

Relazione
semestrale

13

—milanoserravalle—
—milanotangenziali—®

**Relazione semestrale
al 30 giugno 2013**

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

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

Non esistono sedi secondarie



Indice

Informazioni generali	3
Azionariato	4
Cariche sociali	5
Principali dati del semestre	6
Relazione sulla gestione	7
Relazione introduttiva	8
1. Le attività del primo semestre	9
1.1. La gestione dell'esazione e dei pedaggi e le aree di servizio	10
1.2. La gestione della rete	12
1.3. Gli investimenti	14
1.4. L'evoluzione del contenzioso e altri aspetti di carattere legale	18
1.5. Gli organi societari	20
1.6. I rapporti con l'Ente concedente: adempimenti e novità normative	21
2. Le risorse umane e l'organizzazione	23
2.1. Gli organici e l'organizzazione	24
2.2. La prevenzione e protezione	24
2.3. Le certificazioni dei sistemi di gestione	25
2.4. Le relazioni industriali	25
3. I risultati della gestione al 30 giugno 2013	27
3.1. La gestione economica	28
3.2. La gestione patrimoniale	30
3.3. La gestione finanziaria	33
4. Le società partecipate	35
4.1. Le società partecipate al 30 giugno 2013	36
4.2. Andamento gestionale delle società controllate	37
4.3. Andamento gestionale delle società collegate	39
4.4. Andamento gestionale delle altre società partecipate	39
5. Le parti correlate	41
5.1. Le parti correlate	42
6. La gestione dei rischi d'impresa	45
6.1. La gestione dei rischi d'impresa	46
7. I fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del semestre e la prevedibile evoluzione della gestione	47
7.1. I fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del semestre	48
7.2. La prevedibile evoluzione della gestione	51
Prospetti Contabili	53
Nota Integrativa	61
Relazione sulla revisione contabile limitata della Società di Revisione	101

Informazioni generali

Azionariato

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

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

Cariche sociali al 30 giugno 2013

Consiglio di Amministrazione (*)

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

Collegio Sindacale

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

Direzione Generale Avv. Mario Martino

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

() In data 16 luglio 2013 l'Assemblea dei Soci - tenutasi in prosecuzione della riunione assembleare del 18 giugno 2013 - ha nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione nelle seguenti persone: Avv. Marzio Agnoloni, Presidente, Dott. Giovanni Angioni, Prof. Francesco Bertolini, Ing. Claudio De Albertis, Dott.ssa Antonella Faggi, Vice Presidente, Avv. Chiara Lazzarini, Avv. Daria Pesce, che rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio d'esercizio 2013*

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

*(***) Nominato da Anas*

Durata

Il Consiglio di Amministrazione, in carica alla data del 30 giugno 2013, è stato nominato dall'Assemblea dei Soci del 30 novembre 2011 e rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio d'esercizio 2012.

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

L'incarico alla Società di revisione legale dei conti è stato conferito con deliberazione dell'Assemblea del 18 giugno 2013 su proposta del Collegio Sindacale e scadrà all'approvazione del bilancio d'esercizio 2015.

Principali dati del semestre

Di seguito è riportata la serie storica dei primi semestri degli ultimi tre esercizi relativa ai principali dati economico/patrimoniali della Società. Il valore della produzione è quello esposto nel conto economico riclassificato.

in migliaia di euro	1^ semestre 2013	1^ semestre 2012	1^ semestre 2011
Traffico pagante (in milioni di Veicoli/km)	1.433	1.495	1.600
Dati economico-patrimoniali			
Valore della produzione riclassificato	96.569	99.541	103.212
Ricavi da pedaggi al netto del sovracanone	89.571	92.880	96.496
Proventi da aree di servizio	2.344	2.585	2.123
Valore aggiunto	67.635	67.326	71.803
Margine Operativo Lordo	44.564	44.921	50.295
Incidenza % del M.O.L. sul Valore della produzione	46,15	45,13	48,73
Risultato Operativo	19.751	21.612	28.438
Incidenza % del R.O. sul Valore della produzione	20,45	21,71	27,55
Risultato Netto	9.262	7.659	15.665
Capitale Investito netto	687.656	581.523	619.678
Posizione finanziaria netta	-305.266	-220.541	-254.493
Patrimonio Netto	382.390	360.982	365.186
ROE (risultato netto / patrimonio netto)	2,42%	2,12%	4,29%
ROI (risultato operativo / capitale investito netto)	2,87%	3,72%	4,59%
Flusso di cassa Netto	-35.518	70.391	25.484

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

Relazione sulla gestione

Relazione introduttiva

I risultati della gestione al 30 giugno 2013 presentano una flessione rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente; la riduzione dei volumi di traffico del 4,15%, ha fatto registrare una regressione dei ricavi da pedaggio di competenza del 3,56% tenuto conto degli effetti derivanti dagli adeguamenti tariffari con decorrenza rispettivamente dal 1° gennaio 2013 e dall'11 aprile 2013.

Il margine operativo lordo, al primo semestre, mostra una leggera contrazione (- 0,79%) rispetto a quello del corrispondente periodo dell'anno precedente dovuta oltre alla dinamica dei ricavi da pedaggio sopra descritta, anche a un contenimento dei costi operativi (- 10,18%) e ad una variazione in aumento del costo del lavoro per effetto del rinnovo del contratto collettivo nazionale.

Anche nel primo semestre 2013 è proseguito l'avanzamento delle attività legate alle infrastrutture funzionali al piano di adeguamento e potenziamento della rete in concessione, questo consolida per la Società un segnale positivo costituito dalla ripresa degli investimenti previsti nella vigente convenzione.

Al 30 giugno 2013 la posizione finanziaria netta, negativa per 305 milioni, si presenta in aumento di 75 milioni rispetto al 31 dicembre 2012, variazione da attribuire alle sottoscrizioni di capitale di rischio nelle partecipate operate nel primo semestre.

Con riguardo ai rapporti con l'Ente concedente, la Società, considerato che il termine del 31 dicembre 2012 ha rappresentato la scadenza del periodo regolatorio, in data 28 giugno ha trasmesso alla Concedente tutti gli elaborati costituenti la proposta di aggiornamento di piano finanziario. La suddetta proposta prevede investimenti al corpo autostradale per oltre 700 milioni di euro, che saranno finanziati attraverso le linee di credito disponibili e nuova provvista finanziaria. La quasi totalità degli investimenti inseriti sono remunerati in base a quanto previsto dalla delibera CIPE 39/2007.

Nell'ambito dei rapporti con l'Ente concedente si segnala che la Società, avendo sottoscritto aumenti di capitale sociale nelle partecipate eccedenti le previsioni del piano finanziario, alla fine del semestre ha ottemperato alla prescrizione attinente alla dimostrazione di linee di credito e disponibilità liquide di importo tale da garantire la copertura dei ritardati investimenti.

In tema di partecipate, nel corso del semestre la Società, al fine di consentire la prosecuzione dei loro progetti, ha proceduto a importanti apporti di equity nelle stesse. Le sottoscrizioni di capitale di rischio eseguite, tuttavia non esauriscono l'impegno indicato nei piani finanziari di Autostrada Pedemontana Lombarda e Tangenziale Esterna ed è possibile che nel corso del secondo semestre la Società potrà essere chiamata ad ulteriori sottoscrizioni di capitale in coerenza con quanto previsto nei rispettivi piani e con gli impegni assunti.

Per quanto sopra, si ribadisce, al fine di non compromettere la prosecuzione dei progetti e la struttura patrimoniale e finanziaria della Società, che la stessa dovrà reperire le risorse finanziarie necessarie a far fronte alle suddette ulteriori sottoscrizioni attraverso forme di ricapitalizzazione.

L'importo di detta capitalizzazione dovrà essere coerente con i fabbisogni, ovvero con le richieste di equity delle partecipate, e potrebbe contenersi qualora si realizzasse un piano di dismissioni di partecipazioni minoritarie.

1. Le attività del primo semestre 2013

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

Traffico

Nel corso del primo semestre dell'anno, il traffico pagante sull'intera rete in concessione ha registrato un totale di 1.432.892.337 veicoli chilometri percorsi, pari al - 4,15% sullo stesso dato del 2012.

TRAFFICO PAGANTE (veicoli-km)					
	30/06/2013	%	30/06/2012	%	var. %
A7 Milano - Serravalle	691.300.669	48,25	716.931.754	47,96	-3,58
Milano Ovest	95.781.253	6,68	99.535.813	6,66	-3,77
Terrazzano	134.538.337	9,39	139.910.598	9,36	-3,84
Milano Ghisolfa	28.115.903	1,96	29.551.776	1,98	-4,86
Melegnano casello	24.117.024	1,68	24.806.530	1,66	-2,78
Milano Sud	105.708.012	7,38	110.473.041	7,39	-4,31
A50 Tangenziale Ovest	388.260.529	27,10	404.277.758	27,04	-3,96
Venezia	100.892.402	7,04	103.695.215	6,94	-2,70
Vimercate	67.188.602	4,69	71.137.157	4,76	-5,55
A51 Tangenziale Est	168.081.004	11,73	174.832.372	11,69	-3,86
Sesto S. Giovanni	136.860.570	9,55	144.783.360	9,68	-5,47
Monza	48.389.565	3,38	54.149.985	3,62	-10,64
A52 Tangenziale Nord	185.250.135	12,93	198.933.345	13,31	-6,88
TOTALE	1.432.892.337	100,00	1.494.975.229	100,00	-4,15

I dati di traffico mostrano ancora un trend in diminuzione, riconducibile al perdurare della crisi economica nazionale nonché al prezzo del carburante che incide pesantemente sul ricorso all'utilizzo dei veicoli..

In ordine alla ripartizione fra veicoli leggeri e pesanti, si registra per quanto attiene ai veicoli leggeri un decremento del 4,12%, rispetto al 30 giugno 2012, e del 4,30% per quanto attiene ai veicoli pesanti.

RAFFRONTO TRAFFICO PAGANTE MEZZI LEGGERI/PESANTI			
veicoli/km paganti	1 ^ semestre 2013	1 ^ semestre 2012	var.%
Leggeri	1.154.687.473	1.204.266.693	-4,12%
Pesanti	278.204.864	290.708.536	-4,30%
Totale	1.432.892.337	1.494.975.229	-4,15%

Tariffe

In data 1 gennaio 2013 il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, di concerto con il Ministero dell'Economia e delle Finanze ha riconosciuto un aumento tariffario, pari al 1,16%, in misura ridotta rispetto a quanto richiesto. Il provvedimento ha riconosciuto l'adeguamento relativo alla componente del price cap. E' stata invece

sospesa la variabile K relativa alla remunerazione degli investimenti assentiti nella Convenzione del 2007 con la giustificazione del mancato perfezionamento dell'aggiornamento quinquennale del Piano economico finanziario.

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

Successivamente, con D.L. n. 140/2013, il Ministero ha approvato l'adeguamento relativo alla variabile 'K' sospesa, nella misura dell'1,07%, con efficacia dal 12 aprile 2013. A seguito di tale ultimo provvedimento, le tariffe unitarie chilometriche vigenti al 31 dicembre 2012 sono state incrementate del 2,23%.

Pedaggi

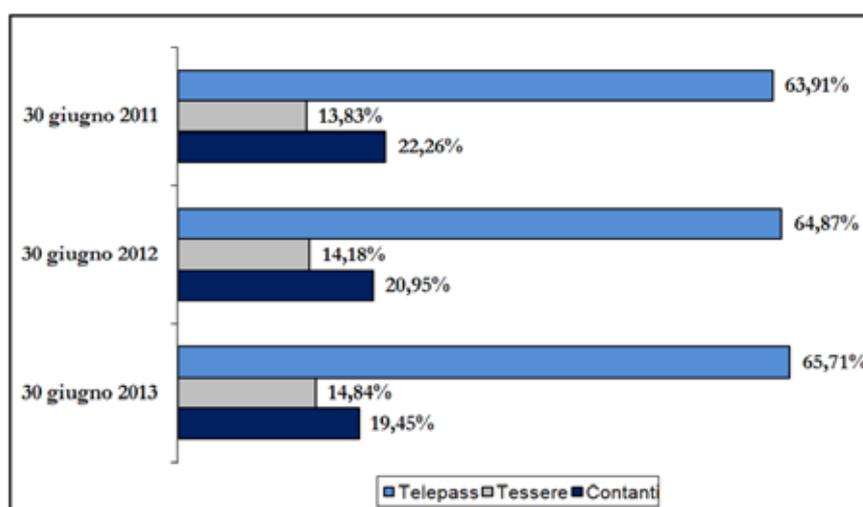
I ricavi da pedaggio, al netto degli sconti applicati e del sovracanone riconosciuto all'Ente concedente, si attestano a 89.570.864 euro, con una variazione negativa del 3,56% rispetto al 30 giugno 2012. E' da tenere in conto che gli aumenti tariffari hanno in parte contenuto l'effetto della diminuzione del traffico del 4,15%.

Ricavi netti da pedaggio	30/06/2013	30/06/2012	var. %
Ricavi da pedaggi	99.986.447	103.728.364	-3,61
Sovracanone ex L 109/2009 art.19 e s.m.i.	-10.415.583	-10.847.941	-3,99
PEDAGGI NETTI DI COMPETENZA	89.570.864	92.880.423	-3,56

di cui	30/06/2013	30/06/2012	var. %
Milano Serravalle	31.027.580	31.664.484	-2,01
Tangenziale Ovest	23.085.462	23.826.136	-3,11
Tangenziale Est	16.989.460	17.575.410	-3,33
Tangenziale Nord	18.468.362	19.814.393	-6,79
PEDAGGI NETTI DI COMPETENZA	89.570.864	92.880.423	-3,56

Sotto il profilo delle modalità di pagamento del pedaggio alle stazioni di esazione, gli ulteriori e sempre continui progressi del piano di automazione hanno aumentato la percentuale di utenza che ricorre al Telepass e alle tessere, a discapito della gestione manuale delle operazioni di esazione.

COMPOSIZIONE DEI PEDAGGI PER FORMA DI PAGAMENTO



Aree di servizio

Nel corso dei primi sei mesi dell'anno si è confermata la diminuzione dei volumi di vendita nelle aree di servizio sulle tratte di competenza.

Le vendite dei carburanti hanno registrato una flessione, rispetto al primo semestre del 2012, di oltre quindici punti e mezzo. Diversamente dall'anno scorso, la contrazione dei volumi ha riguardato, oltre a benzina (- 20%) e gasolio (- 15%), anche il Gpl (- 16%) mentre, grazie anche al nuovo punto vendita di Dorno Ovest inaugurato nel 2012, il metano ha registrato un incremento delle vendite (+ 11%). A livello di tratta autostradale, le Tangenziali milanesi hanno mostrato un andamento peggiore (- 20%) rispetto all'Autostrada A7 (- 5 %).

Anche il fatturato per la vendita di prodotti e servizi non oil ha mostrato risultati negativi. Anche in questo caso, le Tangenziali milanesi hanno registrato una perdita (- 10%) più evidente rispetto a quella registrata sull'Autostrada A7 (- 4%).

L'attività di monitoraggio e controllo delle aree di servizio è stata ulteriormente intensificata: sono stati effettuati 364 controlli e sono stati inviati alle subconcessionarie 63 verbali di non conformità poi risolti.

Nel mese di maggio sono stati aperti il rinnovato distributore di carburante Totalerg e il nuovo locale Autogrill dell'area di servizio di Rozzano, prima area di servizio completamente ristrutturata delle sette previste in vista di Expo 2015.

Proseguono le attività, come le conferenze dei servizi e le attività d'indagine ambientale, per l'ottenimento dei permessi necessari per il rinnovamento delle sei aree di servizio a marchio Eni previste dal piano di ristrutturazione. Per quanto riguarda gli spazi pubblicitari sono stati rimossi i vecchi impianti, è stato visionato e approvato il prototipo della società che ha presentato il progetto d'installazione dei nuovi impianti.

1.2 La gestione della rete

Manutenzioni e interventi relativi al corpo autostradale

Nel corso del semestre la Società ha provveduto ad attuare i programmi di manutenzione, a garanzia dei livelli di servizio richiesti.

Da segnalare i numerosi interventi di sgombero neve eseguiti nei primi mesi dell'anno, a causa delle avverse condizioni atmosferiche invernali, e i notevoli sforzi compiuti sul fronte della manutenzione delle recinzioni, dei sicurvia e del corpo autostradale e su quello delle bonifiche, della pulizia e dello smaltimento dei rifiuti di aree occupate da abusivi. Da segnalare altresì il completamento della realizzazione dell'opera di attraversamento in sicurezza della barriera di Milano Ovest e di alcuni ripristini dell'intradosso della soletta del viadotto dei Parchi sulla tangenziale Est.

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

Sicurezza e incidentalità

Gli incidenti registrati nel corso del primo semestre 2013 sulla rete in concessione sono diminuiti, rispetto allo stesso periodo all'anno precedente, del 9,5% passando da 746 a 675.

INCIDENTI SULLE TRATTE							
	1° semestre 2013			1° semestre 2012			Var % 2013/2012
	Totale	con feriti	mortali	Totale	con feriti	mortali	Totale
A7 Milano-Serravalle	138	56	0	174	72	0	-20,7
Tangenziale Ovest	229	84	1	255	113	1	-10,2
Tangenziale Est	231	91	4	212	91	0	9,0
Tangenziale Nord	77	30	0	105	39	0	-26,7
Totale rete	675	261	5	746	315	1	-9,5

Viabilità e assistenza al traffico

Nel corso dei primi sei mesi dell'anno, la gestione quotidiana della viabilità (traffico, incidenti, cantieri, trasporti eccezionali etc.) e le problematiche connesse alla stagione invernale caratterizzata da nebbia, neve e ghiaccio ovvero quella primaverile contraddistinta dall'intensificazione dei volumi di traffico sulle direttrici di esodo, hanno portato il Centro Radio Informativo a gestire complessivamente 12.256 eventi.

Per quanto riguarda gli Ausiliari della Viabilità, impegnati nel monitoraggio e nell'eventuale intervento sulla rete ove si verificano situazioni che richiedano il ripristino della transitabilità autostradale, si sono registrati complessivamente 5.411 interventi, contro i 5.395 interventi del 30 giugno 2012: nella tabella seguente sono riportati gli interventi suddivisi per tipologia e area omogena.

Interventi in aree omogenee-Ausiliari	A7-A53-A54	A50	A51	A52	Totali
Incidenti	212	399	340	156	1.107
Segnalazioni code	141	103	117	45	406
Richiesta soccorso e assistenza agli utenti	608	835	683	240	2.366
Altri interventi	657	487	273	115	1.532
Totale interventi	1.618	1.824	1.413	556	5.411

Si segnala come, sulla base del protocollo AISCAT-Ministero in vigore dal luglio 2010, gli Ausiliari hanno rilevato e gestito, sulle tratte di competenza, 43 incidenti stradali.

Sistema Europeo di Telepedaggio (S.E.T.)

Nel primo semestre sono continuati i lavori di adeguamento degli impianti di esazione nell'ambito del progetto S.E.T. iniziati nel secondo semestre del 2012. In tutte le stazioni sono stati abilitati i varchi dotati di telepedaggio in modo da consentire il passaggio di tutte le tipologie di veicoli equipaggiati con i dispositivi di bordo riconosciuti dalla Commissione Europea mentre sono tuttora in corso i lavori necessari per consentire il pagamento del

pedaggio secondo il percorso realmente effettuato.

In contemporanea con i lavori di adeguamento degli impianti di esazione, è stato effettuato anche l'aggiornamento del sistema informativo che riceve i dati dagli impianti e li elabora per poter effettuare il successivo riparto del pedaggio con il criterio del percorso reale.

In ambito Aiscat Servizi sono state avviate le attività per la realizzazione del Sistema Centrale, condiviso da tutte le concessionarie, che avrà il compito di gestire le informazioni provenienti da tutte le stazioni autostradali e trattarle ai fini del calcolo del percorso reale e del relativo pedaggio da applicare.

1.3 Gli investimenti

Nel corso del primo semestre 2013 è proseguita l'attività legata alla realizzazione degli interventi per l'adeguamento e il potenziamento della rete in concessione: le spese sostenute per investimenti ammontano complessivamente a 24,7 milioni, al netto degli oneri finanziari.

Completamento della viabilità per il centro intermodale di Segrate e connesso potenziamento dello svincolo di Lambrate e della Tangenziale Est

(Opere assentite Convenzione 7 dicembre 1999)

Al 30 giugno 2013 si è ancora in attesa dell'approvazione da parte dell'Ente concedente della 2^a perizia di variante tecnica e suppletiva con riduzione d'intervento, trasmessa nel mese di marzo 2012 e promossa in ragione dell'imprevisto innalzamento del livello di falda che ha reso necessario lo stralcio del lotto di Segrate dall'appalto originario.

Nel corso del primo semestre i lavori sono proseguiti con leggero ritardo rispetto al cronoprogramma allegato alla sopra richiamata perizia a causa delle avverse condizioni meteo. Sono state comunque rispettate le scadenze intermedie definite nello schema di Atto Aggiuntivo sottoscritto dalle parti in data 21 marzo 2012: alla data di chiusura risultano infatti aperte al traffico cinque delle otto rampe di svincolo, come da previsioni contrattuali.

In data 28 marzo è stato dato ordine all'appaltatore di procedere all'apertura funzionale della passerella ciclopeditone della via Rombon per l'inizio dell'anno scolastico 2013/2014, con un anticipo di 3 mesi rispetto alle previsioni programmatiche.

Per quanto concerne il progetto esecutivo del lotto di completamento, si è in attesa dell'approvazione da parte della S.V.C.A. del Ministero delle Infrastrutture che consentirà l'avvio delle procedure di appalto.

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

(Opere assentite Convenzione 7 dicembre 1999)

Alla data di chiusura i lavori sono stati ultimati. Nel mese di maggio è stato redatto il verbale di ultimazione sostanziale dei lavori e a giugno il collaudatore statico ha emesso il verbale di collaudo delle strutture. E' in corso la definizione della contabilità finale a seguito della quale potrà essere richiesto il collaudo tecnico-amministrativo.

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

(Opere assentite Convenzione 7 dicembre 1999)

L'investimento consiste nella riqualificazione del raccordo autostradale che collega l'Autostrada A7, in corrispondenza del casello di Bereguardo, alla Tangenziale di Pavia (A53), e nel contestuale ampliamento del casello di Bereguardo. I lavori, alla scadenza del 30 giugno 2013, non sono stati ancora consegnati all'Impresa appaltatrice.

Il ritardo nella consegna dei lavori rispetto all'aggiudicazione definitiva è stato determinato dalle operazioni di verifica dell'idoneità dell'appaltatore da parte della competente Prefettura, a fronte degli aggiornamenti intervenuti alla normativa antimafia (D.lgs. 218/2012); tali operazioni sono comunque state completate gli ultimi giorni del semestre e la sigla del relativo contratto è intervenuta il 28 giugno.

