioni fornite dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, sull'affidabilità dello stesso a rappresentare correttamente i fatti di gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
- Non sono stati richiesti e rilasciati da parte del Collegio Sindacale pareri imposti da specifiche disposizioni normative.
- Non sono pervenute denunce ex art. 2408 del codice civile.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Il Collegio Sindacale dà atto di aver ricevuto dall'Organo Amministrativo, in occasione del Consiglio di Amministrazione del 25 marzo 2014, il progetto del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 corredato dalla Relazione sulla Gestione. Al riguardo il Collegio Sindacale precisa di aver espressamente rinunciato ai termini stabiliti dal primo comma dell'art. 2429 del codice civile in ordine alla comunicazione del bilancio da parte del Consiglio di Amministrazione, essendosi attivato per le verifiche di propria competenza già precedentemente alla redazione definitiva del medesimo progetto.

Il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 messo a nostra disposizione presenta i seguenti dati riassuntivi:

Stato patrimoniale

Attivo

Immobilizzazioni immateriali	€	42.178
Immobilizzazioni materiali	€	1.448.144.701
Attivo circolante	€	134.361.039
Ratei e Risconti	€	290.095
Totale Attivo	€	1.582.838.013

Passivo

Capitale sociale e riserve	€	332.162.693
Perdite a nuovo	€	(19.922.792)
Perdita dell'esercizio	€	(6.252.182)
Trattamento di fine rapporto	€	455.832
Debiti	€	1.276.314.988
Ratei e risconti	€	79.474
Totale Passivo	€	1.582.838.013

Conto economico

Valore della produzione	€	132.431.805
Costi della produzione	€	(5.582.219)
Proventi e oneri finanziari	€	(130.149.098)
Proventi e oneri straordinari	€	(2.375)
Imposte sul reddito	€	(2.950.295)
Perdita dell'esercizio	€	(6.252.182)

In merito al progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 riferiamo quanto segue:

41




- Non essendo a noi demandata la revisione legale del bilancio e il controllo analitico di merito sul contenuto dello stesso, abbiamo vigilato sull'impostazione generale del citato documento, sulla sua sostanziale conformità alle disposizioni normative di riferimento in ordine alla relativa formazione e struttura e sulla rispondenza dello stesso ai fatti e alle informazioni di cui abbiamo acquisito conoscenza e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
- Abbiamo verificato l'osservanza delle norme inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
- Per quanto a nostra conoscenza, l'organo amministrativo, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4, del codice civile.
- Ai sensi dell'art. 2426, punto 5), del codice civile abbiamo espresso il nostro consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di costi di impianto e di ampliamento per € 14.745 (al netto del relativo fondo di ammortamento).
- Abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo avuto conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo.
- Non abbiamo nulla da rilevare ai sensi dell'art. 2497-ter Codice Civile: si segnala che, nel corso dell'esercizio, la Società ha intrattenuto con la controllante Autostrade Lombarde Spa alcuni rapporti economici, per la cui esposizione dettagliata si rimanda al contenuto della Relazione sulla Gestione al 31 dicembre 2013.

Considerando anche le risultanze dell'attività svolta dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, contenute nell'apposita relazione accompagnatoria del bilancio, proponiamo all'assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013, così come redatto dall'organo amministrativo, nonché di approvare la proposta di rinvio a nuovo della perdita dell'esercizio.

Brescia, 28 marzo 2014

Il Collegio Sindacale

Luigi Orlando	Presidente	
Matteo Bocca	Sindaco effettivo	
Gianfranco Chinellato	Sindaco effettivo	
Paolo Panteghini	Sindaco effettivo	
Riccardo Ranalli	Sindaco effettivo	



SOCIETÀ DI PROGETTO
BREBEMI SPA

**Relazione della
Società di Revisione**

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

Agli azionisti della Società di Progetto Autostrada
Diretta Brescia - Milano S.p.A.
(in breve Società di Progetto Brebemi S.p.A.)

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Società di Progetto Brebemi S.p.A. 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 Società di Progetto Brebemi 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 viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.
- Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 10 maggio 2013.
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Società di Progetto Brebemi 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.
 4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge, compete agli amministratori della Società di Progetto Brebemi 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 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Società di Progetto Brebemi S.p.A. al 31 dicembre 2013.

Brescia, 27 marzo 2014

Reconta Ernst & Young S.p.A.



Stefano Colpani
(Socio)