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

(Nuovi Investimenti Schema di Convenzione Unica 7 novembre 2007)

I lavori, consegnati a fine 2011, prevedono la messa in sicurezza delle pile del ponte nei confronti dello scalzamento ad opera delle correnti di magra, morbida e piena, e del conseguente rischio di destabilizzazione strutturale dell'infrastruttura. A seguito di rilievi batimetrici effettuati nel 2012 è stato riscontrato un forte approfondimento del fondo alveo presso la sponda destra rispetto alle misure assunte alla base del progetto appaltato, con conseguente necessità di ridefinire i volumi di materiale per la riprofilatura della suddetta sponda: di conseguenza è stata predisposta una perizia di variante che, acquisito il parere positivo di AIPO, è stata inviata a S.V.C.A. nel marzo 2013. Nel mese di aprile è stata predisposta una sospensione dei lavori a causa delle avverse condizioni meteorologiche con piogge abbondanti e perduranti che hanno determinato un consistente innalzamento dell'alveo; sono state tuttavia completate le operazioni di messa in sicurezza di tutte le pile ed è iniziata la costruzione della scogliera a protezione della sponda in destra. Alla data del 30 giugno 2013 si è ancora in attesa dell'approvazione da parte di S.V.C.A. della perizia di variante tecnica e suppletiva.

Interventi ambientali e paesaggistici:

(Nuovi Investimenti Schema di Convenzione Unica 7 novembre 2007)

Barriere antirumore (galleria fonica) – Comune di Cologno Monzese

Intervenuta, alla fine dell'agosto 2012, l'efficacia della dichiarazione di pubblica utilità dell'opera attraverso l'approvazione da parte dell'Ente concedente del progetto definitivo, sono state attivate le procedure per gli espropri e le attività per lo spostamento dei sottoservizi interferenti. Sono stati inoltre richiesti all'Ente concedente alcuni chiarimenti relativamente all'applicazione di disposizioni normative relative al D.lgs 35/2011. Alla data di chiusura è in fase di completamento la redazione dei documenti di gara e dei capitolati speciali per l'aggiudicazione di un appalto integrato, che prevede la progettazione esecutiva, la realizzazione dell'opera e la relativa manutenzione.

Barriere antirumore – Comune di Rozzano

I lavori sono stati ultimati in data 6 aprile 2013, con 182 giorni di anticipo rispetto alla scadenza contrattuale, per effetto di una modifica alla tipologia di sottofondazioni che ha consentito la riduzione dei tempi di esecuzione

nonché un risparmio di costi di realizzazione dell'opera.

Barriere antirumore – Comune di Pavia lungo la Tangenziale Ovest di Pavia

In questo primo semestre si è registrato un significativo ritardo nell'esecuzione delle previste lavorazioni, dovuto a difficoltà organizzative dell'appaltatore, con particolare riferimento all'avvio delle attività di bonifica dagli ordigni bellici.

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

Alla data di chiusura del 30 giugno 2013 sono pervenute tutte le approvazioni preliminari dei progetti da parte del Comune di Milano, con successivo inoltro all'Ente concedente del progetto esecutivo, per la superiore approvazione, in particolare:

- per Milano Est 1 a fine maggio 2013;
- per gli interventi sull' Autostrada A7, per il tratto di mitigazione acustica in corrispondenza di Via Famagosta, a giugno 2013.

Sistemazioni a verde

Obiettivo dell'investimento è la realizzazione, lungo il sistema delle tangenziali di Milano, di interventi per la mitigazione dell'impatto ambientale dell'infrastruttura autostradale attraverso la trasformazione delle aree incolte e residuali in aree adeguatamente piantumate e risanate.

Nel corso del primo semestre del 2013 si è proceduto all'acquisizione dell'autorizzazione da parte degli Enti interessati dai singoli interventi.

Interventi di ammodernamento per migliorare gli standard di qualità settoriale:

(Nuovi Investimenti Schema di Convenzione Unica 7 novembre 2007)

Adeguamento dei sicurvia spartitraffico, laterali e cavalcavia Autostrada A7

Le produzioni hanno subito, nel corso del primo semestre, alcune sospensioni parziali ordinate dal Direttore Lavori sia per avverse condizioni meteorologiche, sia per esigenze legate alla necessità di limitare i disagi alla viabilità in occasione di festività o per la presenza di altri cantieri sull'asse autostradale.

Pur in presenza di tali condizionamenti, le attività sull'asse della Autostrada A7 hanno raggiunto, al termine del primo semestre del corrente anno, un avanzamento pari a circa l'80%.

Le attività rimanenti si concentrano nella zona di Serravalle Scrivia ove il progetto di appalto ammetteva, per effetto del montaggio delle nuove barriere, il restringimento della corsia di emergenza a una larghezza inferiore ai 2,50 metri. Il Direttore dei Lavori ha predisposto una perizia di variante tecnica ed economica che sarà formalizzata alla Stazione Appaltante nella seconda metà dell'anno in corso.

L'appalto prevede inoltre la sostituzione delle barriere sui cavalcavia; i progetti esecutivi di tali interventi, redatti dall'appaltatore, hanno richiesto in alcuni casi tempistiche di approvazione, da parte degli Enti locali, maggiori di quelle previste.

Adeguamento sicurvia spartitraffico e laterali e illuminazione Tangenziale Ovest

L'intervento prevede l'adeguamento delle barriere di sicurezza e di realizzazione dell'impianto d'illuminazione della Tangenziale Ovest per un importo totale a base gara di circa 60 milioni. La procedura di appalto, dopo una serie di fermi dovuti a ricorsi avanzati al TAR, si è completata con l'aggiudicazione all'inizio del corrente anno

all'impresa CAR Segnaletica con un ribasso vicino al 50%.

L'ATI classificatosi seconda ha avanzato nuovamente ricorso al TAR di Milano che ha però negato la sospensiva cautelare, la Società ha ritenuto di non procrastinare ulteriormente l'inizio dei lavori e, pur in pendenza del giudizio di merito, ha proceduto alla firma del contratto al termine del primo semestre dell'anno.

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

In data 2 aprile sono stati ultimati i lavori, nel pieno rispetto dei tempi contrattuali.

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

Nel corso del semestre si è riscontrato un andamento dei lavori in linea alle previsioni di programma; in particolare, si sono concluse le lavorazioni in corrispondenza del manufatto M2 e sono in corso le lavorazioni in corrispondenza dell'estradosso del manufatto M4 e di pile e spalle dei manufatti M3 e M6.

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

I lavori per l'esecuzione della riqualifica e ampliamento del casello di Gropello Cairoli sono stati aggiudicati in via definitiva nel mese di gennaio. Successivamente alla firma del contratto, dopo la convocazione dell'impresa per la consegna dei lavori, quest'ultima comunicava l'intenzione di cedere il ramo d'azienda ad altra società. È stata quindi attivata la verifica del possesso dei requisiti di qualificazione previsti dal Codice dei Contratti (D.Lgs. 163/2006) che al termine del semestre di riferimento è ancora in corso.

Progetto centrale fotovoltaica a campo da 4,59 MWp

Nel corso del semestre è stato ultimato il progetto definitivo ed eseguita la validazione per l'invio all'Ente concedente.

Realizzazione strada di servizio su S.P. 184

Il progetto prevede la realizzazione di un'uscita di servizio dalla carreggiata in direzione Ovest dell'autostrada A7, il collegamento con una rampa di servizio alla S.P. 184, e la realizzazione di un'ulteriore strada di servizio che dal cavalcavia della SP 184 consenta la re-immissione nella carreggiata direzione Est della A7. Il sistema si è reso necessario per consentire la manovra di inversione sulla Autostrada A7 a tutti i mezzi di servizio che effettuano la stessa manovra nel piazzale di esazione in prossimità della barriera di Milano Ovest.

Nel mese di aprile è stata effettuata la consegna dei lavori, e al termine del periodo di riferimento l'avanzamento ha raggiunto circa il 30% del totale.

Miglioramento viabilità di adduzione allo svincolo di Cascina Gobba della Tangenziale Est

(Nuovi Investimenti Schema di Convenzione Unica 7 novembre 2007)

L'intervento prevede due fasi. La prima riguarda la parte sud di tale zona, suddividendo funzionalmente l'interscambio tra la viabilità principale (via Palmanova - SP 11) con quella locale (via Padova - Olgettina).

Rispetto alle previsioni di piano finanziario, l'attuazione di tale investimento è in ritardo, in buona parte a causa del protrarsi della procedura di Valutazione di Impatto Ambientale, avviata nel 2010 e conclusa solo nell'agosto 2012. Si è successivamente proceduto all'aggiornamento del progetto recependo le prescrizioni del Decreto di V.I.A. e, in data 1 marzo 2013, alla richiesta di attivazione della Conferenza dei Servizi. Si è in attesa della convocazione da parte del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti: si prevede che il progetto definitivo potrà essere consegnato all'Ente concedente per approvazione entro la prima metà del 2014, per dar corso

successivamente alle procedure di affidamento tramite appalto integrato per la progettazione esecutiva e la realizzazione delle opere.

Per quanto riguarda la seconda fase, interessante la parte nord del nodo interscambio, è stato predisposto il relativo progetto preliminare, che sarà inserito nel programma degli investimenti del prossimo periodo regolatorio.

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

(Nuovi Investimenti Schema di Convenzione Unica 7 novembre 2007)

Il primo semestre del corrente anno ha visto impegnata la struttura tecnica della Società a produrre verifiche progettuali e analisi ambientali che sono poi state trasmesse alla Commissione Valutazione di Impatto Ambientale del Ministero dell'Ambiente come integrazioni spontanee.

Nella redazione delle integrazioni sono state prese in considerazione le osservazioni espresse dagli Enti locali sul progetto presentato, per accelerare il più possibile il completamento dell'iter approvativo di compatibilità ambientale. Il cronoprogramma prevede la chiusura della Conferenza dei Servizi entro la fine del mese di settembre, la successiva approvazione da parte del concedente Ministero delle Infrastrutture, e la consegna dei lavori entro la fine dell'anno.

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

Contenzioso civile, amministrativo e penale

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

Nel primo semestre dell'anno sono stati attivati due ricorsi, con domanda cautelare, con i quali due concorrenti hanno impugnato l'aggiudicazione definitiva della gara per l'affidamento dei lavori di adeguamento dei dispositivi di sicurezza spartitraffico e di illuminazione della Tangenziale Ovest. In un primo caso il giudice adito ha emesso pronuncia di incompetenza territoriale mentre nel secondo caso la domanda di sospensiva del provvedimento di aggiudicazione è stata respinta.

In ordine alla gara simile per l'Autostrada A7 - i cui lavori già appaltati sono in corso di esecuzione - un concorrente non aggiudicatario, dopo aver ottenuto la reiezione dei ricorsi in primo grado, ha promosso appello avanti il Consiglio di Stato tuttora pendente.

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

La Società ha impugnato il decreto ministeriale con il quale il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti - di concerto con il Ministero dell'Economia e delle Finanze - ha riconosciuto l'adeguamento tariffario per l'anno 2013 in misura inferiore a quanto richiesto. Nelle more del giudizio è stato emesso un nuovo decreto interministeriale che ha riconosciuto alla Società l'intero aggiornamento tariffario richiesto, circostanza per cui la Società ha rinunciato alla discussione dell'istanza cautelare.

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

E' stata depositata la relazione del C.T.U. nel giudizio derivante dalla riunione di due cause connesse promosse rispettivamente dalla mandante e dalla mandataria, a seguito della risoluzione contrattuale adottata dalla Società nel 2010 relativamente al contratto per le opere di accessibilità al Nuovo Polo Fieristico di Rho – Pero. La Società sta valutando i termini per un'eventuale composizione della vertenza.

E' invece ancora pendente la C.T.U. nel giudizio promosso da parte dei professionisti incaricati della Direzione Lavori e del Coordinamento alla Sicurezza per le opere del Polo Fieristico, per maggiori pretese maturate in relazione allo svolgimento dell'incarico, in quanto i professionisti contestano che la maggior durata dei lavori comporti un adeguamento del relativo corrispettivo. Il C.T.U. ha promosso un tentativo di conciliazione e le parti stanno coltivando il bonario componimento della vertenza.

La società affidataria della Direzione Lavori, relativamente all'appalto riguardante la ristrutturazione dello svincolo di Lambrate e collegamento al Centro Intermodale di Segrate, ha promosso procedura di arbitrato chiedendo il riconoscimento di un importo di 16 milioni a vario titolo. Si è costituito il collegio arbitrale che ha assegnato termine alle parti per il deposito di memorie e fissato il tentativo di conciliazione per il 26 luglio 2013.

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

Nel mese di maggio è stato redatto l'atto notarile di acquisizione delle aree relative a una datata pratica espropriativa risalente agli anni '90, connessa alle opere per i Mondali di calcio dell'epoca. La transazione era stata autorizzata già nel 2011, ma i cedenti hanno avuto difficoltà nel reperire gli originari titoli di provenienza, ragion per cui la stipula dell'atto e l'abbandono del giudizio si sono definiti solo nel corrente semestre.

E' stato riattivato da una società espropriata il ricorso per l'annullamento della delibera della Giunta Reg. 21/11/03 n.7/15184, avente a oggetto "Progetto definitivo relativo alla ristrutturazione dello svincolo di Lambrate ed al completamento della viabilità del centro Intermodale di Segrate". La Società – pur avendo definito la pratica espropriativa – è ancora presente nel giudizio come controinteressato e si sta valutando, anche con gli altri enti territoriali coinvolti, la possibilità di una soluzione che permetta di salvaguardare le reciproche esigenze e utilità.

La Società inoltre si è costituita parte civile nell'ambito del più ampio processo penale avviato dalla Procura di Monza nei confronti dell'ex Presidente della Provincia di Milano e altri imputati, di cui vi è ampia evidenza mediatica. La costituzione è stata effettuata nei confronti dell'ex Amministratore delegato e dell'ex Direttore Tecnico e la prima udienza dibattimentale si è tenuta il 26 giugno, con rinvio al 18 luglio e fissazione del calendario delle successive udienze dell'anno.

Contenzioso del lavoro

Nel corso del semestre non vi sono stati avanzamenti nelle ventitré cause ancora in essere con il personale

dipendente, di cui ventun ricorsi in appello attivati dalla Società, soccombente in 1° grado, per i quali si è ancora in attesa della prima udienza d'appello, e due ricorsi depositati nel 2012, che prevedono un rischio di danno economico molto limitato.

Contenzioso societario

Milano Serravalle/ ex Presidente

Con riferimento al contenzioso instauratosi con un ex Presidente, il legale fiduciario sta provvedendo al deposito dell'istanza presso le autorità giudiziarie competenti al fine di ottenere la duplicazione dei titoli esecutivi per poter poi notificare nuovamente i precetti.

Milano Serravalle/ ex Presidente

Con riferimento all'azione di responsabilità nei confronti di ex amministratori, per fatti risalenti al periodo 1990-1992, è continuato il giudizio scaturito dal ricorso proposto da un ex Presidente, rimasto estraneo alla soluzione transattiva presentata da alcuni ex amministratori. Il legale ha provveduto al deposito della memoria ex art. 378 cod. proc. civ. in occasione dell'udienza di discussione tenutasi nel mese di giugno nella quale il Procuratore Generale ha concluso con la richiesta di inammissibilità del ricorso proposta dall'ex Presidente e la conseguente conferma della sentenza d'appello.

Privacy – documento programmatico sulla sicurezza (D.P.S.)

Pur essendo venuto meno l'obbligo di legge di aggiornare il D.P.S. entro il marzo di ogni anno, alla data di chiusura ne è in corso l'attività di aggiornamento.

1.5 Gli organi societari

Assemblee dei Soci

L'Assemblea dei Soci del 15 marzo 2013 in sede straordinaria ha modificato gli articoli 14 e 19 dello Statuto sociale come disposto dalla Legge n.120 del 12 luglio 2011 che ha introdotto le c.d. "quote di genere" finalizzata ad incrementare la presenza del "genere meno rappresentato" nei Consigli di Amministrazione e nei Collegi Sindacali di società quotate e società controllate da pubbliche amministrazioni. La stessa Assemblea in sede ordinaria ha autorizzato l'esercizio del diritto di opzione della quota di propria competenza dell'aumento di capitale deliberato dall'Assemblea della partecipata Tangenziale Esterna S.p.A. del 26 settembre 2012, nonché la richiesta di assegnazione in prelazione dell'eventuale inoptato fino ad un massimo di 300 mila euro.

Erogazioni liberali e sponsorizzazioni

Nel corso del primo semestre, su apposite delibere del Consiglio di Amministrazione, sono state approvate liberalità e sponsorizzazioni a favore di enti, istituzioni pubbliche e fondazioni impegnati nella raccolta di fondi di solidarietà o progetti mirati di rilevanza sociale o culturale per l'importo complessivo 194.980 euro.

Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ex D.lgs. 231/2001

In data 19 aprile il Consiglio d'Amministrazione ha approvato la revisione del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ex D.lgs. 231/01. Il nuovo testo ha recepito le modifiche relative ai "Reati ambientali", "Reati societari", "Reati contro la pubblica amministrazione" (Anticorruzione) e "Delitti contro la personalità individuale e impiego di cittadini di paesi terzi il cui soggiorno è irregolare".

E' in continua revisione anche l'insieme delle procedure aziendali per il costante adeguamento alla struttura organizzativa aziendale.

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

Nel corso del primo semestre la Società è particolarmente impegnata nell'attività di revisione del piano finanziario essendo venuto a scadere, in data 31/12/2012, il primo periodo regolatorio.

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

In ottemperanza alla delibera 27/2013, che ha fissato nella data del 30 giugno del primo esercizio del nuovo periodo regolatorio il termine ultimo per l'aggiornamento del piano economico finanziario, la Società, in data 28 giugno, ha trasmesso all'Ente concedente tutti gli elaborati costituenti la proposta di aggiornamento quinquennale del Piano. La proposta di piano finanziario prevede investimenti al corpo autostradale per oltre 700 milioni, finanziati attraverso le linee di credito disponibili e nuova provvista finanziaria. La quasi totalità degli investimenti inseriti è remunerata in base a quanto previsto dalla delibera CIPE 39/2007.

Alla data di approvazione della seguente Relazione semestrale l'iter approvativo è ancora in corso.

Con riguardo ai disposti convenzionali, alla fine del primo semestre è stata trasmessa la documentazione relativa alla verifica del "Requisito di solidità patrimoniale" di cui all'allegato N del primo atto aggiuntivo alla Convenzione unica. Sulla scorta dell'ultimo bilancio approvato, il requisito per il 2012 è stato rispettato.

Relativamente alla prescrizione attinente agli investimenti in partecipazioni, avendo la Società nel corso del semestre sottoscritto aumenti di capitale nelle partecipate eccedenti le previsioni del piano economico finanziario, il 3 luglio la stessa ha dato evidenza al concedente di disporre di linee di credito e disponibilità liquide tali da garantire la copertura dei ritardati investimenti che, alla data del 31/12/2012, si attestavano a circa 150 milioni. Nell'ambito delle novità normative, il 21 giugno 2013 è stato pubblicato il D.L. n. 69 recante "Disposizioni urgenti per il rilancio dell'economia" cosiddetto "decreto del fare" (successivamente convertito in Legge 9 agosto 2013 n. 98), contenente alcune disposizioni di rilevanza per il settore autostradale.

A riguardo le misure di maggior interesse previste sono:

- l'istituzione di un fondo di oltre 2 miliardi ripartiti nel quinquennio 2013 - 2017 al fine di assicurare la continuità dei lavori in corso, ovvero il perfezionamento degli atti contrattuali finalizzati all'avvio dei lavori;

Relazione semestrale 2013 - 1. *Le attività del primo semestre 2013*

- in materia di defiscalizzazione, la riduzione del valore dell'opera da 500 a 200 milioni e l'estensione dal 2015 al 2016 il limite temporale entro il quale devono essere approvati i progetti definitivi, per poter accedere alla suddetta agevolazione;
- la semplificazione in materia di DURC emesso nell'ambito dei contratti pubblici;
- la modifica dell'iter di approvazione degli aggiornamenti annuali delle tariffe di pedaggio, con l'eliminazione del passaggio intermedio relativo alla trasmissione dal concedente al Ministero nonché l'anticipazione al 15 ottobre - precedentemente era al 30 ottobre - della scadenza per la proposta di variazione tariffaria che la concessionaria intende applicare comprensiva della componente relativa alla remunerazione dei nuovi interventi aggiuntivi.

2. Le risorse umane e l'organizzazione

2.1 Gli organici e l'organizzazione

Rispetto al 30 giugno 2012, il primo semestre 2013 presenta una variazione occupazionale in lievissimo aumento (+ 0,12%): l'organico medio, infatti, è passato da 703,97 a 704,82 unità.

Organico medio	30/06/2013	30/06/2012	Variazione	Variazione %
Dirigenti	7,83	9,17	-1,34	
Impiegati	182,66	179,91	2,75	
Impiegati Part-Time	24,33	22,17	2,16	
Impiegati turnisti	326,67	324,5	2,17	
Part-Time turnisti	152,17	155,83	-3,66	
Operai	7,33	8,5	-0,10	
Totale a tempo indeterminato	700,99	700,08	0,91	0,13
A tempo determinato	3,83	3,89	-0,06	-1,54
Totale generale	704,82	703,97	0,85	0,12

Tale dinamica è riconducibile a:

- totale riduzione del ricorso a contratti di lavoro a termine nel periodo estivo (per l'effetto delle stabilizzazioni operate negli ultimi anni);
- assunzione di professionalità dal mercato esterno, i cui profili non erano presenti in azienda.

L'organico medio espresso in FTe è passato da 625,83 risorse del 30 giugno 2012 a 633,16 risorse al 30 giugno 2013. L'incremento netto dell'organico, pari a 7,33 risorse, comprende gli effetti relativi a:

- il blocco del turn-over dichiarato nel 2010 per le figure professionali già esistenti, per cui le richieste di adeguamento degli organici provenienti dalle Direzioni aziendali sono state soddisfatte mediante il reimpiego/ricollocazione di risorse interne, fenomeno che ha inciso sulle ore totali lavorate ai fini del calcolo degli organici FTe,
- l'assunzione di figure professionali dal mercato esterno,
- la promozione di una campagna di incentivazione all'esodo, attuata su base volontaria, e di pensionamenti per anzianità.

2.2 La prevenzione e protezione

Valutazione dei rischi

Il Documento aziendale di Valutazione dei Rischi è stato aggiornato in relazione all'evoluzione delle normative applicabili oltre che per la mutata organizzazione aziendale in data 7/01/2013. Non sono emerse necessità

particolari di adeguamento riguardanti l'insorgenza di nuovi rischi professionali rispetto alla precedente valutazione.

Analisi infortuni

Il primo semestre 2013 ha registrato una diminuzione dei singoli episodi (6) pari a circa il 40%, tutti di modesta entità.

Attività formative

Proseguono i corsi di formazione ed aggiornamento in linea con quanto previsto dall'Accordo Formazione in sede di Conferenza Stato-Regioni del 2011 e in conformi ai contenuti degli artt. 36 e 37 del D.Lgs. 81/2008.

2.3 Le certificazioni dei sistemi di gestione

Nel corso del primo semestre sono proseguite le attività di coordinamento nell'ambito del sistema di gestione per la salute e sicurezza sui luoghi di lavoro certificato ai sensi dello standard BS OHSAS 18001:2007. In particolare, nel mese di gennaio è stata superata con esito positivo la verifica semestrale da parte dell'ente certificatore.

In un'ottica di continuo miglioramento, come previsto anche dalla norma stessa, è stata ridefinita la struttura organizzativa e sono state assegnate specifiche deleghe relativamente al rispetto e all'attuazione delle vigenti disposizioni legislative in materia di sicurezza e igiene sul lavoro e di tutela della salute dei lavoratori.

Nel primo semestre è stato avviato il progetto di gestione "Qualità ISO 9001", coinvolgendo il management aziendale ed un gruppo di lavoro interdirezionale per analizzare processi ed attività e per definire le sinergie ed integrazione tra i sistemi di gestione già in essere in azienda.

2.4 Le relazioni industriali

Nel primo semestre 2013 è proseguito serrato il confronto con le Oo.Ss. e la Rappresentanza sindacale dei lavoratori su temi inerenti il processo di automazione ed il relativo cronoprogramma, unitamente al nuovo modello organizzativo e gestionale dei comparti operativi (Esazione, Viabilità, Manutenzione Impianti di Esazione) maggiormente efficace ed in linea con gli orientamenti aziendali. Inoltre la Società ha avviato anche il confronto e la trattativa concernenti il rinnovo del Contratto aziendale, di cui si prevede prossima la conclusione.

Rinnovo C.C.N.L. di categoria

Sul fronte sindacale nazionale si segnala la continuazione dell'interlocuzione tra l'associazione datoriale e le

rappresentanze sindacali per il rinnovo del C.C.N.L. di comparto per l'esercizio 2013-2015: da segnalare tra le novità introdotte l'istituzione dell'Ente bilaterale nazionale Concessionarie Autostrade e Trafori, associazione non riconosciuta senza fine di lucro e di durata a tempo indeterminato, i cui scopi e finalità sono:

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

3. I risultati della gestione al 30 giugno 2013

3.1 La gestione economica

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO					
in migliaia di euro	1^ semestre 2013		1^ semestre 2012		Variazione 2012/2013
		%		%	
Ricavi per pedaggi	89.571	92,75	92.880	93,31	-3,56%
Ricavi per concessioni	2.344	2,43	2.585	2,60	-9,32%
Altri ricavi e proventi	4.654	4,82	4.076	4,09	14,18%
VALORE DELLA PRODUZIONE	96.569	100,00	99.541	100,00	-2,99%
Costi operativi	-28.934	-29,96	-32.215	-32,36	-10,18%
VALORE AGGIUNTO	67.635	70,04	67.326	67,64	0,46%
Costo del lavoro	-23.071	-23,89	-22.405	-22,51	2,97%
MARGINE OPERATIVO LORDO	44.564	46,15	44.921	45,13	-0,79%
Ammortamento corpo autostradale	-24.000	-24,85	-22.279	-22,38	7,72%
Accantonamento/utilizzo fondo rinnovo	0	0,00	0	0,00	=
Altri ammortamenti ed accantonamenti	-813	-0,84	-1.030	-1,03	-21,07%
RISULTATO OPERATIVO	19.751	20,45	21.612	21,71	-8,61%
Proventi e oneri finanziari	-3.378	-3,50	-3.770	-3,79	-10,40%
Rettifiche valore attività finanziarie	-1.157	-1,20	-3.419	-3,43	-66,16%
RISULTATO ANTE IMPOSTE	15.216	15,76	14.423	14,49	5,50%
Imposte sul reddito, correnti e anticipate	-5.954	-6,17	-6.764	-6,80	-11,98%
UTILE DEL PERIODO	9.262	9,59	7.659	7,69	20,93%

Il **valore della produzione**, pari a 96,6 milioni, mostra una variazione di segno negativo pari al 2,99%. La voce Ricavi da pedaggi evidenzia una differenza pari a -3,56% dovuta alla dinamica del traffico che, su tutte le tratte di competenza, registra complessivamente una riduzione del 4,15%: tale peggioramento è stato in parte compensato dagli adeguamenti tariffari riconosciuti alla Società, un primo a partire dal 1 gennaio 2013 pari al 1,16% ed un secondo concesso dall'11 aprile 2013 pari al 1,07%.

Anche i ricavi per concessioni hanno subito una contrazione, pari al 9,32%, dovuta al protrarsi della crisi economica; in particolare, nelle aree di servizio delle tratte di competenza, i ricavi delle vendite dei prodotti oil – ad esclusione delle vendite del metano che si presentano in crescita – hanno registrato una diminuzione del 14%, mentre quelli dei prodotti non oil del 10%.

L'aumento del 14,18% della voce Altri ricavi e proventi è da attribuirsi a ricavi per le operazioni infragrupo con la controllata Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. (+ 0,4 milioni rispetto allo stesso periodo del 2012) quali quelle relative ai distacchi di personale, al provento per la garanzia prestata all'interno della procedura IVA di Gruppo e al canone di locazione della sede aziendale stipulato a partire dal mese di maggio 2012.

I "costi operativi", diminuiti nel complesso del 10,18% (- 3,3 milioni), registrano alcune significative variazioni.

Si presentano in diminuzione le voci di costo relative a:

- le manutenzioni del corpo autostradale (- 2,2 milioni),
- gli interventi al corpo autostradale (- 0,2 milioni)
- i canoni di concessione e subconcessione e gli oneri di esazione, a causa dell'andamento del traffico (- 0,6 milioni),
- i costi per utenze (- 0,2 milioni),
- le spese per pubblicità propaganda e le liberalità (- 0,5 milioni)
- il canone di leasing sede (- 0,1 milioni)

mentre sono aumentate quelle relative a:

- le spese per consulenze professionali (+ 0,1 milioni),
- i canoni di attraversamento passivi per adeguamenti tariffe (+ 0,1 milioni).

Il **valore aggiunto** registra un aumento dello 0,46%, da ricondurre esclusivamente alla considerevole contrazione dei costi operativi.

Il **Margine Operativo Lordo** scende dello 0,79% in conseguenza dell'aumento del costo del lavoro (+ 2,97% pari 0,66 milioni) determinato principalmente dai seguenti fattori:

- trascinarsi degli aumenti contrattuali del CCNL 2010-2012 (+ 0,4 milioni)
- aumenti del nuovo contratto CCNL 2013-2015, siglato il 1° agosto, comprensivo dell' indennizzo di vacanza contrattuale (+ 0,15 milioni)
- variazioni dell'organico (+ 0,18 milioni)
- incentivi all'esodo (+ 0,3 milioni)
- riduzione organico categoria dirigenti (- 0,2 milioni)
- riduzione del monte ferie non godute (- 0,2 milioni).

La quota di **ammortamento finanziario**, indicata nel Piano economico finanziario vigente, è pari a 24,0 milioni, maggiore per 1,7 milioni rispetto a quella accantonata al 30 giugno 2012.

La voce **altri ammortamenti e accantonamenti** è sostanzialmente in linea con quanto registrato nel primo semestre 2012.

Il **risultato operativo**, in diminuzione del 8,61%, è influenzato prevalentemente dall'ammortamento finanziario.

La **gestione finanziaria** presenta un saldo netto negativo di 3,4 milioni, migliorativo rispetto ai 3,8 del primo semestre 2012, a causa sia del minor costo del denaro (+ 0,5 milioni), nonostante l'aumento dell'indebitamento, sia degli interessi attivi maturati sui finanziamenti concessi ad Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. (+ 0,2 milioni). L'assorbimento delle risorse finanziarie per far fronte nel primo semestre 2012 agli apporti di capitale di rischio nelle partecipate, ha portato ad utilizzare la disponibilità liquida concessa dai finanziatori, con conseguente riduzione degli interessi attivi (- 0,5 milioni).

Le **rettifiche di valore di attività finanziarie** comprendono l'adeguamento del valore di partecipazione alla quota di patrimonio netto posseduta al 30 giugno 2013 nella controllata Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A., che ha comportato una svalutazione pari a 1 milione, e l'azzeramento del valore della partecipazione nell'Aeroporto di Rivanazzano S.r.l. in liquidazione (- 0,1 milioni).

L'utile netto del periodo, che sconta imposte sul reddito pari a circa 6,0 milioni (6,8 milioni al 30 giugno 2012), ammonta a 9,3 milioni, in aumento del 20,93% rispetto al primo semestre dell'anno precedente e corrisponde al 9,59% del Valore della produzione. Tale risultato è sostanzialmente riconducibile alle minori svalutazioni registrate sul valore delle partecipazioni.

3.2 La gestione patrimoniale

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO					
in migliaia di euro	30/06/2013	%	31/12/2012	%	Variazione 2012/2013
Immobilizzazioni immateriali	7.520	1,09	7.800	1,29	-280
Immobilizzazioni materiali non devolvibili	1.724	0,25	1.721	0,29	3
Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili	415.413	60,41	419.292	69,55	-3.879
Immobilizzazioni finanziarie	278.882	40,56	187.594	31,12	91.288
Capitale immobilizzato	703.539	102,31	616.407	102,25	87.132
Crediti verso clienti	48.867	7,11	49.560	8,22	-693
Crediti finanziari verso società controllate/collegate	31.816	4,63	26.123	4,33	5.692
Altri crediti, ratei e risconti attivi	30.432	4,43	42.667	7,08	-12.234
Rimanenze	2.939	0,43	2.849	0,47	90
Partecipazioni nell'attivo circolante	44.151	6,42	44.151	7,32	0
Debiti verso fornitori	-57.598	-8,38	-60.821	-10,09	3.223
Debiti per sottoscrizioni aumenti di Capitale Sociale	-9.150	-1,33	0	0,00	-9.150
Altri debiti, ratei e risconti passivi	-46.211	-6,72	-62.124	-10,30	15.913
Fondo imposte	-6.072	0,00	0	0,00	-6.072
Capitale Circolante Netto	39.174	5,70	42.405	7,03	-3.231
Capitale Investito	742.713	108,01	658.812	109,28	83.901
Fondo imposte differite	-536	-0,08	-722	-0,12	186
Fondo di rinnovo	-40.368	-5,87	-40.368	-6,70	0
Fondo per rischi e oneri	-3.146	-0,46	-3.372	-0,56	226
Fondo trattamento di fine rapporto	-11.007	-1,60	-11.486	-1,91	479
CAPITALE INVESTITO NETTO	687.656	100,00	602.864	100,00	84.792
Patrimonio Netto	382.390	55,61	372.866	61,85	9.524
Disponibilità liquide	-53.484	-7,78	-85.002	-14,10	31.518
Indebitamento a medio/lungo termine	358.750	52,17	315.000	52,25	43.750
Posizione Finanziaria Netta	305.266	44,39	229.998	38,15	75.268
MEZZI DI TERZI E MEZZI PROPRI	687.656	100,00	602.864	100,00	84.792

Le **immobilizzazioni immateriali** e le **immobilizzazioni materiali** non devolvibili all'Ente concedente non presentano significative variazioni rispetto al 31 dicembre 2012.

Le **immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili** all'Ente concedente, al netto del relativo fondo ammortamento finanziario, mostrano un decremento di 3,9 determinato dalla quota di ammortamento finanziario pari a 24 milioni, dai contributi incassati per 6,4 milioni e dagli investimenti effettuati, comprensivi degli interessi capitalizzati, pari a 26,5 milioni.

I principali investimenti sono relativi alle seguenti opere previste dal vigente piano economico-finanziario:

- | | |
|--------------------------------------------------------------|--------------|
| • svincolo di Lambrate e viabilità C. I. di Segrate | 3,5 milioni |
| • adeguamento barriere tripla onda Autostrada A7 | 15,0 milioni |
| • fondazione Ponte Po – opere di sistemazione idraulica | 1,0 milioni |
| • telepedaggio - SET | 0,7 milioni |
| • manut. straordinaria manufatti Autostrada A7 e Tang. Ovest | 0,7 milioni |

Le **immobilizzazioni finanziarie** ammontano a 278,9 milioni.

La voce partecipazioni è pari a 271,7 milioni e ha registrato incrementi dovute a sottoscrizioni di nuovo capitale sociale pari a:

- 68,36 milioni in Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.
- 23,8 milioni in Tangenziali Esterne di Milano S.p.A.
- 0,6 milioni nella Tangenziale Esterna S.p.A..

Le rettifiche di valore hanno portato a:

- rivalutazione per 0,3 milioni riferita all'utile realizzato nel primo semestre 2013 dalla controllata Milano Serravalle Engineering S.p.A.
- svalutazione pari a 1 milione relativa alla controllata Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. al fine di adeguare la partecipazione alla quota di patrimonio netto posseduto al 30/6/2013
- svalutazione pari a 0,1 milioni per azzerare la partecipazione nell'Aeroporto di Rivanazzo S.r.l. in linea con le valutazioni fatte dal liquidatore.

Nel corso del semestre sono stati incassati 0,6 milioni a seguito dello svincolo di polizze a copertura del "trattamento di fine rapporto lavoro subordinato" dei dipendenti in quiescenza.

Il **Capitale circolante netto** presenta un saldo positivo di 39,2 milioni, in diminuzione di 3,2 rispetto ai 42,4 milioni del 31 dicembre 2012.

La variazione del C.C.N. è determinata essenzialmente dal debito tributario per le imposte di periodo, accantonate in apposito fondo (non compensate dagli acconti, che alla data del 30 giugno non erano ancora stati versati) e dalla diminuzione dei debiti, in particolare di quelli verso i fornitori per lavori, dovuta ai minori investimenti al corpo autostradale rispetto all'ultimo periodo dell'esercizio 2012, nonché dalla riduzione del debito per il canone di concessione, iscritto per la sola quota semestrale.

Le altre variazioni di natura non riconducibile alla gestione caratteristica sono:

- variazione dei crediti per i finanziamenti concessi a Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. (+ 5,7 milioni)

- iscrizione del debito verso Tangenziali Esterne di Milano S.p.A., per le quote di capitale sociale sottoscritte e ancora da versare (+ 8,9 milioni).

Nel corso del semestre si è provveduto ad utilizzare il credito I.V.A. in compensazione con il debito verso la controllata Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. a seguito dell'adesione per gli esercizi 2011 e 2012 alla procedura di liquidazione I.V.A. di Gruppo ed è stato incassato il contributo relativo ai lavori dello svincolo di Lambrate da parte del Comune di Milano a fronte di fatture emesse nei precedenti esercizi. Tali operazioni hanno avuto effetto neutro sul C.C.N. in quanto hanno portato alla diminuzione sia dei crediti sia dei debiti.

Il **patrimonio netto** si attesta a 382,4 milioni per effetto dell'utile realizzato al 30 giugno 2013 e della rivalutazione imputata a Riserva ex art. 2426 C.C. a seguito dell'utile di periodo conseguito dalla controllata Milano Serravalle Engineering S.r.l..

La **posizione finanziaria netta** presenta un saldo negativo di 305,3 milioni; rispetto al 31 dicembre 2012 l'indebitamento netto mostra un aumento di 75,3 milioni, sostanzialmente riconducibile alle sottoscrizioni di aumenti di capitale sociale nelle partecipate, in particolare il risultato è spiegato da :

- utilizzo della linea revolving BNL/MPS per 50 milioni;
- rimborso di quote capitali per totali 6,2 milioni;
- minori disponibilità liquide per 31,5 milioni assorbite dal finanziamento concesso ad Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A..

3.3 La gestione finanziaria

RENDICONTO FINANZIARIO			
in migliaia di euro	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
LIQUIDITA' INIZIALI	85.002	30.319	30.319
ATTIVITA' D'ESERCIZIO			
Risultato netto	9.262	19.592	7.660
Ammortamenti, accantonamenti, svalutazioni e rivalutazioni	31.993	72.371	34.840
Movimentazione fondi	-6.967	-19.491	-8.842
Variazione capitale circolante netto	3.230	-11.616	5.840
Dividendi deliberati non distribuiti	0	-2.518	-6.602
Flusso di cassa dell'attività d'esercizio	37.518	58.338	32.896
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO			
Immobilizzazioni materiali reversibili	-26.476	-61.503	-20.858
Altre immobilizzazioni materiali e immateriali	-482	-2.136	-1.762
Immobilizzazioni finanziarie	-92.183	-276	-245
Flusso di cassa dell'attività di investimento	-119.141	-63.915	-22.865
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO			
Rimborsi finanziamenti	-6.250	-32.500	-26.250
Nuovi finanziamenti	50.000	90.000	90.000
Contributi ricevuti	6.355	13.778	3.544
Dividendi distribuiti	0	-11.018	-6.934
Flusso di cassa dell'attività di finanziamento	50.105	60.260	60.360
LIQUIDITA' FINALI	53.484	85.002	100.710

Il **flusso di cassa generato dell'attività d'esercizio**, pari a 37,5 milioni, si è incrementato di 4,6 milioni rispetto al primo semestre 2012, principalmente per la variazione positiva del Capitale Circolante Netto. A tale risultato hanno contribuito i debiti per i decimi ancora da versare sugli aumenti di capitale sociale sottoscritti nel semestre, parzialmente compensati dal maggiore credito per il finanziamento fruttifero concesso alla controllata Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.

Il **flusso di cassa assorbito dell'attività d'investimento** ammonta a 119,1 milioni ed è prevalentemente riferito agli aumenti di capitale sociale in Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. (68,4 milioni) e Tangenziali Esterne di Milano S.p.A. (23,8 milioni).

L'attività d'investimento è stata sostenuta dalla liquidità originata dal flusso di cassa dall'attività di esercizio, dai contributi ricevuti per investimenti in beni gratuitamente devolvibili e dall'utilizzo per l'intero valore della linea di credito revolving 7 anni, accordata da Banca Nazionale del Lavoro/Monte Paschi Siena nel dicembre 2010, con l'erogazione di 50 milioni.

Relazione semestrale 2013 - 3. I risultati della gestione al 30 giugno 2013

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

	Importo (In Milioni di Euro)				Date		
	Accordato	Utilizzato al 30/6/2013	Disponibile al 30/6/2013	Debito residuo al 30/6/2013	Firma	Scadenza	Scopo assentito
Linea term committed							
B.I.I.S. - BPM	100	100	0	68,75	07/08/2008	31/12/2018	Investimenti
Centrobanca - Banco Popolare	90	90	0	90	13/12/2010	31/12/2025	Investimenti e partecipazioni
BNL - MPS	150	150	0	150	13/12/2010	31/12/2025	Investimenti e partecipazioni
CARIGE (intermediazione BEI)	100	0	100	0	02/03/2012	31/12/2027	Investimenti
Totale term committed	440	340	100	308,75			
Linea revolving committed							
BNL - MPS	50	50	0	50	13/12/2010	31/12/2017	Investimenti e partecipazioni
Totale revolving committed	50	50	0	50,00			
Totale	490	390	100	358,75			

4. Le società partecipate

4.1 Le società partecipate al 30 giugno 2013

Le partecipazioni risultano essere:

ELENCO PARTECIPAZIONI - SITUAZIONE AL 30/6/2013				
Denominazione	Capitale sociale	n° azioni possedute	% azioni possedute	Valore iscritto in bilancio al 30/6/2013
IMPRESE CONTROLLATE				
Milano Serravalle Engineering S.r.l.	300.000	-	100	3.486.412
Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.	268.361.000	205.082	76,4202	199.982.375
TOTALE IMPRESE CONTROLLATE				203.468.787
IMPRESE COLLEGATE				
Tangenziali Esterne di Milano S.p.A.	92.027.227	55.234.689	45,0150	46.965.321
TOTALE IMPRESE COLLEGATE				46.965.321
ALTRE IMPRESE				
Tangenziale Esterna S.p.A.	220.000.000	850.000	0,3864	850.000
Autostrade Lombarde S.p.A.	466.984.840	13.000.000	2,7838	13.012.505
Società di progetto Brebemi S.p.A.	332.117.693	1.300.000	0,3914	1.300.000
S.A.Bro.M. SpA	25.000.000	3.750.000	15	3.745.740
Consorzio Autostrade Italiane Energia	107.112	-	1,5	1.549
Confederazione Autostrade S.p.A.	6.000.000	1.000.000	16,667	1.411.666
CIV S.p.A.	12.200.000	1.000.000	5	973.197
Aeroporto di Rivanazzano S.r.l. In liq.	1.487.246	-	14,072	0
Malpensa 92 S.c.r.l. in liquidazione	10.000	-	5	516
TOTALE ALTRE IMPRESE				21.295.174
TOTALE PARTECIPAZIONI ISCRITTE NELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE				271.729.282
ALTRE IMPRESE				
A4 Holding S.p.A.	134.057.937	86.571	4,6689	44.151.210
TOTALE ALTRE IMPRESE				44.151.210
TOTALE PARTECIPAZIONI ISCRITTE NELL'ATTIVO CIRCOLANTE				44.151.210
TOTALE PARTECIPAZIONI				315.880.492

ELENCO PARTECIPAZIONI VALUTATE CON METODO PATRIMONIO NETTO		
Denominazione	Patrimonio netto	Ultimo bilancio approvato
IMPRESE CONTROLLATE		
Milano Serravalle Engineering s.rl.	3.486.412	Semestrale 2013
Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.	249.477.759	Semestrale 2013
IMPRESE COLLEGATE		
Tangenziali Esterne Milano S.p.A.	70.466.813	Bilancio 2012

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

Nel corso del semestre la Società, al fine di consentire la prosecuzione dei progetti delle proprie partecipate, ha proceduto a importanti apporti di equity nelle stesse. Le sottoscrizioni di capitale di rischio eseguite, tuttavia, non esauriscono l'impegno indicato nei piani finanziari di Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. e Tangenziale Esterna S.p.A. ed è possibile che nel corso del secondo semestre la Società sarà chiamata ad ulteriori sottoscrizioni di capitale nelle suddette green field in coerenza con quanto previsto nei rispettivi piani e con gli impegni assunti. Per quanto sopra, si ribadisce che, al fine di non compromettere la struttura patrimoniale finanziaria della Società, il reperimento delle risorse finanziarie necessarie a far fronte alle suddette ulteriori sottoscrizioni dovrà avvenire attraverso forme di ricapitalizzazione della Società.

L'ammontare di detta capitalizzazione dovrebbe essere coerente con i fabbisogni delle partecipate e potrebbe contenersi qualora si realizzasse un piano di dismissioni di partecipazioni minoritarie.

Di seguito si riporta l'andamento delle società partecipate e si rimanda alla nota integrativa per il dettaglio analitico delle variazioni intervenute nel corso del semestre.

4.2 Andamento gestionale delle società controllate

Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.

In data 6 dicembre 2012 l'Assemblea della controllata ha deliberato un aumento di capitale sociale da 200 a 300 milioni. Alla scadenza del termine finale di sottoscrizione, fissato alla data del 31 marzo 2013, l'aumento di capitale in forma scindibile si è perfezionato per l'importo sottoscritto unicamente dalla Società, pari a 68,361 milioni. Non avendo gli altri soci sottoscritto tale aumento, la quota di partecipazione detenuta nella controllata è di conseguenza passata da 68,36% a 76,42%.

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

Relazione semestrale 2013 - 4. Le società partecipate

Alla data di chiusura del 30 giugno, il capitale sociale della controllata risulta sottoscritto e versato per un importo pari a 268,361 milioni. A seguito di tale operazione, nel mese di giugno è stato esteso sulle azioni di nuova emissione il pegno costituito a garanzia del contratto di finanziamento-ponte sottoscritto in data 18 maggio 2011.

Il risultato gestionale del primo semestre della controllata evidenzia una perdita di 1,3 milioni sostanzialmente riferita ai costi della produzione pari a 3,8 milioni al netto dei costi del lavoro capitalizzati (relativi al personale tecnico) per 1,2 milioni e dei proventi finanziari per 1 milione. Nel semestre sono stati inoltre capitalizzati oneri finanziari per 2,8 milioni.

Gli investimenti del periodo ammontano a 171 milioni al lordo del contributo pubblico per 117 milioni e sono riferiti principalmente alla realizzazione della prima parte dell'opera (tratta A e primi lotti delle tangenziali di Como e Varese), che al 30 giugno ha raggiunto un avanzamento progressivo pari al 57% del rispettivo quadro economico previsto nel piano economico finanziario, e all'avvio delle attività connesse ai lavori dello svincolo di Lomazzo.

La posizione finanziaria netta si presenta negativa per circa 81 milioni ed è costituita dal saldo relativo al finanziamento ponte di 200 milioni e dalla disponibilità liquida per 119 milioni derivante dall'erogazione del contributo di CAL e dal finanziamento Soci.

Con riguardo al citato finanziamento ponte avente scadenza il 30 giugno 2013, gli istituti di credito, in data 17 settembre 2013, hanno prorogato la scadenza, con effetto retroattivo, fino al 31 dicembre 2013.

Dall'analisi degli impegni della controllata relativi ai prossimi dodici mesi, emerge un fabbisogno finanziario di ulteriori 130 milioni.

Queste ulteriori risorse consentirebbero l'avanzamento dei lavori riferiti alla prima parte dell'opera e dello svincolo di Lomazzo.

Per quanto sopra, la negoziazione con gli istituti di credito per l'ottenimento della proroga del finanziamento ponte oltre il 31/12/2013 e di ulteriore finanzia, secondo quanto espresso dagli Amministratori della controllata nella relazione semestrale 2013, rappresenta un elemento di incertezza significativa per la stessa.

In particolare gli Amministratori di Autostrada Pedemontana Lombarda, nell'ipotesi in cui non si dovesse addvenire all'erogazione della suddetta ulteriore finanzia, non procederanno alla consegna dei lavori relativi alla tratta B1 e ritengono che il fabbisogno finanziario necessario per la realizzazione della tratta A, dei primi lotti delle tangenziali di Como e Varese e dello svincolo di Lomazzo potrà essere garantito mediante aumento di capitale e/o finanziamenti soci della controllata, alla luce di quanto manifestato nella lettera del 10 marzo 2011 e successive integrazioni di aprile 2012 e aprile 2013.

Ne discende che la Società nei prossimi dodici mesi sarà chiamata a far fronte ad ulteriori apporti di equity verso la controllata.

Milano Serravalle Engineering s.r.l.

La Relazione semestrale 2013 mostra un andamento sostanzialmente in linea con i periodi contabili precedenti: un aumento del valore della produzione del 19,57% rispetto al medesimo periodo del 2012 si accompagna a una struttura dei costi operativi anch'essa incrementata sia pur in maniera inferiore (+ 12,74%), consentendo in tal modo il miglioramento dei margini economici. Il valore aggiunto passa da 0,1 a 1,2 milioni (+ 23,66%) mentre a livello di Margine Operativo Lordo si registra un incremento del 14,35%, variazione confermata anche nell'utile netto di periodo che si attesta a 262.719 euro, pari al 14,58% del Valore della produzione.

Da segnalare che al valore della produzione hanno contribuito le progettazioni eseguite a favore della T.E. S.p.A. per 0,2 milioni e quelle a favore della controllante per 0,9 milioni mentre le prestazioni di Direzione Lavori e di Coordinamento alla sicurezza in fase di esecuzione a favore della controllante hanno contribuito per 0,7 milioni.

4.3 Andamento gestionale delle società collegate

Tangenziali Esterne di Milano S.p.A.

Nel mese di gennaio la Società ha sottoscritto la propria quota – pari a 23.800.413 euro – dell'aumento di capitale sociale deliberato dall'Assemblea straordinaria del 25 settembre 2012. Alla chiusura dell'operazione, avvenuta in data 15 marzo, non avendo alcuni azionisti sottoscritto tale aumento, la quota di partecipazione nella collegata è passata dal 32,8735% al 45,0150%. A seguito della parziale sottoscrizione dell'aumento di capitale, la collegata ha sottoscritto l'aumento di capitale sociale della concessionaria Tangenziale Esterna S.p.A. in maniera parziale, tale per cui la quota di partecipazione della T.E.M. S.p.A. in T.E. S.p.A. è scesa dal 57% al 42,4%.

Alla data di chiusura della relazione semestrale il capitale sociale della collegata risulta essere pari a 92.027.226,5 euro.

4.4 Andamento gestionale delle altre società partecipate

Tangenziale Esterna S.p.A.

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

La Società ha sottoscritto la propria quota di tale aumento, pari a 300.000 euro; nel contempo ha esercitato il diritto di prelazione sull'inopinato per un importo di 300.000 euro. Alla chiusura dell'operazione di aumento di capitale sociale, la quota detenuta nella partecipata è passata da 0,25% a 0,39%. A seguito di tali operazioni, la Società ha esteso anche alle nuove azioni sottoscritte il pegno a favore dei creditori.

Società di Progetto Brebemi S.p.A.

Nel mese di marzo è stato siglato il contratto di finanziamento dell'autostrada Brebemi (closing finanziario), assicurando così la copertura finanziaria dell'intera opera. Gli istituti finanziari hanno stanziato fondi per 1.528 milioni, di cui BEI ne erogherà 763 milioni mentre la Cassa depositi e prestiti i restanti 765 milioni.

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

A4 Holding S.p.A.

In data 30 giugno 2013 si è conclusa l'operazione di aumento del capitale sociale deliberata dall'Assemblea del 13 dicembre 2010, ad esito della quale il capitale sociale risulta pari a 134.057.937 euro.

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

L'Assemblea del 9 gennaio ha proposto un aumento del capitale sociale per far fronte alle necessità finanziarie e

Relazione semestrale 2013 - 4. Le società partecipate

per ridurre la linea di credito in essere: in data 27 marzo l'Assemblea straordinaria ha proposto, e deliberato, un aumento di capitale scindibile fino a 8 milioni al quale la Società non ha partecipato.

Collegamenti Integrati Veloci - CIV S.p.A.

L'Assemblea del 22 marzo ha deliberato di stabilire, ai sensi dell'art. 2446 del Codice Civile, la riduzione del capitale sociale in proporzione alle perdite degli esercizi precedenti, modificando il valore nominale delle 20.000.000 azioni da 1,00 a 0,61 euro: pertanto, il capitale sociale alla data di chiusura risulta pari a 12.200.000 euro.

Aeroporto della Provincia di Pavia – Rivanazzano s.r.l. in liquidazione

Nel corso del semestre sono proseguite le attività finalizzate alla definitiva liquidazione.

L'Assemblea del 20 giugno 2013 ha approvato il bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2012 che si è chiuso con una perdita di 42.800 euro.

MALPENSA 92 S.c.a.r.l. in liquidazione

Si prevede che la procedura di liquidazione terminerà entro la fine del corrente anno.

5. Le parti correlate

5.1 Le parti correlate

I rapporti tra le società partecipate e con parti correlate non sono qualificabili né come atipici né come inusuali, rientrando nell'ordinario corso degli affari della società. Tali rapporti sono sostanzialmente regolati a condizioni di mercato cioè alle condizioni che si sarebbero applicate tra due parti indipendenti e sono qui sotto rappresentati.

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE				
Milano Serravalle - Milano Tangenziali S.p.A.	Crediti	Debiti	Ricavi e Proventi	Costi
Milano Serravalle Engineering S.r.l.	414.657	3.150.869	92.655	1.750.050
Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.	32.540.107	13.290.295	746.405	0
Tangenziali Esterne di Milano S.p.A.	0	8.925.155	0	0
ASAM S.p.A	6.751.191	0	0	0

Milano Serravalle Engineering S.r.l.

Crediti: • attività svolte in service

- riaddebito di costi sostenuti dalla controllante
- locazione uffici sede
- anticipazioni riconosciute su prestazioni non ancora rese

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

Ricavi: • attività svolte in service

- locazione uffici sede
- recupero di costi sostenuti dalla controllante

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

Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.

Crediti: • attività svolte in service

- riaddebito costi di gestione sostenuti dalla controllante
- personale distaccato
- garanzia resa per periodo d'imposta IVA 2011
- finanziamento fruttifero
- interessi su finanziamento fruttifero

Debiti: • derivante dalla adesione alla procedura Iva di Gruppo

- risconti passivi per la garanzia prestata a favore della controllata in regime di liquidazione Iva di Gruppo

- Ricavi:*
- attività svolte in service
 - locazione uffici sede
 - personale distaccato
 - interessi su finanziamento fruttifero

Tangenziali Esterne di Milano S.p.A.

- Debiti:*
- a fronte della sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale

ASAM S.p.A.

- Crediti:*
- derivante dall'adesione al consolidato fiscale di Gruppo per l'esercizio 2012
 - derivante dall'istanza di rimborso per la maggiore Ires versata per gli esercizi 2008-2011
 - derivante dal provento per consolidato fiscale esercizio 2012

ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

La Società opera in autonomia gestionale aderendo agli indirizzi strategici e operativi generali indicati dalla Provincia di Milano, che esercita l'attività di direzione e coordinamento ai sensi dell'art. 2497 c.c. e che detiene una quota dell'80,831% del capitale sociale di A.S.A.M. S.p.A..



Autovettura di servizio

6. La gestione dei rischi d'impresa

6.1 La gestione dei rischi d'impresa

Premessa

Per quanto riguarda i rischi connessi con l'Ente concedente si rinvia al punto 1.6 della Relazione sulla Gestione, precisando che il mancato rispetto degli obblighi convenzionali e successivi atti integrativi potrebbero generare situazioni di "grave inadempimento".

Rischio di natura operativa

La Società ha impostato sia procedure e controlli di natura preventiva sia un piano di copertura assicurativa al fine attenuare l'impatto economico dei rischi correlati agli incidenti autostradali, con danni alle persone e all'infrastruttura nonché l'interruzione del servizio.

Rischi di carattere generale

Il persistere della ridotta propensione al consumo e dell'aumento del prezzo dei carburanti, hanno comportato per il settore autostradale ancora diminuzioni dei volumi di traffico e di conseguenza delle risultanze economiche e finanziarie. La Società, in considerazione della tipologia dell'utenza che usufruisce della rete di competenza, è riuscita a registrare una diminuzione degli indicatori di traffico comunque al di sotto della media del settore. Un altro rischio legato alla pesante recessione riguarda le pessime condizioni economico-finanziarie in cui sempre più si possono trovare ad operare gli appaltatori e più in generale i fornitori della Società. Ne derivano a carico della Società atti di pignoramento, quale terzo pignorato, per le somme dovute in base ai contratti sottoscritti nonché comunicazioni di procedure di concordato preventivo che rendono eventualmente improcedibili azioni esecutive individuali nei confronti del fornitore stesso. Più in generale, le difficoltà che i fornitori si trovano a fronteggiare causano pesanti ripercussioni anche sulla programmazione delle attività operative della Società.

Rischio di carattere normativo

Gli adeguamenti dei pedaggi sono direttamente correlati all'effettiva implementazione del piano degli investimenti e considerano, in parte, anche eventuali riduzioni del traffico, tuttavia, in considerazione del servizio offerto dalla Società, potrebbero intervenire specifici provvedimenti normativi che possono incidere sulla determinazione del pedaggio autostradale senza la possibilità, in alcuni casi, di trovare un immediato riscontro economico.

Rischio di carattere finanziario

Il fabbisogno finanziario legato alla realizzazione degli investimenti al corpo autostradale è soddisfatto dalle linee di credito a disposizione e da nuova provvista finanziaria. La possibilità di accedere a ulteriore capitale di debito è supportata dai flussi di cassa generati dalla gestione caratteristica che garantiscono la remunerazione e la restituzione del debito entro il periodo della concessione.

Il sostegno d'iniziativa che non comportano nel breve termine forme di remunerazione ovvero miglioramenti dei flussi di cassa operativi attraverso il ricorso all'indebitamento, possono creare tensioni alla struttura finanziaria, con il conseguente mancato rispetto dei requisiti patrimoniali-finanziari richiesti dall'Ente concedente e dagli istituti di credito. In tal caso l'acquisizione delle risorse finanziarie necessarie per il sostegno delle suddette iniziative deve avvenire attraverso forme di dismissioni di partecipazioni e di ricapitalizzazione della Società.

Al fine di prevenire il rischio delle variazioni dei tassi d'interesse, sono stati perfezionati contratti di copertura connessi alla variabilità dei tassi (Interest Rate Swap). Alla data del 30 giugno 2013 l'indebitamento a tasso variabile è pari al 66,50% dell'intero portafoglio.

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

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

7. I fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del semestre e la prevedibile evoluzione della gestione

7.1 I fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del semestre

Evoluzione del contenzioso

In data 6 settembre è stato sottoscritto dalla Società il verbale di conciliazione, approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 25 luglio, che prevede la transazione, e quindi la relativa chiusura del contenzioso, con l'Associazione Temporanea di Imprese affidataria dell'incarico di Direzione Lavori e Coordinamento della sicurezza per le opere di accessibilità al Nuovo Polo Fieristico.

Nella stessa seduta è stato anche approvato l'accordo bonario, relativo alle riserve di cantiere iscritte dall'A.T.I. appaltatore e proposto dalla commissione ex art. 240 D.Lgs. 163/2006, come rettificato dal Rup, inerente il contratto avente ad oggetto i "lavori di riqualifica e modifica dello svincolo Forlanini".

Non ha avuto esito positivo il tentativo di conciliazione del 26 luglio scorso avanti il collegio arbitrale, la cui costituzione è stata promossa dalla società affidataria della Direzione Lavori, relativamente all'appalto riguardante la ristrutturazione dello svincolo di Lambrate e il collegamento al Centro Intermodale di Segrate. La procedura proseguirà con udienza di trattazione fissata per il 16 ottobre e con termine per il deposito di memorie: ciò non preclude la possibilità di coltivare egualmente trattative con la controparte.

A seguito della sentenza di 1° grado, favorevole alla Società, in luglio è stato promosso appello da parte della controparte, in quanto il ricorrente insiste nel contestare i provvedimenti di diniego o comunque contrari alla realizzazione di una propria area di servizio lungo la Autostrada A7 nel quartiere Cantalupa, il cui accesso sarebbe attuabile nel tratto aperto dell'autostrada A7 fra Milano e la barriera di Assago.

Sempre in luglio è stato notificato un atto di citazione con il quale vengono contestate alla Società presunte condotte omissive a fronte dello stoccaggio, da parte di imprese terze, di rifiuti nelle aree di proprietà dell'attore, ricadenti nel perimetro ove insistono gli interventi relativi alla ristrutturazione dello svincolo di Lambrate e al collegamento al Centro Intermodale di Segrate. La Società, che è stata coinvolta in quanto stazione appaltante di tali opere, sta predisponendo le difese anche per essere mallevata dall'appaltatore e dalla Direzione lavori.

Assemblee dei soci

L'Assemblea dei soci riunitasi in data 16 luglio, in prosecuzione dei lavori assembleari del 18 giugno, ha deliberato di: i) destinare l'utile di esercizio pari a 19.591.544 euro alla riserva straordinaria; ii) nominare il Consiglio di Amministrazione, che resterà in carica fino all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2013. Nel corso della seduta, le determinazioni in ordine all'eventuale dismissione di quote azionarie delle società partecipate e alla proposta di aumento di capitale, su richiesta del Socio di maggioranza, sono state rinviate.

Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.

Il Consiglio di Amministrazione del 5 settembre ha convocato l'Assemblea straordinaria per deliberare in merito a un aumento di capitale sociale scindibile per un importo complessivo massimo di 267.639.000 euro, tale da portare il capitale sociale della controllata al valore di 536.000.000 euro.

Tangenziali Esterne di Milano S.p.A.

E' stata convocata in data 17 settembre un'assemblea straordinaria con all'ordine del giorno la proposta di

aumento del capitale sociale a pagamento scindibile sino a 103.866.349,50 euro. I termini dell'operazione sono stati differiti dall'Assemblea del 24 settembre secondo le seguenti scadenze:

- 25 ottobre 2013: termine per l'esercizio di opzione nonché per l'esercizio del diritto di prelazione sull'inoptato non collocato in proporzione alle azioni possedute;
- 29 ottobre 2013: collocazione dell'inoptato presso terzi.

Tangenziale Esterna S.p.A.

In data 31 luglio l'assemblea straordinaria ha deliberato un aumento di capitale di 244.945.000 euro, senza sovrapprezzo, fissando le seguenti scadenze:

- 23 settembre 2013: termine per l'esercizio di opzione nonché per l'esercizio del diritto di prelazione sull'inoptato non collocato in proporzione alle azioni possedute;
- 30 settembre 2013: collocazione dell'inoptato presso terzi.

In data 20 settembre l'Assemblea ha deliberato di differire i termini sopra riportati rispettivamente al 31 ottobre e al 11 novembre.

A seguito dello stanziamento da parte dello Stato di un contributo pubblico di 330 milioni in applicazione del "Decreto del fare" e del conseguente provvedimento attuativo, la partecipata, al fine di recepire gli impatti economici e finanziari del suddetto contributo, ha predisposto un nuovo piano economico finanziario, che è stato approvato dall'Assemblea dei soci di Tangenziale Esterna alla fine del mese di luglio. Tale contributo è condizionato al reale stato avanzamento dei lavori e al conseguimento del closing del project financing entro il 31 dicembre 2013, le cui attività, alla data di approvazione della Relazione semestrale, sono ancora in corso. Il piano conferma il fabbisogno di mezzi propri per 580 milioni suddiviso tra capitale sociale, per 465 milioni di cui 220 già versati, e finanziamento soci subordinato per 115 milioni. Il piano economico finanziario prevede inoltre, fra le fonti di finanziamento, debiti verso gli istituti di credito per circa 1 miliardo.

Autostrade Lombarde S.p.A.

E' stata convocata in data 11 settembre un'assemblea straordinaria con all'ordine del giorno la proposta di aumento del capitale sociale a pagamento scindibile sino a 538.984.840 euro.

A4 Holding S.p.A.

Alla data del 31 luglio il promittente acquirente non ha provveduto ad adempiere a quanto previsto nel preliminare di compravendita e successivamente ha richiesto alla Società una momentanea sospensione per ulteriori verifiche interne.

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

Il 31 luglio 2013 si è conclusa la prima fase dell'operazione di aumento di capitale deliberato dall'assemblea del 27 marzo 2013. All'esito di tale operazione il capitale è pari a 28.392.000 euro e la partecipazione della Società si è ridotta a 13,21%.

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

Nel mese di luglio sono stati espressi i pareri di compatibilità ambientale da parte della Regione Lombardia e della commissione di Valutazione Impatto Ambientale. Nella seduta dell'8 agosto il C.I.P.E. ha disposto l'assegnazione di un finanziamento di 55 milioni per la variante di attraversamento in sotterranea della linea ferroviaria Milano-Saronno. Ai primi di settembre è stata avviata la Conferenza dei Servizi per l'approvazione del progetto definitivo dell'opera.

Completamento della viabilità per il centro intermodale di Segrate e connesso potenziamento dello svincolo di Lambrate e della Tangenziale Est

Con riferimento agli interventi in argomento sono intervenute in data 2 settembre le approvazioni da parte della Struttura di Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali sia della 2^ Perizia di variante tecnica e suppletiva con riduzione dell'intervento, che riguarda i lavori in corso di esecuzione per il completamento dello svincolo, sia il progetto esecutivo del lotto di completamento inerente invece il nuovo appalto per la realizzazione della trincea di Segrate.

Adeguamento sicurvia spartitraffico e laterali e illuminazione Tangenziale Ovest

Il 31 luglio è stato siglato il contratto con contestuale consegna dei lavori all'impresa esecutrice: contrattualmente l'ultimazione è prevista per il primo trimestre 2015.

Barriere antirumore – Comune di Pavia lungo la Tangenziale Ovest di Pavia

In data 27 luglio è stata attivata la procedura di cui all'art. 136 del D.lgs. 163/2006, che ha portato all'assegnazione del termine perentorio per il completamento di attività considerate dalla Direzioni dei Lavori essenziali per il recupero del riscontrato ritardo.

Alienazione partecipazione in A.S.A.M. S.p.A. da parte della Provincia di Milano

In data 18 gennaio 2013 gli azionisti Enti pubblici attraverso il socio A.S.A.M. hanno pubblicato un bando per la cessione dell'intera partecipazione detenuta nella Società, pari all'82,405% del capitale sociale. L'importo a base d'asta per l'intera partecipazione posta in vendita è stato determinato in 660.063.048,75 euro, per un valore unitario medio dell'azione di 4,45 euro. Al termine previsto per il ricevimento delle offerte di acquisto, fissato al 10 luglio, non sono risultate offerte pervenute.

Certificazione OHSAS 18001:2007

Nel mese di luglio TÜV Italia ha eseguito il secondo audit di sorveglianza del Sistema di Gestione per la sicurezza e la salute sul lavoro, secondo la norma BS OHSAS 18001:2007. L'attuale sistema adottato è stato ritenuto conforme, efficace e valutato positivamente dall'Ente certificatore con conseguente conferma della validità del certificato in corso.

Relazioni Industriali

Rinnovo C.C.N.L.:

Il 4 agosto è stato rinnovato il C.C.N.L. di settore relativo al periodo 2013-2015 che prevede per la parte economica un incremento retributivo pari a 150 euro/lordi mese riconosciuto a livello contrattuale al livello C. L'incremento è stato suddiviso in cinque tranches da 30 euro l'una, che verranno riconosciuti nei mesi di agosto 2013, gennaio e agosto 2014, gennaio 2015 e agosto 2015.

Gli incrementi dei minimi tabellari definiti non sono considerati efficaci sino alla data del 31 dicembre 2015, ai fini del computo dei compensi relativi a qualsiasi tipologia di lavoro straordinario.

Rinnovo contratto integrativo aziendale:

Si sono concluse le trattative inerenti il rinnovo del contratto integrativo aziendale di 2° livello per gli esercizi 2013-2014 e il riordino organizzativo dei comparti operativi: si prevede la sottoscrizione di tali accordi nel mese di ottobre.

Traffico

Il mese di luglio ha evidenziato una diminuzione dei volumi di traffico in termini di veicoli-km del 1,94% rispetto al corrispondente mese del 2012, mentre per agosto si stima una diminuzione dei volumi dello 0,4% in rapporto a quanto registrato nell'agosto 2012. L'andamento del traffico di questi ultimi due mesi, determina una contrazione dei veicoli-km, a tutto il 31 agosto 2013, di circa il 3,5%.

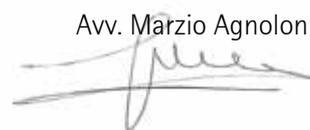
7.2 La prevedibile evoluzione della gestione

Nei primi mesi del secondo semestre la Società sta registrando una significativa riduzione dei decrementi mensili del traffico della rete autostradale di competenza; tuttavia, a fronte di un primo semestre che ha consolidato ancora significative variazioni negative nei volumi di traffico rispetto all'anno precedente, questo fa ritenere che la Società, nel corso dell'esercizio 2013, conseguirà un valore della produzione non superiore rispetto a quello registrato nell'anno 2012.

p. il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Avv. Marzio Agnoloni



Assago, 2 ottobre 2013



A7 Milano Serravalle

Prospetti contabili

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	30-06-2013		31-12-2012		30-06-2012	
	totale intermedio		totale intermedio		totale intermedio	
A) Crediti verso Soci per versamenti ancora dovuti	0		0		0	
B) Immobilizzazioni						
I Immobilizzazioni immateriali						
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzo di opere dell'ingegno	256.387		178.910		166.748	
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	663		723		784	
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	1.371.051		1.404.645		1.361.118	
7) Altre	5.891.786		6.215.843		6.524.589	
Totale immobilizzazioni immateriali	7.519.887		7.800.121		8.053.239	
II Immobilizzazioni materiali						
di cui immobilizzazioni non devolvibili						
2) Impianti e macchinario	450.665		589.566		716.358	
3) Attrezzature industriali e commerciali	168.005		182.686		180.482	
4) Altri beni	837.809		902.928		1.075.151	
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	267.345		45.347		0	
Totale immobilizzazioni non devolvibili	1.723.824		1.720.527		1.971.991	
di cui immobilizzazioni gratuitamente devolvibili						
6) Corpo autostradale in esercizio	1.398.103.579		1.397.441.854		1.375.797.598	
meno fondi ammortamento	-1.120.405.828	277.697.751	-1.096.405.828	301.036.026	-1.079.188.361	296.609.237
Immobilizzazioni in corso e acconti corpo autostradale		137.715.468		118.256.408		114.550.088
Totale immobilizzazioni gratuitamente devolvibili	415.413.219		419.292.434		411.159.325	
Totale immobilizzazioni materiali	417.137.043		421.012.961		413.131.316	
III Immobilizzazioni finanziarie						
1) Partecipazioni in						
a) imprese controllate	203.468.787		135.858.734		136.891.880	
b) imprese collegate	46.965.321		23.164.908		25.728.226	
d) altre imprese	21.295.174	271.729.282	20.838.133	179.861.775	20.863.133	183.483.239
2) Crediti						
d) verso altri						
oltre esercizio successivo	7.153.092		7.732.044		7.700.888	
Totale immobilizzazioni finanziarie	278.882.374		187.593.819		191.184.127	
Totale Immobilizzazioni (B)	703.539.304		616.406.901		612.368.682	

ATTIVO	30-06-2013		31-12-2012		30-06-2012	
	totale intermedio		totale intermedio		totale intermedio	
C) Attivo circolante						
I Rimanenze						
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo		2.938.924		2.849.283		2.524.552
Totale rimanenze		2.938.924		2.849.283		2.524.552
II Crediti						
1) Verso clienti						
entro esercizio		48.866.918		49.560.456		52.342.185
2) Verso imprese controllate						
entro esercizio		32.815.552		27.192.697		395.001
oltre esercizio successivo		95.978	32.911.530	95.978	27.288.675	95.978
4) Verso imprese controllanti						
entro esercizio		5.046.499		5.046.499		669.149
oltre esercizio successivo		1.704.692	6.751.191	1.704.692	6.751.191	0
4bis) Crediti tributari						
entro esercizio		12.454.406		19.140.654		9.382.725
oltre esercizio successivo		740.548	13.194.954	740.548	19.881.202	290.316
4ter) Imposte anticipate						
entro esercizio		503.256		571.284		402.149
oltre esercizio successivo		2.962.444	3.465.700	2.962.444	3.533.728	2.270.196
5) verso altri						
entro esercizio		3.131.795		8.073.310		15.417.838
oltre esercizio successivo		1.124.849	4.256.644	1.124.849	9.198.159	601.167
Totale crediti		109.446.937		116.213.411		81.866.704
III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		44.151.210		44.151.210		44.151.210
IV Disponibilità liquide						
1) Depositi bancari e postali		53.117.266		84.637.953		100.341.616
3) Denaro e valori in cassa		366.534		363.574		367.203
Totale disponibilità liquide		53.483.800		85.001.527		100.708.819
Totale attivo circolante (C)		210.020.871		248.215.431		229.251.285
D) Ratei e risconti						
Risconti attivi		1.667.297		2.135.451		2.058.839
Totale ratei e risconti attivi (D)		1.667.297		2.135.451		2.058.839
TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)		915.227.472		866.757.783		843.678.806

Relazione semestrale 2013 - Prospetti contabili

PASSIVO	30-06-2013		31-12-2012		30-06-2012		
	totale intermedio		totale intermedio		totale intermedio		
A) Patrimonio netto							
I Capitale		93.600.000		93.600.000		93.600.000	
II Riserva da sovrapprezzo delle azioni		0		0		0	
III Riserva di rivalutazione		0		0		0	
IV Riserva legale		19.164.061		19.164.061		19.164.061	
V Riserve statutarie		0		0		0	
VI Riserva per azioni proprie in portafoglio		0		0		0	
VII Altre riserve, distintamente indicate							
Riserva non distribuibile ex art.2426		3.186.412		2.923.694		2.972.399	
Riserva straordinaria		218.390.819		218.390.819		218.390.819	
Riserva tassata		288.581		288.581		288.581	
Contributi di terzi		3.721.777		3.721.777		3.721.777	
Riserva vincolata per ritardati investimenti		15.185.000	240.772.589	15.185.000	240.509.871	15.185.000	240.558.576
VIII Utili (perdite) portati a nuovo		0		0		0	
IX Utile dell'esercizio		9.262.190		19.591.544		7.659.106	
X Utili da destinare		19.591.544		0		0	
Totale patrimonio netto (A)		382.390.384		372.865.476		360.981.743	
B) Fondi per rischi e oneri							
2) Fondi per imposte, anche differite		6.608.010		721.879		7.952.507	
3) Altri							
- fondo di rinnovo		40.368.259		40.368.259		40.368.259	
- fondo per rischi e oneri		3.146.038	43.514.297	3.371.170	43.739.429	2.813.958	43.182.217
Totale fondi per rischi e oneri (B)		50.122.307		44.461.308		51.134.724	
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		11.006.452		11.486.193		11.694.030	

Relazione semestrale 2013 - Prospetti contabili

PASSIVO	30-06-2013		31-12-2012		30-06-2012	
	totale intermedio		totale intermedio		totale intermedio	
D) Debiti						
4) Debiti verso banche						
entro esercizio	23.432.641		13.021.196		12.544.026	
oltre esercizio successivo	336.250.000	359.682.641	302.500.000	315.521.196	308.750.000	321.294.026
7) Debiti verso fornitori						
entro esercizio		57.598.200		60.820.544		46.794.260
9) Debiti verso imprese controllate						
entro esercizio		16.018.379		23.633.001		12.979.253
10) Debiti verso imprese collegate						
entro esercizio		8.925.155		0		0
11) Debiti verso imprese controllanti						
entro esercizio		0		0		3.096.718
12) Debiti tributari						
entro esercizio		1.204.998		1.518.849		1.050.958
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale						
entro esercizio		2.966.738		3.152.539		2.751.898
14) Altri debiti						
entro esercizio	15.127.881		22.487.241		23.449.769	
oltre esercizio successivo	2.207.560	17.335.441	2.207.560	24.694.801	0	23.449.769
Totale debiti (D)		463.731.552		429.340.930		411.416.882
E) Ratei e risconti						
Ratei passivi		3.326		23.374		0
Risconti passivi		7.973.451		8.580.502		8.451.427
Totale ratei e risconti passivi (E)		7.976.777		8.603.876		8.451.427
TOTALE PASSIVO E NETTO (A+B+C+D+E)		915.227.472		866.757.783		843.678.806
CONTI D'ORDINE						
Fideiussioni verso terzi	64.422.707		67.588.707		67.923.015	
Altre garanzie prestate a terzi	219.256.744		151.309.409		133.619.481	
Impegni per contratti di leasing	27.266.011		27.937.777		28.599.270	
Impegni assunti vs/società controllate e collegate	204.530.259		253.491.693		229.691.280	
Totale conti d'ordine		515.475.721		500.327.586		459.833.046

CONTO ECONOMICO

	30-06-2013		31-12-2012		30-06-2012	
	totale intermedio		totale intermedio		totale intermedio	
A) Valore della produzione						
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	102.330.311		213.005.672		106.313.362	
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.710.010		3.745.008		1.461.983	
5) Altri ricavi e proventi	4.653.965		8.831.040		4.075.507	
Totale valore della produzione (A)	108.694.286		225.581.720		111.850.852	
B) Costi della produzione						
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	868.293		2.509.912		1.153.252	
7) Per servizi	17.640.948		34.478.070		18.312.891	
8) Per godimento di beni di terzi	1.593.084		3.370.440		1.705.397	
9) Per il personale						
a) salari e stipendi	16.282.863		30.731.473		16.065.562	
b) oneri sociali	5.095.384		9.847.722		4.908.538	
c) trattamento di fine rapporto	1.122.937		2.335.813		1.192.834	
e) altri costi	569.312	23.070.496	494.933	43.409.941	237.929	22.404.863
10) Ammortamenti e svalutazioni						
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	421.482		874.745		411.645	
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali						
- ammortamento dei beni gratuitamente devolvibili	24.000.000		44.556.000		22.278.000	
- ammortamento dei beni non devolvibili	337.775		824.539		408.618	
d) svalutazione dei crediti	0	24.759.257	269.872	46.525.156	0	23.098.263
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo	-89.641		-717.936		-393.205	
12) Accantonamenti per rischi e oneri	54.210		772.974		210.356	
13) Altri accantonamenti						
accantonamento al fondo di rinnovo	6.076.755		19.149.062		8.321.962	
14) Oneri diversi di gestione	13.259.847		28.594.829		13.962.397	
Totale costi della produzione (B)	87.233.249		178.092.448		88.776.176	
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	21.461.037		47.489.272		23.074.676	

Relazione semestrale 2013 - Prospetti contabili

	30-06-2013		31-12-2012		30-06-2012	
	totale intermedio		totale intermedio		totale intermedio	
C) Proventi e oneri finanziari						
15) Proventi da partecipazioni		0		500.000		0
16) Altri proventi finanziari						
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	117.000		237.312		117.000	
d) proventi diversi dai precedenti						
- da imprese controllate	277.400		122.712		95.978	
- da imprese collegate	0		52.131		52.131	
- altri	172.247	566.647	1.020.667	1.432.822	681.876	946.985
17) Interessi e altri oneri finanziari						
- altri		-5.654.711		-12.376.964		-6.179.107
Totale Proventi e Oneri finanziari (C)		-5.088.064		-10.444.142		-5.232.122
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie						
19) Svalutazioni						
a) di partecipazioni		-1.156.624		-6.967.207		-3.419.448
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie (D)		-1.156.624		-6.967.207		-3.419.448
E) Proventi e oneri straordinari						
20) Proventi		0		2.213.321		0
21) Oneri		0		-50.000		0
Totale proventi e oneri straordinari (E)		0		2.163.321		0
Risultato prima delle imposte (A - B + C + D + E)		15.216.349		32.241.244		14.423.106
22) Imposte sul reddito dell'esercizio						
a) Imposte correnti	6.071.756		13.977.711		7.059.000	
b) Imposte differite (anticipate)	-117.597	5.954.159	-1.328.011	12.649.700	-295.000	6.764.000
23) Utile dell'esercizio		9.262.190		19.591.544		7.659.106

p. il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Avv. Marzio Agnoloni





A51 Tangenziale Est

Nota Integrativa

P r e m e s s a

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

La Relazione Semestrale 2013 rappresenta il bilancio separato della capogruppo Milano Serravalle – Milano Tangenziali S.p.A. redatto alla data del 30 giugno 2013 ed è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa; è redatto in conformità alle disposizioni introdotte dal D.Lgs. 17 gennaio 2003 n. 6, tenendo conto delle indicazioni fornite in merito dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.).

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

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

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

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

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

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

CRITERI APPLICATI NELLA VALUTAZIONE DELLE VOCI DI BILANCIO

(Comma 1 art. 2427 c.c.)

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

Immobilizzazioni immateriali

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

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

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

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

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

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

Immobilizzazioni materiali

Beni gratuitamente devolvibili

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

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

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

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

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

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

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

Beni non devolvibili

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

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

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

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

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

Beni concessi da terzi

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

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

Partecipazioni

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

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

Il maggior valore della partecipazione rispetto al costo di acquisto, derivante dall'applicazione del metodo del patrimonio netto è imputato a una riserva di Patrimonio Netto, mentre il minor valore è speso a Conto

Economico. L'eventuale maggior valore riconosciuto al momento dell'acquisto rispetto al patrimonio netto contabile è imputato a Conto Economico solo ed esclusivamente in presenza di perdite durevoli di valore.

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

Altre immobilizzazioni finanziarie

I crediti immobilizzati sono espressi in bilancio al valore nominale.

Partecipazioni iscritte nell'attivo circolante

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

Rimanenze

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

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

Crediti

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

Debiti

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

Ratei e risconti

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

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

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

Fondi per rischi ed oneri

E' stanziato a fronte ed a copertura di perdite o debiti di esistenza certa o probabile per i quali, tuttavia, alla

chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

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

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

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

Conti d'ordine

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

Ricavi

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

Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

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

Costi e spese

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

Imposte correnti

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

Passività per imposte differite e attività per imposte anticipate

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

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

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

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

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

MOVIMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI

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

B – IMMOBILIZZAZIONI

I – Immobilizzazioni immateriali

COMPOSIZIONE DEL VALORE STORICO ALLA DATA DEL 31/12/2012					
	Valore storico	Precedenti ammortamenti	Precedenti svalutazioni	Precedenti rivalutazioni	Valore al 31/12/2012
2) Costi di ricerca, di sviluppo e pubblicità	28.054	0	-28.054	0	0
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzo di opere dell'ingegno	2.403.764	-2.220.475	-4.379	0	178.910
4) Concessione, licenze, marchi e diritti simili	1.204	-481	0	0	723
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	1.404.645	0	0	0	1.404.645
7) Altre	7.918.517	-1.702.674	0	0	6.215.843
TOTALE	11.756.184	-3.923.630	-32.433	0	7.800.121

MOVIMENTAZIONE DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI						
	Valore al 31/12/2012	Riclass./ spostamenti	Incrementi del periodo	Svalutazioni del periodo	Ammort. del periodo	Valore al 30/06/2013
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzo di opere dell'ingegno	178.910	0	162.939	0	-85.462	256.387
4) Concessione, licenze, marchi e diritti simili	723	0	0	0	-60	663
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	1.404.645	-40.653	7.059	0	0	1.371.051
7) Altre	6.215.843	0	11.903	0	-335.960	5.891.786
TOTALE	7.800.121	-40.653	181.901	0	-421.482	7.519.887

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

Immobilizzazioni in corso e acconti: l'incremento è riferito all'acconto per l'acquisto di un software per la gestione delle ispezioni sui manufatti.

Altre: gli incrementi si riferiscono ad alcune modifiche apportate agli uffici della nuova sede.

II – Immobilizzazioni materiali

Immobilizzazioni materiali	Valore al 30/06/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
Beni non devolvibili	1.723.824	1.720.527	3.297	0,19
Beni gratuitamente devolvibili	415.413.219	419.292.434	-3.879.215	-0,93
Totale	417.137.043	421.012.961	-3.875.918	-0,92

Immobilizzazioni materiali non devolvibili:

MOVIMENTAZIONE DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI NON DEVOLEVIBILI						
	Valore al 31/12/2012	Riclass./ spostamenti	Increment. del periodo	Decrem. del periodo	Ammort. del periodo	Valore al 30/06/2013
Valore lordo						
2) Impianti e macchinari						
2a) Impianti	1.023.106	0	2.651	0	0	1.025.757
2b) Macchinari	4.281.532	0	0	0	0	4.281.532
Totale impianti e macchinari	5.304.638	0	2.651	0	0	5.307.289
3) Attrezzature industriali e commerciali						
3a) Attrezzature	485.242	0	6.505	0	0	491.747
3b) Cartellonistica	701.401	0	0	0	0	701.401
Totale attrezzature industriali e commerciali	1.186.643	0	6.505	0	0	1.193.148
4) Altri beni:						
4a) Mezzi di trasporto	1.399.546	0	14.000	-17.528	0	1.396.018
4b) Macchine ufficio	2.607.954	45.347	33.095	-1.919	0	2.684.477
4c) Mobili	1.814.189	0	18.584	0	0	1.832.773
Totale altri beni	5.821.689	45.347	65.679	-19.447	0	5.913.268
TOTALE VALORE LORDO	12.312.970	45.347	74.835	-19.447	0	12.413.705
Fondi di ammortamento						
2) Impianti e macchinari						
2a) Impianti	-895.988	0	0	0	-41.232	-937.220
2b) Macchinari	-3.819.084	0	0	0	-100.320	-3.919.404
Totale impianti e macchinari	-4.715.072	0	0	0	-141.552	-4.856.624
3) Attrezzature industriali e commerciali						
3a) Attrezzature	-374.678	0	0	0	-13.803	-388.481
3b) Cartellonistica	-629.279	0	0	0	-7.383	-636.662
Totale attrezzature industriali e commerciali	-1.003.957	0	0	0	-21.186	-1.025.143
4) Altri beni:						
4a) Mezzi di trasporto	-1.063.069	0	0	17.528	-75.513	-1.121.054
4b) Macchine ufficio	-2.325.832	0	0	811	-63.587	-2.388.608
4c) Mobili	-1.529.860	0	0	0	-35.937	-1.565.797
Totale altri beni	-4.918.761	0	0	18.339	-175.037	-5.075.459
TOTALE FONDI DI AMMORTAMENTO	-10.637.790	0	0	18.339	-337.775	-10.957.226
Immobilizzazioni materiali non devolvibili al netto dei fondi di ammortamento						
2) Impianti e macchinari						
2a) Impianti	127.118	0	2.651	0	-41.232	88.537
2b) Macchinari	462.448	0	0	0	-100.320	362.128
Totale impianti e macchinari	589.566	0	2.651	0	-141.552	450.665
3) Attrezzature industriali e commerciali						
3a) Attrezzature	110.564	0	6.505	0	-13.803	103.266
3b) Cartellonistica	72.122	0	0	0	-7.383	64.739
Totale attrezzature industriali e commerciali	182.686	0	6.505	0	-21.186	168.005
4) Altri beni:						
4a) Mezzi di trasporto	336.477	0	14.000	0	-75.513	274.964
4b) Macchine ufficio	282.122	45.347	33.095	-1.108	-63.587	295.869
4c) Mobili	284.329	0	18.584	0	-35.937	266.976
Totale altri beni	902.928	45.347	65.679	-1.108	-175.037	837.809
TOTALE VALORE NETTO	1.675.180	45.347	74.835	-1.108	-337.775	1.456.479
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	45.347	-45.347	267.345	0	0	267.345
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI NON DEVOLEVIBILI AL NETTO DEI FONDI	1.720.527	0	342.180	-1.108	-337.775	1.723.824

Macchine ufficio

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

Mobili

Gli acquisti del semestre sono riferiti a nuove scaffalature e alla sostituzione degli arredi per la cucina del casello di Castelnuovo.

Mezzi di trasporto

Nel corso del semestre è stato acquistato un nuovo furgone per il magazzino, in sostituzione del precedente, in quanto rubato.

Immobilizzazioni in corso e acconti

La voce è riferita all'acquisto di cinque furgoni non ancora in funzione alla data di chiusura del semestre.

Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili:

MOVIMENTAZIONE DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI GRATUITAMENTE DEVOLVIBILI						
	Valore al 31/12/2012	Riclass./ spostamenti	Incrementi del periodo	Decrementi del periodo	Ammort. del periodo	Valore al 30/06/2013
CORPO AUTOSTRADALE IN ESERCIZIO						
Costo storico	1.070.112.773	0	661.725	0	0	1.070.774.498
Oneri finanziari	250.509.939	0	0	0	0	250.509.939
Contributi ricevuti	-95.739.448	0	0	0	0	-95.739.448
Rivalutazioni monetarie ex lege	172.558.590	0	0	0	0	172.558.590
Totale corpo autostradale in esercizio	1.397.441.854	0	661.725	0	0	1.398.103.579
Fondo di ammortamento	-1.096.405.828	0	0	0	-24.000.000	-1.120.405.828
Totale corpo autostradale in esercizio al netto del fondo di ammortamento	301.036.026	0	661.725	0	-24.000.000	277.697.751
CORPO AUTOSTRADALE IN CORSO E ACCONTI						
Costo storico	127.912.407	0	24.104.510	0	0	152.016.917
Oneri finanziari	5.185.745	0	1.710.010	0	0	6.895.755
Contributi ricevuti	-14.841.744	0	0	-6.355.460	0	-21.197.204
Totale corpo autostradale in corso e acconti	118.256.408	0	25.814.520	-6.355.460	0	137.715.468
Totale immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili	419.292.434	0	26.476.245	-6.355.460	-24.000.000	415.413.219

Le movimentazioni più significative intervenute nel semestre si riferiscono:

- per il corpo autostradale "in esercizio"
 - alle opere di completamento per la realizzazione del sistema integrato di rilevamento traffico (Autostrada

telematica)

- al saldo di un'indennità di espropriazione, a seguito di una transazione, relativa allo svincolo della Tangenziale Ovest "Molino Dorino".
- ai collaudi relativi alla costruzione dello svincolo della Tangenziale Est "Forlanini"

• **per il corpo autostradale "in corso e acconti"**

- al proseguimento dei lavori di costruzione dello svincolo di Lambrate della Tangenziale Est con collegamento al Centro Intermodale di Segrate
- ai lavori di adeguamento delle barriere tripla onda sull'Autostrada A7
- agli interventi di mitigazione acustica in comune di Rozzano sulla Tangenziale Ovest
- agli interventi di mitigazione acustica sulla Tangenziale di Pavia
- agli interventi straordinari sui manufatti dell'Autostrada A7 e della Tangenziale Ovest
- ai lavori di costruzione della strada di servizio per l'accesso alla barriera di Milano
- alle opere di sistemazione idraulica della sponda destra e protezione delle pile del ponte dell'Autostrada A7 sul fiume Po
- a espropriazioni e interferenze connesse alla riqualifica del raccordo Bereguardo-Pavia
- alla realizzazione del nuovo servizio di telepedaggio SET
- alla progettazione per gli interventi di illuminazione e adeguamento barriere di sicurezza della Tangenziale Est e della Tangenziale Nord
- alla progettazione dell'impianto fotovoltaico sulla Tangenziale Ovest a San Giuliano Milanese
- alla progettazione per la riqualifica degli interventi per lo svincolo di Assago-Milanofiori.

I decrementi comprendono i contributi per 6.355.460 euro erogati nel corso del semestre dal Comune di Milano per la costruzione dello svincolo della Tangenziale Est di Milano Lambrate/Segrate.

Si riportano le informazioni relative ai contributi, erogati da Enti pubblici, ancora da incassare alla data del 30 giugno 2013:

CONTRIBUTI ATTIVI EROGATI DA ENTI PUBBLICI (*)	ente/impresa erogatore	contributo previsto a Convenzione	maturato a tutto il 30/06/2013	incassato a tutto il 30/06/2013	ancora da incassare al 30/06/2013
Viabilità di accesso al Nuovo Polo fieristico di Rho-Pero. Svincolo Tratto A - Interventi di 1° e 2° fase	Anas S.p.A.	44.410.805	44.410.805	29.851.268	14.559.537
Riqualificazione svincolo di Lambrate della Tangenziale Est e completamento viabilità di accesso al Centro Intermodale di Segrate	Comune di Milano	13.686.600	13.686.600	12.314.861	1.371.739
Riqualificazione svincolo di Lambrate della Tangenziale Est e completamento viabilità di accesso al Centro Intermodale di Segrate	Regione Lombardia	31.648.069	17.697.621	8.882.431	22.765.638
Totale contributi erogati da Enti pubblici		89.745.474	75.795.026	51.048.560	38.696.914

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

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

INCREMENTI 1° semestre 2013					
in migliaia di euro	LAVORI	SOMME A DISPOSIZIONE	CONTRIB. ATTIVI	ONERI FINANZIARI	TOTALE
INVESTIMENTI - COSTO STORICO					
Autostrada Milano Serravalle	0	0	0	0	0
Tangenziale Ovest	0	162	0	0	162
Tangenziale Est	0	0	0	0	0
Tangenziale Nord	0	0	0	0	0
Intera rete	0	0	0	0	0
Totale	0	162	0	0	162
INVESTIMENTI CONVENZIONE 7/12/99					
Ultimazione Opere - Legge 205	0	88	0	0	88
Terza corsia da ponte Po all' autostrada A21	0	3	0	0	3
Raccordo Bereguardo-Pavia	0	335	0	20	355
Modifica ultima uscita T.Ovest per autostrada A1 direzione Milano	0	4	0	0	4
Riqualifica svincolo Forlanini	0	114	0	0	114
Svincolo Lambrate e complet. viabilità C.I. Segrate	3.177	329	-6.356	314	-2.536
Rete telematica	201	76	0	0	277
Barriere antirumore intera rete	0	25	0	0	25
Totale	3.378	974	-6.356	334	-1.670
INVESTIMENTI CONVENZIONE AGGIUNTIVA 11/06/03					
Polo Fieristico - Seconda fase	0	0	0	0	0
Totale	0	0	0	0	0
INVESTIMENTI CONVENZIONE 7/11/07					
Interventi di difesa fluviale ponte sul fiume Po	962	128	0	83	1.173
Interventi ambientali e paesaggistici	666	780	0	183	1.629
Interventi di ammod. standard di qualità settoriale	16.032	1.094	0	1.110	18.236
Realizzazione aree di sosta mezzi pesanti	0	0	0	0	0
Miglioramento viabilità svincolo Cascina Gobba	0	40	0	0	40
Intervento di riqualifica S.P.46 (Rho-Monza)	0	50	0	0	50
Totale	17.660	2.092	0	1.376	21.128
NUOVI INVESTIMENTI					
Completamento viabilità C.I. Segrate	0	99	0	0	99
Nuovo casello di Binasco e viabilità di accesso	0	69	0	0	69
Nuove progettazioni	0	333	0	0	333
Totale	0	501	0	0	501
TOTALE INVESTIMENTI CORPO AUTOSTRADALE	21.038	3.729	-6.356	1.710	20.121

Relazione semestrale 2013 - Nota Integrativa

Gli oneri finanziari pari a 1.710.010 euro si riferiscono agli interessi passivi maturati sui finanziamenti destinati alle opere del corpo autostradale.

Relativamente alle opere in corso al 30 giugno 2013, le società appaltatrici hanno iscritto, nell'apposito libro di cantiere, riserve ancora da definire per 77.530.012 euro per le quali sono in corso diversi tipi e gradi di procedimento e giudizio.

Le immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili all'Ente concedente includono lavori per progettazioni e per realizzazioni di opere eseguite da parte di società controllate per conto della Capogruppo e ad essa addebitate per un importo pari a 1.642.762 euro capitalizzate nel semestre, e per un importo pari a 20.388.019 euro capitalizzate negli esercizi precedenti.

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

TABELLA RIEPILOGATIVA DELLE RIVALUTAZIONI RELATIVE AI BENI D'IMPRESA				
CORPO AUTOSTRADALE				
	ANNO	31/12/2012	Variazioni	30/06/2013
Rivalutazione Legge 576/75	1975	12.081.048	0	12.081.048
Rivalutazione Legge 72/83	1982	35.197.351	0	35.197.351
Rivalutazione Legge 413/91	1991	1.823.401	0	1.823.401
Rivalutazione Legge 342/00	2003	123.456.790	0	123.456.790
TOTALE		172.558.590	0	172.558.590

III - Immobilizzazioni finanziarie

1) Partecipazioni:

Al 30 giugno 2013 le partecipazioni della Società sono le seguenti:

ELENCO PARTECIPAZIONI							
Denominazione	Capitale Sociale ultimo bilancio	Patrimonio Netto ultimo bilancio	Risultato ultimo bilancio	% posseduta	Valore nominale azioni/quote	Valore iscritto in bilancio al 30/06/2013	Quota di pertinenza patrimonio netto
IMPRESE CONTROLLATE (*)							
Milano Serravalle Engineering S.r.l. Assago - Via del Bosco Rinnovato 4/b	300.000	3.486.412	262.718	100,00	300.000	3.486.412	3.486.412
Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. Assago - Via del Bosco Rinnovato 4/a	268.361.000	249.477.759	-1.326.436	76,4202	205.082.000	199.982.375	190.651.390
Totale imprese controllate						203.468.787	
IMPRESE COLLEGATE (*)							
Tangenziali Esterne di Milano S.p.A. (**) Milano - Via della Liberazione 18	53.616.422	70.466.813	-7.240.897	45,0150	41.426.017	46.965.321	=
Totale imprese collegate						46.965.321	
ALTRE IMPRESE (*)							
Tangenziale Esterna S.p.A. (***) Milano - Via della Liberazione 18	100.000.000	94.510.613	-2.794.161	0,386	600.000	850.000	=
Autostrade Lombarde S.p.A. Bergamo - Largo B.Belotti, 16	466.984.840	471.257.451	3.139.866	2,7838	13.000.000	13.012.505	13.118.942
Società di progetto Brebemi S.p.A. Brescia - Via Somalia 2/4	332.117.693	312.239.902	-3.864.899	0,3914	1.300.000	1.300.000	1.222.193
CIV S.p.A. (****) Milano - Via Felice Casati 1A	20.000.000	12.549.888	592.182	5,00	1.000.000	973.197	627.494
S.A.Bro.M. S.p.A. Milano - Via Felice Casati 1A	25.000.000	23.957.777	-194.812	15,00	3.750.000	3.745.740	3.593.667
Confederazione Autostrade S.p.A. Verona - Via Flavio Gioia 71	6.000.000	4.997.805	-242.299	16,67	1.000.000	1.411.666	832.968
Aeroporto di Rivanazzo S.r.l. In liquidazione Pavia - Via Mentana 27	1.487.246	-359.397	-42.800	14,072	209.286	0	-50.575
Consorzio Autostrade Italiane Energia Roma - Via Alberto Bergamini 50	107.112	=	=	1,50	1.607	1.549	=
Malpensa 92 Srl in liquidazione Tortona - Regione Ratto	10.000	=	=	5,00	500	516	=
Totale altre imprese						21.295.174	
TOTALE PARTECIPAZIONI						271.729.282	

(*) per tutte le società in "imprese collegate" e "altre imprese" l'ultimo bilancio disponibile è quello al 31 dicembre 2012 approvato dalle rispettive Assemblee dei soci nel 2013. Per le società in "imprese controllate" l'ultimo bilancio è quello al 30/06/2013, approvato dai relativi Organi Amministrativi.

(**) Alla data del 30/06/2013, a seguito della chiusura dell'operazione di aumento di capitale sociale, lo stesso ammonta a 92.027.227 euro e il patrimonio netto a 108.877.618 euro; pertanto la quota di patrimonio netto di pertinenza della Società è pari a 49.011.213 euro.

(***) Alla data del 30/06/2013, a seguito della chiusura dell'operazione di aumento di capitale sociale, lo stesso ammonta a 220.000.000 euro e il patrimonio netto a 214.510.614 euro; pertanto la quota di patrimonio netto di pertinenza della Società è pari a 828.791 euro.

(****) Alla data del 30/06/2013, a seguito della copertura delle perdite mediante utilizzo del capitale sociale, lo stesso si è ridotto a 12.200.000 euro, convertendo il valore unitario delle azioni da 1 a 0,61 euro.

Relazione semestrale 2013 - Nota Integrativa

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

COMPOSIZIONE DEL VALORE STORICO ALLA DATA DEL 31/12/2012						
	Valore storico	Precedenti svalutazioni	Ripristino di valori	Precedenti rivalutazioni	Ripristino di valori	Valore al 31/12/2012
Milano Serravalle Engineering S.r.l.	739.850	-439.851	0	2.923.695	0	3.223.694
Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.	153.318.569	-20.683.529	0	0	0	132.635.040
TOTALE IMPRESE CONTROLLATE	154.058.419	-21.123.380	0	2.923.695	0	135.858.734
Tangenziali Esterne di Milano S.p.A.	26.443.527	-4.799.739	1.521.120	0	0	23.164.908
TOTALE IMPRESE COLLEGATE	26.443.527	-4.799.739	1.521.120	0	0	23.164.908
Tangenziale Esterna S.p.A.	250.000	0	0	0	0	250.000
Autostrade Lombarde S.p.A.	13.312.513	-300.008	0	0	0	13.012.505
Società di progetto Brebemi S.p.A.	1.300.000	0	0	0	0	1.300.000
CIV S.p.A.	1.016.458	-168.460	125.199	0	0	973.197
S.A.Bro.M. S.p.A.	3.750.000	-4.260	0	0	0	3.745.740
Confederazione Autostrade S.p.A.	1.587.464	-175.798	0	0	0	1.411.666
Aeroporto di Rivanazzano S.r.l. in liq.	142.959	0	0	0	0	142.959
Consorzio Autostrade Italiane Energia	1.549	0	0	0	0	1.549
Malpensa 92 Srl in liquidazione	516	0	0	0	0	516
TOTALE ALTRE IMPRESE	21.111.459	-648.526	125.199	0	0	20.838.133
TOTALE PARTECIPAZIONI	201.613.405	-26.571.645	1.646.319	2.923.695	0	179.861.775

Le variazioni delle singole partecipazioni nel primo semestre 2013 vengono di seguito riportate:

MOVIMENTAZIONE DELLE PARTECIPAZIONI							
	Valore al 31/12/2012	Riclass./ spostamenti	Incrementi / acquisti del periodo	Decrementi / cessioni del periodo	Rivalutazioni/ Ripristini del periodo	Svalutazioni del periodo	Valore al 30/06/2013
Imprese controllate:							
Milano Serravalle Engineering S.r.l.	3.223.694	0	0	0	262.718	0	3.486.412
Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.	132.635.040	0	68.361.000	0	0	-1.013.665	199.982.375
TOTALE IMPRESE CONTROLLATE	135.858.734	0	68.361.000	0	262.718	-1.013.665	203.468.787
Imprese collegate:							
Tangenziali Esterne di Milano S.p.A.	23.164.908	0	23.800.413	0	0	0	46.965.321
TOTALE IMPRESE COLLEGATE	23.164.908	0	23.800.413	0	0	0	46.965.321
Altre imprese:							
Tangenziale Esterna S.p.A.	250.000	0	600.000	0	0	0	850.000
Autostrade Lombarde S.p.A.	13.012.505	0	0	0	0	0	13.012.505
Società di progetto Brebemi S.p.A.	1.300.000	0	0	0	0	0	1.300.000
CIV S.p.A.	973.197	0	0	0	0	0	973.197
S.A.Bro.M. S.p.A.	3.745.740	0	0	0	0	0	3.745.740
Confederazione Autostrade S.p.A.	1.411.666	0	0	0	0	0	1.411.666
Aeroporto di Rivanazzano S.r.l. in liquidazione	142.959	0	0	0	0	-142.959	0
Consorzio Autostrade Italiane Energia	1.549	0	0	0	0	0	1.549
Malpensa 92 Srl in liquidazione	516	0	0	0	0	0	516
TOTALE ALTRE IMPRESE	20.838.133	0	600.000	0	0	-142.959	21.295.174
TOTALE PARTECIPAZIONI	179.861.775	0	92.761.413	0	262.718	-1.156.624	271.729.282

Gli incrementi/acquisti del semestre si riferiscono alle sottoscrizioni di aumenti di capitale sociale:

- di 68.361.000 euro in Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A., deliberato dall'Assemblea dei soci della controllata il 6 dicembre 2012,
- di 23.800.413 euro in Tangenziali Esterne di Milano S.p.A., deliberato dall'Assemblea dei soci della collegata il 25 settembre 2012,
- di 600.000 euro in Tangenziale Esterna S.p.A., deliberato dall'Assemblea dei soci della partecipata il 26 settembre 2012.

Le rivalutazioni del semestre sono riferite:

- per 262.718 euro a Milano Serravalle Engineering S.r.l. al fine di adeguare il valore di partecipazione alla quota di patrimonio netto posseduta alla data del 30 giugno 2013.

Le svalutazioni del semestre sono riferite:

- per 1.013.665 euro ad Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A., dovute alla quota di competenza delle perdite del primo semestre 2013.
La differenza tra il valore iscritto a bilancio e la quota di patrimonio netto posseduta al 30 giugno 2013 rappresenta un avviamento implicito, collegato al valore della concessione di cui Pedemontana è titolare, esarà ammortizzato a partire dall'entrata in esercizio dell'omonima autostrada; tale valore si è incrementato di 1.415.025 euro per effetto dell'incremento della quota posseduta in Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. (dal 68,3605% al 76,4202%), derivante dalla mancata sottoscrizione da parte dei soci di minoranza dell'aumento di capitale sociale deliberato il 6 dicembre 2012;
- per 142.959 euro all'Aeroporto di Rivanazzano S.r.l. in liquidazione, dove si è provveduto ad azzerare la partecipazione, in linea con le valutazioni fatte dal liquidatore.

In merito a Tangenziali Esterne di Milano S.p.A., dal momento che la collegata non ha redatto la Relazione semestrale 2013, non è stato possibile valutare la partecipazione alla quota di patrimonio netto posseduta al 30 giugno 2013 che, con la conclusione dell'operazione di aumento di capitale sociale, è variata da 32,8735% a 45,0150%. Il valore iscritto a bilancio al 30/06/2013, rappresenta la quota di patrimonio netto posseduta al 31/12/2012 più le quote sottoscritte relative all'operazione di aumento di capitale sociale.

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

Crediti

d) Crediti verso altri

Crediti immobilizzati	Valore al 30/06/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
Polizze accantonamento T.F.R.	6.631.487	7.212.094	-580.607	-8,05
Depositi cauzionali	521.605	519.950	1.655	0,32
Totale	7.153.092	7.732.044	-578.952	-7,49

Le polizze riguardano il "trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato dei dipendenti". Il valore iscritto rappresenta il credito complessivo vantato al 30 giugno 2013 nei confronti delle compagnie assicurative Ras e Ina Assitalia. Il decremento pari a 580.607 euro rappresenta quanto hanno liquidato nel semestre le compagnie sia per le cessazioni inerenti al semestre sia per quelle relative a esercizi precedenti.

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

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

C – ATTIVO CIRCOLANTE

I – Rimanenze

1) Materie prime, sussidiarie e di consumo

Rimanenze materie prime sussidiarie e di consumo	Valore al 30/06/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
Totale	2.938.924	2.849.283	89.641	3,15

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

II – Crediti

1) Crediti verso clienti

La voce è costituita principalmente dai crediti derivanti dai rapporti d'interconnessione, dovuti al pagamento differito dei pedaggi, al netto del relativo fondo svalutazione crediti pari a 801.243 euro.

Crediti verso clienti	Valore al 30/06/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
Crediti verso la clientela	2.489.860	3.456.180	-966.320	-27,96
Crediti per pedaggi - rapporti di interconnessione	43.835.843	39.646.759	4.189.084	10,57
Crediti per recupero costi di gestione	2.206.301	6.276.220	-4.069.919	-64,85
Crediti per rapporti mancato pagamento pedaggio	1.136.157	1.055.906	80.251	7,60
Totale	49.668.161	50.435.065	-766.904	-1,52
Fondo svalutazione crediti	-801.243	-874.609	73.366	-8,39
Totale al netto del fondo svalutazione crediti	48.866.918	49.560.456	-693.538	-1,40

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

La voce crediti per rapporti d'interconnessione è costituita essenzialmente dai rapporti di credito intrattenuti con le società autostradali interconnesse, tra cui la principale è Autostrade per l'Italia S.p.A., e rappresenta principalmente il credito verso l'utenza per pedaggi a pagamento differito. L'incremento rispetto al 31/12/2012 è giustificato dalla stagionalità del traffico.

La voce crediti per recupero costi di gestione accoglie il credito nei confronti di Autostrade per l'Italia S.p.A. per il recupero dei costi di gestione relativi alle barriere di Agrate e Terrazano.

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

Fondo svalutazione crediti	Valore al 31/12/2012	Utilizzo del periodo	Residuo dopo l'utilizzo	Accant. del periodo	Valore al 30/06/2013
Totale	874.609	-73.366	801.243	0	801.243

2) Crediti verso imprese controllate

Crediti verso controllate	Valore al 30/06/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.	32.444.128	26.438.310	6.005.818	22,72
Milano Serravalle Engineering S.r.l.	371.424	754.387	-382.963	-50,76
Totale entro l'esercizio	32.815.552	27.192.697	5.622.855	20,68
Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.	95.978	95.978	0	=
Totale oltre l'esercizio	95.978	95.978	0	=
Totale	32.911.530	27.288.675	5.622.855	20,61

Il credito verso Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. si riferisce per 31.639.000 euro al finanziamento fruttifero concesso in data 22 aprile 2013 e comprende anche gli interessi maturati nel semestre sul finanziamento e i crediti per il distacco di personale della Società. In data 19 febbraio 2013 si è provveduto a compensare i crediti derivanti dal precedente finanziamento fruttifero di 26 milioni, comprensivi degli interessi maturati, in fase di versamento dell'aumento di capitale sociale.

La parte esigibile oltre l'esercizio è riferita agli interessi maturati sul finanziamento di 16 milioni concesso per il periodo 29 febbraio 2012 - 27 aprile 2012.

Il credito verso Milano Serravalle Engineering S.r.l. si riferisce al contratto di affitto della sede, al contratto di service e al ribaltamento di costi sostenuti dalla Società.

4) Crediti verso imprese controllanti

Crediti verso controllanti	Valore al 30/06/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
ASAM S.p.A.	5.046.499	5.046.499	0	=
Totale entro l'esercizio	5.046.499	5.046.499	0	=
ASAM S.p.A.	1.704.692	1.704.692	0	=
Totale oltre l'esercizio	1.704.692	1.704.692	0	=
Totale	6.751.191	6.751.191	0	=

Si riferisce al credito verso la controllante A.S.A.M. S.p.A, relativo ai maggiori acconti IRES versati nel 2012

Relazione semestrale 2013 - Nota Integrativa

nonché al provento da consolidato fiscale nazionale maturato per l'esercizio 2012.

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

4bis) Crediti tributari

Crediti tributari	Valore al 30/06/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
IVA a credito	11.920.864	18.641.540	-6.720.676	-36,05
Credito IRAP	496.847	496.847	0	=
Altri crediti	36.695	2.267	34.428	=
Totale entro l'esercizio	12.454.406	19.140.654	-6.686.248	-34,93
Totale oltre l'esercizio	740.548	740.548	0	=
Totale	13.194.954	19.881.202	-6.686.248	-33,63

La voce è sostanzialmente riferita al credito I.V.A. risultante dalle liquidazioni mensili dell'IVA di gruppo, procedura sottoscritta con la controllata Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A., alla data del 30 giugno e al credito IRAP per l'esercizio 2012, compensato nel mese di luglio con il versamento del primo acconto per l'esercizio 2013.

4ter) Crediti per imposte anticipate

(comma 14 art. 2427 c.c.)

La voce si è decrementata nel corso del semestre per 68.028 euro come evidenziato nella seguente tabella:

Imposte anticipate	1° semestre 2013				Esercizio 2012				Impatto a Conto Economico
	Ammon. delle differenze temporanee	Effetto fiscale ai fini IRES (27,5%)	Effetto fiscale ai fini IRAP (3,9%)	Effetto fiscale totale	Ammon. delle differenze temporanee	Effetto fiscale ai fini IRES (27,5%)	Effetto fiscale ai fini IRAP (3,9%)	Effetto fiscale totale	
Utilizzo fondo di rinnovo	8.835.660	2.429.806	0	2.429.806	8.835.660	2.429.806	0	2.429.806	0
Altre voci (ai fini IRES)	3.328.411	915.313	0	915.313	3.553.541	977.224	0	977.224	-61.911
Altre voci (ai fini IRAP)	3.091.821	0	120.581	120.581	3.248.670	0	126.698	126.698	-6.117
Totale		3.345.119	120.581	3.465.700		3.407.030	126.698	3.533.728	-68.028

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

5) Crediti verso altri

Crediti verso altri	Valore al 30/06/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
Fornitori c/anticipi	319.964	296.373	23.591	7,96
Anticipi costi secondo semestre	1.010.634	0	1.010.634	=
Recuperi da assicurazioni	19.260	60.679	-41.419	-68,26
Credito verso INPS	104.744	74.455	30.289	40,68
Verso gestori carte elettroniche pagamento pedaggi	1.165.974	818.035	347.939	42,53
Verso Comune di Milano per contributi su opere	0	6.355.546	-6.355.546	=
Altri crediti	511.219	468.222	42.997	9,18
Totale entro l'esercizio	3.131.795	8.073.310	-4.941.515	-61,21
Finanziamento infruttifero a società Confederazione Autostrade	601.167	601.167	0	=
Dividendi da incassare	523.682	523.682	0	=
Totale oltre l'esercizio	1.124.849	1.124.849	0	=
Totale	4.256.644	9.198.159	-4.941.515	-53,72

Il credito verso il Comune di Milano, riferito a fatture emesse a fronte di contributi relativi alle opere di riqualificazione sulla Tangenziale Est dello svincolo di Lambrate/Segrate è stato incassato nel mese di giugno.

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

CREDITI, AVENTI DURATA SUPERIORE A CINQUE ANNI, DISTINTI SECONDO SCADENZA				
CREDITI	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
4ter) Crediti per imposte anticipate	0	212.320	2.217.486	2.429.806
Totale	0	212.320	2.217.486	2.429.806

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

III – Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

4) altre partecipazioni

ELENCO PARTECIPAZIONI							
Denominazione	Capitale Sociale ultimo bilancio	Patrimonio Netto ultimo bilancio	Risultato ultimo bilancio	% posseduta	Valore nominale azioni/quote	Valore iscritto in bilancio al 30/06/2013	Quota di pertinenza patrimonio netto
ALTRE IMPRESE							
A4 Holding S.p.A. Verona - Via Flavio Gioia 71	127.485.289	614.173.982	-41.034.025	4,6689	6.259.083	44.151.210	=
Totale altre imprese						44.151.210	
TOTALE PARTECIPAZIONI						44.151.210	

(*) L'ultimo bilancio è quello al 31 dicembre 2012 approvato dall'Assemblea dei soci nel 2013. Alla data del 30/06/2013, a seguito della chiusura dell'operazione di aumento di capitale sociale, lo stesso ammonta a 134.057.937 euro e il patrimonio netto a 648.702.659 euro; pertanto la quota di patrimonio netto di pertinenza della Società è quindi pari a 30.287.278 euro.

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

MOVIMENTAZIONE DELLE PARTECIPAZIONI							
	Valore al 31/12/2012	Riclass./ spostamenti	Incres./ acquisti del periodo	Decres./ cessioni del periodo	Rivalut./ Ripristini del periodo	Svalutazioni del periodo	Valore al 30/06/2013
ALTRE IMPRESE							
A4 Holding S.p.A. Verona - Via Flavio Gioia 71	44.151.210	0	0	0	0	0	44.151.210
Totale altre imprese	44.151.210	0	0	0	0	0	44.151.210
TOTALE PARTECIPAZIONI	44.151.210	0	0	0	0	0	44.151.210

V - Disponibilità liquide

Disponibilità liquide	Valore al 30/06/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
Depositi bancari e postali	53.117.266	84.637.953	-31.520.687	-37,24
Denaro e valori in cassa	366.534	363.574	2.960	0,81
Totale	53.483.800	85.001.527	-31.517.727	-37,08

Le disponibilità liquide sono costituite per 53.117.266 euro da "depositi bancari e postali", e quindi da risorse finanziarie presenti sui conti correnti accesi presso istituti di credito, dalle somme disponibili sui conti correnti postali e dagli incassi contestuali relativi ai pedaggi.

La voce "denaro e valori in cassa", pari a 366.534 euro, rappresenta i fondi messi a disposizione della sede e delle stazioni autostradali, sia ai caselli manuali sia alle casse automatiche, per far fronte alle necessità operative.

D - RATEI E RISCONTI ATTIVI**Risconti attivi**

Risconti attivi	Valore al 30/06/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
Assicurazioni diverse	5.300	137.365	-132.065	-96,14
Convenzione polifore	1.620.360	1.767.593	-147.233	-8,33
Altri	41.637	230.493	-188.856	-81,94
Totale	1.667.297	2.135.451	-468.154	-21,92

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

RISCONTI ATTIVI, AVENTI DURATA SUPERIORE A CINQUE ANNI, DISTINTI SECONDO SCADENZA				
RISCONTI ATTIVI	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Convenzione Polifore	294.464	1.178.664	147.232	1.620.360
Totale	294.464	1.178.664	147.232	1.620.360

A - PATRIMONIO NETTO

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

MOVIMENTAZIONE DELLE VOCI DI PATRIMONIO NETTO											
	Destinazione risultato dell'esercizio					Destinazione risultato dell'esercizio					Valore al 30/06/2013
	Valore al 31/12/2011	Altre destinaz.	Distrib. dividendi	Incrementi esercizio	Decremen. esercizio	Valore al 31/12/2012	Altre destinaz.	Distrib. dividendi	Incrementi periodo	Decrem. periodo	
I - Capitale sociale	93.600.000	0	0	0	0	93.600.000	0	0	0	0	93.600.000
III - Riserva di rivalutazione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IV - Riserva legale	19.164.061	0	0	0	0	19.164.061	0	0	0	0	19.164.061
VII - Altre Riserve:											
Riserva da valutazione partecipazioni metodo P.N.	2.747.375	0	0	176.319	0	2.923.694	0	0	262.718	0	3.186.412
Riserva straordinaria	214.898.737	3.492.082	0	0	0	218.390.819	0	0	0	0	218.390.819
Riserva tassata	288.581	0	0	0	0	288.581	0	0	0	0	288.581
Contributi di terzi	3.721.777	0	0	0	0	3.721.777	0	0	0	0	3.721.777
Riserva vincolata per ritardati investimenti	15.185.000	0	0	0	0	15.185.000	0	0	0	0	15.185.000
IX - Utile di esercizio	17.028.082	-3.492.082	-13.536.000	19.591.544	0	19.591.544	-19.591.544	0	9.262.190	0	9.262.190
X - Utili da destinare	0	0	0	0	0	0	19.591.544	0	0	0	19.591.544
Totale Patrimonio Netto	366.633.613	0	-13.536.000	19.767.863	0	372.865.476	0	0	9.524.908	0	382.390.384

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

La **Riserva non distribuibile** da valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto (ex art. 2426 del Codice Civile) comprende l'utile realizzato nel semestre dalla controllata Milano Serravalle Engineering S.r.l.

La voce **Utili da destinare** si riferisce all'utile realizzato nell'esercizio 2012; l'Assemblea Ordinaria convocata in data 18 giugno 2013, ha approvato il bilancio di esercizio rinviando l'esame della proposta di destinazione dell'utile al 16 luglio, data programmata per la prosecuzione dell'Assemblea. In quest'ultima seduta l'Assemblea Ordinaria ha deliberato di destinare l'intero utile a riserva straordinaria.

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

TABELLA DI DESTINAZIONE DELLE POSTE DI PATRIMONIO NETTO						
NATURA / DESCRIZIONE	Importo	Quota disponibile	Possibilità di utilizzo	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi		
				per copertura perdite	per altre ragioni	
Capitale Sociale	93.600.000					
Riserve di Capitale:						
- Contributi di terzi	3.721.777		B			
- Riserva straordinaria	100.000.000	100.000.000	A, B, C			
Riserve di utili:						
- Riserva legale	19.164.061		B			
- Riserva straordinaria	118.390.819	118.390.819	A, B, C			
- Riserva tassata	288.581	288.581	A, B, C			
- Riserva non distrib. ex art. 2426	3.186.412	3.186.412	A, B			
- Riserva vincolata per ritardati investimenti	15.185.000		B			
Utile di esercizio:						
Utile 2012	19.591.544					
Utile primo semestre 2013	9.262.190					
Totale	382.390.384	221.865.812				
di cui quota non distribuibile		3.186.412				
di cui quota distribuibile		218.679.400				

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

Fondi per imposte, anche differite	Valore al 31/12/2012	Utilizzo periodo	Accantonamenti del periodo	Valore al 30/06/2013
Fondo imposte	0	0	6.071.756	6.071.756
Fondo imposte differite	721.879	-185.625	0	536.254
Totale	721.879	-185.625	6.071.756	6.608.010

	1° semestre 2013				Esercizio 2012				
	Ammon. delle differenze temporanee	Effetto fiscale ai fini IRES (27,5%)	Effetto fiscale ai fini IRAP (3,9%)	Effetto fiscale totale	Ammont. delle differenze temporanee	Effetto fiscale ai fini IRES (27,5%)	Effetto fiscale ai fini IRAP (3,9%)	Effetto fiscale totale	Impatto a Conto Economico
Imposte differite									
Plusvalenza sede	1.950.015	536.254	0	536.254	2.600.016	715.004	0	715.004	-178.750
Dividendi deliberati non distribuiti	0	0	0	0	25.000	6.875	0	6.875	-6.875
Totale		536.254	0	536.254		721.879	0	721.879	-185.625

L'accantonamento del semestre è riferito alla stima delle imposte correnti per Ires e Irap.

3) Fondi per rischi e oneri

Fondi per rischi ed oneri	Valore al 31/12/2012	Utilizzo del periodo	Accantonamenti del periodo	Valore al 30/06/2013
Fondo di rinnovo	40.368.259	-6.076.755	6.076.755	40.368.259
Fondo per rischi ed oneri futuri	3.371.170	-279.342	54.210	3.146.038
Totale	43.739.429	-6.356.097	6.130.965	43.514.297

Il valore del fondo di rinnovo (fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili) si riferisce alla copertura dei costi per manutenzioni future, così come già esplicitato nei criteri di valutazione. Il valore è invariato rispetto al 31 dicembre 2012 in quanto sostanzialmente in linea con il programma delle manutenzioni. Il fondo per rischi e oneri futuri è principalmente riferito al rischio di dover riconoscere la maggiorazione dei canoni demaniali richiesta dalla Regione Lombardia dal 2010 al 2012 e ai benefici finanziari derivanti dai ritardati investimenti assentiti con la convenzione del 1999, così come richiesto dall'Ente concedente, il cui ammontare corrisponde a 1.696.300 euro.

C - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Corrisponde al debito maturato e rivalutato annualmente verso i dipendenti assunti prima del 2007, in forza al 30 giugno 2013.

Fondo TFR	Valore al 31/12/2012	Utilizzo del periodo	Residuo dopo l'utilizzo	Rivalutazione	Valore al 30/06/2013
Totale	11.486.193	-569.157	10.917.036	89.416	11.006.452

D - DEBITI

4) Debiti verso banche

Si riferiscono ai debiti a fronte di finanziamenti a breve e a lungo termine contratti dalla Società, distinguendo a seconda della esigibilità entro i 12 mesi successivi od oltre i 12 mesi successivi.

Debiti verso banche	Valore al 30/06/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
entro l'esercizio - per finanziamenti a lungo termine				
Banca Infrastrutture Innovazione e Sviluppo	12.500.000	12.500.000	0	=
Centrobanca/Banca Popolare di Verona	3.750.000	0	3.750.000	=
Banca Nazionale del Lavoro/Monte Paschi di Siena	6.250.000	0	6.250.000	=
entro l'esercizio - per finanziamenti a breve termine				
Altri debiti verso banche	932.641	521.196	411.445	78,94
Totale entro l'esercizio	23.432.641	13.021.196	10.411.445	79,96
oltre l'esercizio - per finanziamenti a lungo termine				
Banca Infrastrutture Innovazione e Sviluppo	56.250.000	62.500.000	-6.250.000	-10,00
Centrobanca/Banca Popolare di Verona	86.250.000	90.000.000	-3.750.000	-4,17
Banca Nazionale del Lavoro/Monte Paschi di Siena	143.750.000	150.000.000	-6.250.000	-4,17
Linea revolving BNL/MPS	50.000.000	0	50.000.000	=
Totale oltre l'esercizio	336.250.000	302.500.000	33.750.000	11,16
Totale	359.682.641	315.521.196	44.161.445	14,00

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

Debiti verso banche	Valore al 30/06/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
per finanziamenti accesi con:				
Banca Infrastrutture Innovazione e Sviluppo	68.750.000	75.000.000	-6.250.000	-8,33
Centrobanca/Banca Popolare di Verona	90.000.000	90.000.000	0	=
Banca Nazionale del Lavoro/Monte Paschi di Siena	200.000.000	150.000.000	50.000.000	33,33
Altri debiti	932.641	521.196	411.445	78,94
Totale	359.682.641	315.521.196	44.161.445	14,00

In merito ai finanziamenti a medio/lungo termine, nel corso del primo semestre la Società ha provveduto a rimborsare la rata di 6.250.000 euro del mutuo con B.I.I.S.

Nel mese di aprile, per far fronte agli impegni relativi agli investimenti, è stato effettuato un tiraggio per il massimo valore disponibile sulla linea revolving di 50 milioni, accesa nel 2010 con Banca Nazionale del Lavoro e Monte dei Paschi di Siena, avente durata 7 anni. Il rimborso dell'importo, previsto per il mese di ottobre, sarà prorogato per almeno i successivi 6 mesi, in considerazione del fabbisogno finanziario.

L'indebitamento a medio/lungo termine ha scontato complessivamente un tasso effettivo, basato sul criterio

della scopertura finanziaria media, del 3,40%.

Si segnala inoltre che alla data del 30 giugno 2013 risultano a disposizione della Società 100 milioni relativi al contratto di finanziamento stipulato in data 2 marzo 2012 con Carige, intermediario della BEI.

La voce "altri debiti" è riferita per 625.242 euro a quanto dovuto in relazione al contratto di copertura finanziaria di tipo Interest Rate Swap stipulato con Banca Nazionale del Lavoro e per 258.000 euro agli interessi passivi maturati alla data del 30 giugno sulla linea revolving concessa da Banca Nazionale del Lavoro e Monte dei Paschi di Siena.

7) Debiti verso fornitori

Debiti verso fornitori	Valore al 30/06/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
Debiti per attività di esercizio	3.941.249	4.312.042	-370.793	-8,60
Debiti per manutenzioni al corpo autostradale	10.918.461	14.929.083	-4.010.622	-26,86
Debiti per attività d'investimento	33.393.503	32.652.531	740.972	2,27
Debiti per espropriazioni terreni	853.644	1.008.891	-155.247	-15,39
Debiti per rapporti di interconnessione	8.491.343	7.917.997	573.346	7,24
Totale	57.598.200	60.820.544	-3.222.344	-5,30

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

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

9) Debiti verso imprese controllate

Debiti verso controllate	Valore al 30/06/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
Milano Serravalle Engineering S.r.l.	3.150.869	3.716.879	-566.010	-15,23
Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.	12.867.510	19.916.122	-7.048.612	-35,39
Totale	16.018.379	23.633.001	-7.614.622	-32,22

Il debito nei confronti di Milano Serravalle Engineering S.r.l. è stato contabilizzato a fronte di corrispettivi per prestazioni ricevute, derivanti dai contratti in essere, di cui 2.785.982 euro per investimenti realizzati sul corpo autostradale e 305.806 euro per manutenzioni intervenute sul corpo autostradale.

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

10) Debiti verso imprese collegate

Debiti verso collegate	Valore al 30/06/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
Tangenziali Esterne di Milano S.p.A.	8.925.155	0	8.925.155	=
Totale	8.925.155	0	8.925.155	=

Relazione semestrale 2013 - Nota Integrativa

In data 30 gennaio la Società ha sottoscritto la propria quota di aumento di capitale sociale pari a 23.800.413 euro e ha versato la quota richiamata pari al 25% (5.970.103 euro); il restante 75% è stato versato in due tranches: la prima in data 27 giugno 2013 (8.925.155 euro), la seconda, che rappresenta il debito iscritto alla chiusura del semestre, è stata versata in data 18 luglio 2013.

12) Debiti tributari

Debiti tributari	Valore al 30/06/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
Ritenute su lavoro dipendente e sui lavoratori autonomi	1.193.853	1.508.426	-314.573	-20,85
Imposta sostitutiva rivalutazione TFR	11.145	10.423	722	6,93
Totale	1.204.998	1.518.849	-313.851	-20,66

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

13) Debiti verso Istituti previdenziali e di sicurezza sociale

Debiti verso istituti previdenziali	Valore al 30/06/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
Debiti verso INPS e INAIL	2.966.738	3.152.539	-185.801	-5,89

La voce rappresenta il debito verso gli Istituti di previdenza e di assistenza maturato nel mese di giugno 2013 e versato nel mese di luglio, oltre agli accantonamenti per oneri sociali maturati al 30 giugno 2013.

14) Altri debiti

Altri debiti	Valore al 30/06/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
Per canoni di concessione e sub-concessione	2.293.309	4.746.865	-2.453.556	-51,69
Verso dipendenti per competenze maturate e ferie non godute	3.924.926	3.636.643	288.283	7,93
Anticipi costi secondo semestre	592.881	0	592.881	=
Tangenziale Esterna S.p.A. per aumenti capitale sociale	225.000	0	225.000	=
Per conguagli premi assicurazioni	30.381	89.956	-59.575	-66,23
Per previdenza integrativa	272.031	234.902	37.129	15,81
Verso commissioni ministeriali	7.863	19.903	-12.040	-60,49
Verso Soci	6.602.256	6.602.256	0	=
Contributi su opere realizzate, fatturati al Comune di Milano non ancora incassati	0	6.355.546	-6.355.546	=
Altri	1.179.234	801.170	378.064	47,19
Totale entro l'esercizio	15.127.881	22.487.241	-7.359.360	-32,73
Depositi cauzionali ricevuti	2.207.560	2.207.560	0	=
Totale oltre l'esercizio	2.207.560	2.207.560	0	=
Totale	17.335.441	24.694.801	-7.359.360	-29,80

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

I debiti verso la società Tangenziale Esterna S.p.A. rappresentano il 75% delle quote sottoscritte in data 5 aprile 2013, avendo esercitato il diritto di prelazione sull'inoportato relativo all'aumento di Capitale sociale deliberato nel settembre 2012 dalla partecipata.

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

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

DEBITI, AVENTI DURATA SUPERIORE A CINQUE ANNI, DISTINTI SECONDO SCADENZA				
DEBITI	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Debiti verso banche	22.500.000	130.000.000	156.250.000	308.750.000
Totale	22.500.000	130.000.000	156.250.000	308.750.000

Non sussistono debiti assistiti da garanzie reali sui beni.

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

E – RATEI E RISCONTI PASSIVI

Ratei passivi	Valore al 30/06/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
Interessi su finanziamenti	3.326	23.374	-20.048	-85,77
Totale	3.326	23.374	-20.048	-85,77

Risconti passivi	Valore al 30/06/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
Convenzioni ristrutturazione Aree di Servizio	2.666.133	2.890.668	-224.535	-7,77
Convenzione Polifore	77.195	84.213	-7.018	-8,33
Convenzione Metroweb	854.906	932.625	-77.719	-8,33
Canoni di attraversamento	1.694.284	1.738.709	-44.425	-2,56
Convenzioni manutenzione svincoli	2.341.397	2.417.694	-76.297	-3,16
Garanzia prestata a A.P.L. S.p.A.	338.785	508.178	-169.393	-33,33
Altri	751	8.415	-7.664	-91,08
Totale	7.973.451	8.580.502	-607.051	-7,07

La voce "Convenzioni ristrutturazione Aree di Servizio" riguarda i contributi in conto costruzione versati dalle società petrolifere a fronte della ristrutturazione delle aree di servizio, che vengono imputati a Conto Economico

Relazione semestrale 2013 - Nota Integrativa

in base alla durata delle convenzioni firmate con le società.

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

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

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

La parte dei risconti passivi di durata superiore ai cinque anni è pari a 7.634.600 euro suddivisi, per scadenza, come da tabella sotto riportata:

RISCONTI PASSIVI, AVENTI DURATA SUPERIORE A CINQUE ANNI, DISTINTI SECONDO SCADENZA				
RISCONTI PASSIVI	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Risconti passivi	886.788	3.547.885	3.199.927	7.634.600
Totale	886.788	3.547.885	3.199.927	7.634.600

CONTI D'ORDINE

(comma 9 art 2427 c.c.)

Fidejussioni verso terzi

Fidejussioni verso terzi	Valore al 30/06/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
a favore di Simgas	1.033	1.033	0	=
a favore di Agenzia del Territorio	12.366	12.366	0	=
a favore di SACET BT - garanzia obblighi convenzionali S.A.Bro.M.	5.942.820	5.942.820	0	=
a favore finanziatori S.A.Bro.M.	3.000.000	3.000.000	0	=
a favore di Anas - garanzia costi operativi Pef	55.259.000	58.425.000	-3.166.000	-5,42
a favore di BIIS - garanzia obblighi convenzionali di Tangenziale Esterna verso CAL	207.488	207.488	0	=
Totale	64.422.707	67.588.707	-3.166.000	-4,68

Altre garanzie prestate:

A terzi

Altre garanzie prestate a terzi	Valore al 30/06/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
Pegno azioni A.P.L. S.p.A.	199.982.375	132.635.040	67.347.335	50,78
Pegno azioni T.E. S.p.A.	850.000	250.000	600.000	=
Agenzia delle Entrate	18.424.369	18.424.369	0	=
Totale	219.256.744	151.309.409	67.947.335	44,91

Pegno azioni A.P.L. (Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.): si riferiscono alla costituzione di un pegno sulle azioni detenute in Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. a favore dei creditori garantiti della controllata. Alla data del 30 giugno 2013 il debito garantito si riferisce al finanziamento ponte dell'importo di 200 milioni interamente utilizzato. Nel corso del semestre si è provveduto a fare l'estensione sulle nuove azioni sottoscritte.

Pegno azioni T.E. (Tangenziale Esterna S.p.A.): si riferiscono alla costituzione di un pegno sulle azioni detenute in Tangenziale Esterna S.p.A., a favore dei creditori garantiti della società partecipata. Alla data del 30 giugno 2013 il debito garantito si riferisce al finanziamento ponte dell'importo di 120 milioni. Nel corso del semestre si è provveduto all'estensione sulle nuove azioni sottoscritte.

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

Impegni assunti dalla Società:

Per contratti di leasing

Impegni per contratti di leasing	Valore al 30/06/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
Leasing nuova sede	27.266.011	27.937.777	-671.766	-2,40

Nei confronti di imprese controllate e collegate

Impegni con imprese controllate e collegate	Valore al 30/06/2013	Valore al 31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
Impegni di Equity assunti a favore di A.P.L. S.p.A.	204.530.259	229.691.280	-25.161.021	-10,95
Impegni di Equity assunti a favore di T.E..M. S.p.A.	0	23.800.413	-23.800.413	=
Totale	204.530.259	253.491.693	-48.961.434	-19,31

Gli impegni assunti verso Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. si riferiscono alla disponibilità, dichiarata dalla Società in data 10 marzo 2011 e riconfermato con lettere del 3 aprile 2012, 10 settembre 2012 e del 24 aprile 2013, a supportare, per quanto di competenza, gli aumenti di capitale sociale che dovessero essere deliberati dalla controllata, in conformità a quanto previsto nel Piano economico finanziario. Il valore rappresenta gli impegni assunti, in relazione alla nuova quota posseduta nella controllata al netto delle sottoscrizioni di aumento di capitale sociale effettuate nel corso del semestre.

Gli impegni assunti verso la collegata Tangenziali Esterne di Milano S.p.A. sono stati soddisfatti con la sottoscrizione nel semestre delle azioni dell'aumento di capitale sociale riservate alla Società.

COMMENTO ALLE VOCI DI CONTO ECONOMICO

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

A - VALORE DELLA PRODUZIONE

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni

La voce comprende:

Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1° semestre 2013	1° semestre 2012	Variazione valore	Variazione %
A) Ricavi da pedaggio	99.986.447	103.728.364	-3.741.917	-3,61
B) Proventi da concessioni Aree di Servizio	2.343.864	2.584.998	-241.134	-9,33
Totale	102.330.311	106.313.362	-3.983.051	-3,75

I ricavi da pedaggi che, con l'introduzione del "canone di concessione integrativo", sono esposti al lordo di tale canone, sono così ripartiti:

Ricavi da pedaggio dettagliati per tratta	1° semestre 2013	1° semestre 2012
Autostrada Serravalle Milano A7	34.622.212	35.362.728
Tangenziale Ovest A50	25.895.141	26.608.902
Tangenziale Est A51	18.901.128	19.628.124
Tangenziale Nord A52	20.567.966	22.128.610
Totale	99.986.447	103.728.364

I ricavi da pedaggio, registrati al netto degli sconti commerciali applicati all'utenza pari a 461.003 euro (484.613 euro nel primo semestre 2012), evidenziano un decremento del 3,61% dovuto principalmente alla riduzione del traffico (-4,15%) compensato dagli aumenti tariffari concessi dal Ministero: un primo a partire dal primo gennaio 2013 dell' 1,16% ed un secondo in essere dall' 11 aprile 2013 pari all'1,07%.

Anche i "proventi da concessioni Aree di Servizio" risentono della crisi economica e registrano una riduzione pari al 9,33% rispetto al primo semestre 2012, dovuta al calo del volume delle vendite sia oil che non oil.

4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1° semestre 2013	1° semestre 2012	Variazione valore	Variazione %
Totale	1.710.010	1.461.983	248.027	16,97

La voce si riferisce agli interessi passivi su finanziamenti, capitalizzati al 30 giugno 2013 sul valore delle opere ancora in corso.

5) Altri ricavi e proventi

Altri ricavi e proventi	1° semestre 2013	1° semestre 2012	Variazione valore	Variazione %
Recuperi costi di gestione Agrate/Terrazzano	2.146.457	2.220.991	-74.534	-3,36
Recuperi da assicurazioni per danni causati al corpo autostradale	310.649	350.630	-39.981	-11,40
Proventi da concessione d'uso infrastrutture di telecomunicazione	205.719	205.719	0	=
Recupero c/lavori	300.832	301.496	-664	-0,22
Proventi di gestione rete interconnessa	246.461	244.890	1.571	0,64
Canoni attivi	181.111	144.740	36.371	25,13
Rapporti infragruppo	567.492	142.677	424.815	=
Recupero diversi	194.695	267.903	-73.208	-27,33
Ricavi da pubblicità	36.462	51.356	-14.894	-29,00
Sopravvenienze attive	224.059	88.017	136.042	=
Altri ricavi e proventi	240.028	57.088	182.940	=
Totale	4.653.965	4.075.507	578.458	14,19

Gli altri ricavi e proventi risultano in crescita rispetto al primo semestre 2012 del 14,05% .

Le voci che hanno contribuito a tale miglioramento sono state:

- rapporti infragruppo con Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.; in particolare i maggiori distacchi di personale (293 mila euro), il provento per la garanzia prestata all'Agenzia dell'Entrate per il riconoscimento del credito IVA di Gruppo (84 mila euro) e il ricavo derivante dal contratto di locazione della sede stipulato nel maggio 2012 (90 mila euro);
- maggiori canoni di attraversamento per la stipula di nuovi contratti, la cui decorrenza retroattiva ha generato sopravvenienze attive;
- la chiusura di due contenziosi che hanno fatto registrare altri proventi per complessivi 216 mila euro.

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

B - COSTI DELLA PRODUZIONE

6) Costi per materie prime, sussidiarie e di consumo

Costi per materie prime, sussidiarie e di consumo	1° semestre 2013	1° semestre 2012	Variazione valore	Variazione %
Totale	868.293	1.153.252	-284.959	-24,71

Si tratta di acquisti di materiale diverso e di consumo.

Il decremento rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente è principalmente dovuto al costo sostenuto nel 2012 per l'acquisto di una cassa automatica e altro materiale di esazione in conto scorta.

7) Costi per servizi

Costi per servizi	1° semestre 2013	1° semestre 2012	Variazione valore	Variazione %
Interventi diversi e pertinenze	2.548.997	3.073.027	-524.030	-17,05
Interventi invernali	4.085.273	2.940.053	1.145.220	38,95
Interventi opere in verde	855.015	1.648.500	-793.485	-48,13
Oneri d'esazione	3.040.762	3.168.423	-127.661	-4,03
Spese per utenze	2.020.520	2.108.886	-88.366	-4,19
Elaborazione pedaggi	327.600	327.600	0	=
Consulenze legali e amministrative	609.486	492.752	116.734	23,69
Prestazioni professionali tecniche	192.428	205.780	-13.352	-6,49
Compensi ad Amministratori e Sindaci	336.399	347.989	-11.590	-3,33
Spese per manutenzione beni non devolvibili	350.312	316.616	33.696	10,64
Assicurazioni diverse	588.032	594.721	-6.689	-1,12
Costi accessori per il personale	795.074	817.491	-22.417	-2,74
Collaboratori (co.co.pro/personale distaccato)	90.022	71.232	18.790	26,38
Spese e commissioni bancarie	194.572	193.532	1.040	0,54
Spese di pulizia	172.445	174.933	-2.488	-1,42
Spese smaltimento rifiuti	213.352	289.361	-76.009	-26,27
Spese pubblicità e propaganda	90.459	360.859	-270.400	-74,93
Spese condominiali	37.284	36.217	1.067	2,95
Spese iter gare	36.055	42.937	-6.882	-16,03
Spese convenzione Polizia Stradale	119.278	123.044	-3.766	-3,06
Altri costi dell'esercizio	937.583	978.938	-41.355	-4,22
Totale	17.640.948	18.312.891	-671.943	-3,67

La voce "costi per servizi", sebbene in riduzione di 671.943 euro rispetto al primo semestre 2012, risente di un significativo aumento dei costi per gli interventi invernali dovuti alle avverse condizioni atmosferiche.

Le altre variazioni, per lo più in diminuzione, sono state:

- minori interventi al corpo autostradale per il venire a meno di alcune attività non ricorrenti;
- minori costi per smaltimento rifiuti;
- minori spese per pubblicità, propaganda e liberalità;
- minori oneri di esazione per la riduzione del traffico;
- minori costi per l'erogazione dell'energia elettrica, nonostante l'installazione di nuovi impianti di illuminazione pubblica sull'autostrada, per la riduzione delle tariffe ottenuta con il rinnovo del contratto;
- maggiori costi per le consulenze e le collaborazioni.

In adempimento a quanto previsto dalla normativa vigente, si riporta l'ammontare dei compensi riconosciuti ai

componenti del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale, così come risulta dalle delibere assembleari, quindi al netto di eventuali contributi previdenziali e quelli riconosciuti alla Società di Revisione legale dei conti.

Compensi amministratori	257.863
Compensi sindaci	70.000
Compensi società di revisione	35.031

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

Manutenzioni ai beni gratuitamente devolvibili	1° semestre 2013	1° semestre 2012	Variazione valore	Variazione %
Sicurezza e recinzione	1.093.292	1.456.650	-363.358	-24,94
Segnaletica verticale e orizzontale	420.690	875.189	-454.499	-51,93
Pavimentazione	649.025	1.225.029	-576.004	-47,02
Manufatti	1.582.250	2.063.674	-481.424	-23,33
Costruzioni leggere/Fabbricati/Opere civili	786.600	686.940	99.660	14,51
Impianti esazioni	452.991	492.642	-39.651	-8,05
Impianti elettroclima	504.462	1.041.120	-536.658	-51,55
Impianti speciali	587.445	480.718	106.727	22,20
Totale	6.076.755	8.321.962	-2.245.207	-26,98

8) Costi per godimento di beni di terzi

Godimento beni di terzi	1° semestre 2013	1° semestre 2012	Variazione valore	Variazione %
Locazione immobili	0	15.924	-15.924	=
Canoni noleggio autoveicoli	582.450	543.947	38.503	7,08
Canoni noleggio macchine ufficio	9.275	19.452	-10.177	-52,32
Canone utilizzo fibre ottiche	70.304	70.496	-192	-0,27
Canoni di leasing	931.055	1.055.578	-124.523	-11,80
Totale	1.593.084	1.705.397	-112.313	-6,59

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

9) Costi per il personale

Costi del personale	1° semestre 2013	1° semestre 2012	Variazione valore	Variazione %
Salari e stipendi	16.282.863	16.065.562	217.301	1,35
Oneri sociali e previdenziali	5.095.384	4.908.538	186.846	3,81
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato:				
- Accantonamento	1.022.470	985.192	37.278	3,78
- Rivalutazione fondo	100.467	207.642	-107.175	-51,62
Totale	22.501.184	22.166.934	334.250	1,51
Costo interinali	37.788	26.049	11.739	45,07
Altri	531.524	211.880	319.644	=
Totale altri costi	569.312	237.929	331.383	=
Totale	23.070.496	22.404.863	665.633	2,97

Il costo del lavoro evidenzia un aumento del 2,97% riconducibile principalmente sia al trascinamento degli effetti economici del C.C.N.L. per il periodo 2010-2012 sia per gli aumenti del nuovo C.C.N.L. per il periodo 2013-2015, siglato il primo agosto 2013 (+ 0,55 milioni).

Si registra inoltre un aumento del costo del lavoro dovuto all'incremento dell'organico categoria impiegati (+ 0,18 milioni) compensato dalla riduzione dell'organico categoria dirigenti (- 0,2 milioni); le altre voci che hanno subito delle variazioni significative sono i maggiori contributi versati all'I.N.A.I.L. per l'ampliamento delle coperture sugli infortuni (+ 0,1 milioni), le minori rivalutazioni sul T.F.R. per l'uscita di personale assunto prima del 2007, anno della riforma sul T.F.R. (- 0,1 milione) e riduzione del monte ferie non godute (- 0,2 milioni).

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

Nelle tabelle di seguito esposte si riportano i valori dell'organico medio espresso in FTe a tutto il 30 giugno 2013 raffrontate rispettivamente al 30 giugno 2012 e al 31 dicembre 2012.

Organico medio FTe	1° semestre 2013	1° semestre 2012	Variazione valore	Variazione %
Dirigenti	7,83	9,30	-1,47	
Impiegati	182,66	179,93	2,73	
Impiegati Part-Time	17,99	17,00	0,99	
Impiegati turnisti	326,67	324,50	2,17	
Part-Time turnisti	86,85	82,70	4,15	
Operai	7,33	8,50	-1,17	
Totale a tempo indeterminato	629,33	621,93	7,40	1,19
A tempo determinato	3,83	3,90	-0,07	-1,79
Totale generale	633,16	625,83	7,33	1,17

Organico medio FTe	30/06/2013	31/12/2012	Variazione valore	Variazione %
Dirigenti	7,83	8,88	-1,05	
Impiegati	182,66	181,36	1,30	
Impiegati Part-Time	17,99	18,84	-0,85	
Impiegati turnisti	326,67	323,09	3,58	
Part-Time turnisti	86,85	86,80	0,05	
Operai	7,33	6,92	0,41	
Totale a tempo indeterminato	629,33	625,89	3,44	0,55
A tempo determinato	3,83	4,28	-0,45	-10,51
Totale generale	633,16	630,17	2,99	0,47

10) Ammortamenti e svalutazioni

Ammortamenti e svalutazioni	1° semestre 2013	1° semestre 2012	Variazione valore	Variazione %
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	421.482	411.645	9.837	2,39
Ammortamento immobilizzazioni materiali:				
beni gratuitamente devolvibili (quota ammortamento finanziario)	24.000.000	22.278.000	1.722.000	7,73
beni non devolvibili (quota ammortamento economico/tecnico)	337.775	408.618	-70.843	-17,34
Totale	24.337.775	22.686.618	1.651.157	7,28
Totale	24.759.257	23.098.263	1.660.994	7,19

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

11) Variazioni delle rimanenze

Variazione delle rimanenze	1° semestre 2013	1° semestre 2012	Variazione valore	Variazione %
Variazione delle rimanenze	-89.641	-393.205	303.564	-77,20

12) Accantonamenti per rischi e oneri

Accantonamento per rischi e oneri	1° semestre 2013	1° semestre 2012	Variazione valore	Variazione %
Accantonamento per rischi e oneri	54.210	210.356	-156.146	-74,23

L'accantonamento è riferito agli oneri relativi all'introduzione di una polizza sanitaria integrativa per la totalità dei dipendenti prevista dal contratto collettivo nazionale di categoria.

13) Altri accantonamenti

Altri accantonamenti	1° semestre 2013	1° semestre 2012	Variazione valore	Variazione %
Accantonamento a fondo di rinnovo	6.076.755	8.321.962	-2.245.207	-26,98

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

14) Oneri diversi di gestione

Oneri diversi di gestione	1° semestre 2013	1° semestre 2012	Variazione valore	Variazione %
Canoni di concessione	2.149.701	2.229.130	-79.429	-3,56
Canoni di sub-concessione	143.608	142.245	1.363	0,96
Canone di concessione integrativo	10.415.583	10.847.941	-432.358	-3,99
Quote associative	182.430	169.175	13.255	7,84
Liberalità	15.000	114.157	-99.157	-86,86
Imposte e tasse	148.890	132.313	16.577	12,53
Minusvalenze per vendita cespiti	282	1.471	-1.189	-80,83
Altri costi	204.353	325.965	-121.612	-37,31
Totale	13.259.847	13.962.397	-702.550	-5,03

La voce è sostanzialmente riferita al canone di concessione integrativo in diminuzione rispetto al primo semestre 2012, a causa della riduzione del traffico.

C - PROVENTI E ONERI FINANZIARI

16) Altri proventi finanziari

Altri proventi finanziari	1° semestre 2013	1° semestre 2012	Variazione valore	Variazione %
16a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	117.000	117.000	0	=
16d) Proventi diversi dai precedenti:				
- da imprese controllate	277.400	95.978	181.422	=
- da imprese collegate	0	52.131	-52.131	=
- altri	172.247	681.876	-509.629	-74,74
Totale	566.647	946.985	-380.338	-40,16

a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni

Si riferiscono ai proventi maturati sulle polizze assicurative stipulate con riferimento al "Trattamento di fine

rapporto di lavoro subordinato" dei dipendenti.

d) proventi diversi dai precedenti

Si riferiscono agli interessi maturati sui conti correnti bancari e postali e agli interessi maturati sui finanziamenti concessi alla controllata Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.:

- finanziamento di 26 milioni per il periodo 19 dicembre – 19 febbraio 2013 (100.768 euro)
- finanziamento di 31,639 milioni erogato il 22 aprile 2013, ancora in essere (176.632 euro).

17) Interessi e altri oneri finanziari

Oneri finanziari	1° semestre 2013	1° semestre 2012	Variazione valore	Variazione %
Altri:				
Interessi passivi su finanziamenti	5.653.041	6.127.333	-474.292	-7,74
Interessi passivi diversi e oneri finanziari	1.670	51.774	-50.104	-96,77
Totale	5.654.711	6.179.107	-524.396	-8,49

Tale voce include gli interessi di competenza del semestre maturati sui finanziamenti sia a lungo sia a breve termine; il maggior costo per l'aumento dell'indebitamento è stato più che compensato dalla riduzione del costo del denaro che ha consentito un risparmio di 474.292 euro rispetto al 2012. Una quota, pari a 1.710.010 euro, è stata capitalizzata sul valore delle opere relative al corpo autostradale non ancora in esercizio.

La voce comprende anche il differenziale negativo I.R.S. relativo ai contratti di copertura finanziaria, accesi a fronte dei due mutui stipulati nel dicembre 2010 con Centrobanca/Banca Popolare di Verona e Banca Nazionale del Lavoro/Monte Paschi di Siena.

D - RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE

19) Svalutazione di partecipazioni

Rettifiche di valore di attività finanziarie	1° semestre 2013	1° semestre 2012	Variazione valore	Variazione %
19) Svalutazione di partecipazioni	-1.156.624	-3.419.448	2.262.824	-66,18
Totale	-1.156.624	-3.419.448	2.262.824	-66,18

Tale voce rappresenta la quota di competenza della perdita registrata al 30/06/2013 della controllata Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. al fine di adeguare il valore della partecipazione alla quota di patrimonio netto posseduto. La voce accoglie inoltre la svalutazione per l'azzeramento della partecipazione nell'Aeroporto di Rivanazzano S.r.l. in liquidazione.

IMPOSTE SUL REDDITO

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

Le imposte correnti sono state determinate secondo le aliquote e le norme vigenti, in base ad una realistica

Relazione semestrale 2013 - Nota Integrativa

previsione del reddito imponibile, determinato anche in relazione a costi e oneri fiscalmente non deducibili e/o a deducibilità limitata.

Imposte sul reddito	1^ semestre 2013	1^ semestre 2012	Variazione valore	Variazione %
IRES	4.322.209	5.268.000	-945.791	-17,95
IRAP	1.749.547	1.791.000	-41.453	-2,31
Totale imposte correnti	6.071.756	7.059.000	-987.244	-13,99
Imposte anticipate	68.028	-116.000	184.028	=
Imposte differite	-185.625	-179.000	-6.625	3,70
Totale imposte non correnti	-117.597	-295.000	177.403	-60,14
Totale	5.954.159	6.764.000	-809.841	-11,97

ULTERIORI INFORMAZIONI

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

RILEVAZIONI DELLE OPERAZIONI DI LEASING CON IL METODO FINANZIARIO		
EFFETTO SUL PATRIMONIO NETTO - SEMESTRALE AL 30/06/2013		
ATTIVITA'		
A) CONTRATTI IN CORSO		
Beni in leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente		
al netto degli ammortamenti complessivi pari	2.579.508	29.664.342
+ Beni acquistati in leasing finanziario nel corso del semestre		0
- Beni in leasing finanziario riscattati nel corso del semestre (al netto del fondo)		0
- Quote di ammortamento di competenza del semestre		515.902
- Beni in leasing ceduti		0
Beni in leasing finanziario al termine del semestre		
al netto degli ammortamenti complessivi pari a	3.095.410	29.148.440
B) BENI RISCATTATI		0
TOTALE ATTIVITA (A + B)		29.148.440
PASSIVITA'		
Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario dell'esercizio precedente		-27.937.777
+ debiti impliciti sorti nel semestre		0
di cui scadenti entro l'esercizio successivo	0	
di cui scadenti entro cinque anni	0	
di cui scadenti oltre cinque anni	0	
- riduzioni per rimborso delle Quote capitale e riscatti nel corso del semestre		-671.766
- variazioni per cessione contratti o subentri		0
Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario al termine del semestre		-27.266.011
di cui scadenti entro l'esercizio successivo	-1.374.991	
di cui scadenti entro cinque anni	-5.944.021	
di cui scadenti oltre cinque anni	-19.946.999	-27.266.011
TOTALE PASSIVITA (C)		-27.266.011
D) EFFETTO COMPLESSIVO LORDO ALLA FINE DEL SEMESTRE (A+B+C)		1.882.429
E) EFFETTO FISCALE		-591.082
F) EFFETTO SUL PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DEL SEMESTRE (D+E)		1.291.347
EFFETTO SUL CONTO ECONOMICO - SEMESTRALE AL 30/06/2013		
A - Storno canoni di leasing e altri effetti economici		1.114.145
B - Rilevazione di oneri finanziari su operazioni leasing		-442.379
C - Quote di ammortamento		
su contratti in essere	-515.902	
su beni riscattati	0	-515.902
D - EFFETTO SUL RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A+B+C)		155.864
E - EFFETTO FISCALE		-48.941
F - EFFETTO SUL RISULTATO DEL SEMESTRE (D+E)		106.923

Relazione semestrale 2013 - Nota Integrativa

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

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

In merito a quanto richiesto dall'art 2427 bis, in relazione ai contratti di copertura finanziaria in essere al 30 giugno 2013, si riepilogano nelle tabella sottostante le principali condizioni contrattuali:

Tipologia di contratto derivato	INTEREST RATE SWAP (TASSO FISSO/TASSO VARIABILE)				
	BANCA POPOLARE DI LODI	BANCA POPOLARE COMMERCIO E INDUSTRIA-UBI	BANCA NAZIONALE DEL LAVORO	MONTE DEI PASCHI DI SIENA	VALORI AL 30/06/2013
Data contratto	15/04/2011	15/04/2011	14/06/2011	14/06/2011	=
Finalità	copertura	copertura	copertura	copertura	=
Valore nozionale	20.000.000	25.000.000	37.500.000	37.500.000	120.000.000
Tasso creditore	EUR 6 mesi	EUR 6 mesi	EUR 6 mesi	EUR 6 mesi	=
Tasso debitore	3,99%	3,99%	3,56%	3,56%	=
Efficacia scambio flussi	30/06/2012	30/06/2012	31/12/2012	31/12/2012	=
Scadenza	31/12/2025	31/12/2025	31/12/2025	31/12/2025	=
Rischio finanziario sottostante	variabilità tassi di interesse	variabilità tassi di interesse	variabilità tassi di interesse	variabilità tassi di interesse	=
Mark to Market	-2.910.311	-3.572.218	-4.141.337	-4.371.194	-14.995.060
Attività/Passività coperta	Mutuo lungo termine Centrobanca/BPV	Mutuo lungo termine Centrobanca/BPV	Mutuo lungo termine BNL/MPS	Mutuo lungo termine BNL/MPS	=

p. il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Avv. Marzio Agnoloni



Assago, 2 ottobre 2013

Relazione sulla revisione contabile limitata della Società di Revisione



**Relazione della società di revisione
sulla revisione contabile limitata della
Relazione Semestrale al 30 giugno 2013**

Al Consiglio di Amministrazione di
Milano Serravalle – Milano Tangenziali S.p.A.

Ria Grant Thornton S.p.A.
Corso Vercelli 40
20145 Milano
Italy

T 0039 (0) 2 3314800
F 0039 (0) 2 33104195
E info.milano@ria.gt.com
W www.ria-grantthornton.it

1. Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata della Relazione Semestrale di Milano Serravalle – Milano Tangenziali S.p.A. (di seguito anche "Milano Serravalle") al 30 giugno 2013. La responsabilità della redazione della Relazione Semestrale in conformità al principio contabile OIC 30, compete agli Amministratori di Milano Serravalle – Milano Tangenziali S.p.A. È nostra la responsabilità della redazione della presente relazione in base alla revisione contabile limitata svolta.
2. Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata previsti dall'International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". La revisione contabile limitata della Relazione Semestrale consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. L'estensione di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità agli International Standards on Auditing e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio professionale sulla Relazione Semestrale.

Per quanto riguarda i dati relativi al bilancio dell'esercizio precedente e alla Relazione Semestrale dell'anno precedente presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alle relazioni da noi emesse rispettivamente in data 29 maggio 2013 e 23 ottobre 2012.
3. Sulla base di quanto svolto, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che la Relazione Semestrale di Milano Serravalle – Milano Tangenziali S.p.A. al 30 giugno 2013 non sia stata redatta, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile OIC 30.



Società di revisione ed organizzazione contabile
Sede Legale: Corso Vercelli 40 - 20145 Milano - Iscrizione al registro delle imprese di Milano Codice Fiscale e P.IVA n. 03304480369 - R.E.A. 1905430 - Atto depositato 02/11/2008
Capitale Sociale: € 1.035.110,00 interamente versato
Uffici: Ancona Bari Bergamo Bologna Firenze Milano Napoli Novara Padova Palermo Perugia Pescara Piacenza Roma Torino Trento

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



4. Nella relazione sulla gestione gli Amministratori hanno illustrato il fabbisogno finanziario della controllata Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. (di seguito anche "Pedemontana") previsto per il periodo 1 luglio 2013 - 30 giugno 2014, quantificato in ulteriori Euro 130 milioni, al fine di consentire l'avanzamento dei lavori riferiti alla prima parte dell'opera e dello svincolo di Lomazzo. A tal proposito gli Amministratori di Milano Serravalle riferiscono che, secondo quanto espresso dagli Amministratori della controllata nella propria Relazione Semestrale al 30 giugno 2013, la negoziazione in corso con gli Istituti di Credito, per l'ottenimento della proroga del Finanziamento Ponte oltre il 31 dicembre 2013 e l'erogazione di ulteriore finanza, rappresenta per Pedemontana un elemento di incertezza significativa. Gli Amministratori di Milano Serravalle affermano che la Società, nel periodo 1 luglio 2013 - 30 giugno 2014, sarà chiamata a effettuare ulteriori apporti di equity nei limiti degli impegni assunti con lettera del 10 marzo 2011 e successive conferme e integrazioni. Gli Amministratori, inoltre, informano che "al fine di non compromettere la prosecuzione dei progetti e la struttura patrimoniale finanziaria della Società, la stessa dovrà reperire le risorse finanziarie necessarie a far fronte alle suddette ulteriori sottoscrizioni attraverso forme di ricapitalizzazione. L'importo di detta capitalizzazione dovrà essere coerente con i fabbisogni, ovvero con le richieste di equity delle partecipate, e potrebbe contenersi qualora si realizzasse un piano di dismissioni di partecipazioni minoritarie."

Milano, 18 ottobre 2013

Ria Grant Thornton S.p.A.

Laura Cumi Berzi
Socio

Impaginazione e stampa:

Copy Center Graphos S.r.l. - Corsico (MI)

Immagini:

© 2012 Archivio fotografico Milano Serravalle-Milano Tangenziali S.p.A.

© 2012 Archivio fotografico Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.

© 2013 Giancarlo Tovo

© 2013 Fabio Biffi

Milano Serravalle - Milano Tangenziali S.p.A.

Sede Legale in Assago (MI)

Via del Bosco Rinnovato n. 4/A

Attività di direzione e coordinamento: Provincia di Milano

www.serravalle.it