

2014

RELAZIONE
SEMESTRALE

al 30 giugno 2014



Autostrada
Pedemontana
Lombarda SpA

INDICE

Informazioni Generali	3
Azionariato	4
Cariche sociali	5
Relazione sulla Gestione	7
Principali dati del semestre	8
1. Attività primo semestre 2014	11
1.1 Investimenti	12
1.2 Evoluzione del contenzioso e altri aspetti di carattere legale	22
1.3 Organi societari	24
1.4 Rapporti con l'Ente Concedente	25
1.5 Contratti di finanziamento con le Banche	27
2. Risorse Umane e Organizzazione	29
2.1 Organico e organizzazione	30
2.2 Prevenzione e protezione	30
2.3 Valutazione dei rischi	30
2.4 Sorveglianza Sanitaria	31
2.5 Analisi infortuni	31
2.6 Lavoro Somministrato	31
3. Parti Correlate	33
3.1 Rapporti con la Società Controllante	34
4. Gestione dei rischi d'impresa	35
4.1 Gestione dei rischi d'impresa	36
5. Fabbisogno finanziario	39
6. Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del semestre e prevedibile evoluzione della gestione	43
6.1 Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del semestre	44
Prospetti Contabili	45
Nota Integrativa	49
Relazione della Società di Revisione	77

Informazioni Generali

Azionariato

AUTOSTRADA PEDEMONTANA LOMBARDA SpA

Soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Milano Serravalle – Milano Tangenziali SpA
 Sede legale in 20090 ASSAGO (MI), Via del Bosco Rinnovato, 4/A, Palazzo U9.

Capitale sociale deliberato Euro 536.000.000, sottoscritto e interamente versato per Euro 300.926.000,
 rappresentato da n. 300.926 azioni del valore nominale di Euro 1.000 ciascuna.

Codice Fiscale, Partita IVA e n. di iscrizione nel Registro delle Imprese di Milano 08558150150

Repertorio Economico Amministrativo n. 1232570.

COMPOSIZIONE DEL CAPITALE SOCIALE AL 30 GIUGNO 2014

Socio	Capitale Euro	Azioni	%
Milano Serravalle - Milano Tangenziali SpA	237.647.000	237.647	78,97%
Equiter SpA	40.212.000	40.212	13,36%
Intesa Sanpaolo SpA	12.064.000	12.064	4,01%
Unione di Banche Italiane ScpA	10.053.000	10.053	3,34%
Par. Cop. Scarl	950.000	950	0,32%
TOTALE	300.926.000	300.926	100,00%

Cariche sociali

Consiglio di Amministrazione

Presidente	Salvatore Lombardo
Amministratore Delegato	Marzio Agnoloni
Consiglieri	Leonardo Carioni
Enrico Corali	Galliano Di Marco

Collegio Sindacale

Presidente	Armando Conclusio (*)
Sindaci Effettivi	Pietro Di Prima Felice Morisco (**)
Sindaci Supplenti	Rodolfo Luzzana Marino Marrazza

Organismo di Vigilanza

Presidente	Rodolfo Mecarelli Maura Carta Marco Agliati
-------------------	---

Società di revisione

Ria Grant Thornton SpA

Direzioni

Direttore Amministrativo	Ivano Tonelli
Direttore Legale	Raffaella De Giorgi
Direttore Tecnico Operativo	Enrico Arini

* * * * *

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

(**) Designato da CAL SpA

Durata in carica

Il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale sono stati nominati dall'Assemblea degli Azionisti del 24 aprile 2012 per la durata di tre esercizi e quindi fino all'approvazione del bilancio di esercizio 2014.

L'Organismo di Vigilanza, nominato con delibera del Consiglio di Amministrazione del 18 dicembre 2013, resterà in carica sino all'approvazione del bilancio di esercizio 2014.

L'incarico per la revisione legale alla Ria Grant Thornton SpA terminerà con l'approvazione del bilancio di esercizio 2015.



TGCO - Centro di Controllo



TGVA - Rilevato in direzione svincolo di Gazzada A8

Relazione sulla Gestione

Principali dati del semestre

A seguire si riporta una tabella di sintesi dei valori riferiti al Conto economico degli ultimi tre semestri al 30 giugno:

in migliaia di Euro	2014	2013	2012
Incrementi per lavori interni	4.674	4.013	3.043
Altri ricavi	79	581	2
RICAVI	4.753	4.594	3.045
Acquisti materie prime, suss. e di consumo	(29)	0	0
Servizi	(1.019)	(1.311)	(1.086)
Godimento beni di terzi	(160)	(138)	(357)
Personale	(3.070)	(2.172)	(1.882)
Altri oneri di gestione	(87)	(34)	(32)
Variazione delle rimanenze	1	0	0
COSTI OPERATIVI	(4.363)	(3.655)	(3.357)
EBITDA	390	940	(312)
Ammortamenti e svalutazioni	(100)	(123)	(76)
Accantonamenti	0	0	0
EBIT	290	816	(388)
Oneri/Proventi finanziari	(2.794)	(2.017)	(1.100)
Oneri/Proventi straordinari	0	0	(14)
EBT	(2.505)	(1.200)	(1.502)
Imposte	(131)	(126)	(67)
RISULTATO DI PERIODO	(2.636)	(1.326)	(1.569)

La presente relazione semestrale si chiude con una perdita di periodo pari a Euro 2.635.704 rispetto a Euro 1.326.436 del semestre 2013.

Il "Valore della produzione" comprende i costi capitalizzati nella voce "Immobilizzazioni materiali in corso e accanti" di cui Euro 1.785.644 relativi a personale addetto all'attività di progettazione e realizzazione delle opere, e Euro 2.888.706 relativi agli oneri finanziari, capitalizzati in continuità con il criterio adottato nel periodo precedente.

Le voci più rilevanti dei "Costi della produzione" sono rappresentate da servizi e personale.

Gli "Oneri finanziari" sono pari a Euro 3.173.963, di cui Euro 2.732.614 relativi agli oneri del Finanziamento Ponte ed Euro 441.227 relativi ai Prestiti Soci ricevuti dalla Controllante.

Per ulteriori dettagli sulle voci del conto economico si rimanda ai commenti riportati nella nota integrativa.

Nella tabella seguente si rappresenta la situazione patrimoniale riclassificata:

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO			
in migliaia di Euro	30.06.14	31.12.13	Variazione valore
Immobilizzazioni immateriali	20.169	19.862	307
Immobilizzazioni materiali non devolvibili	480	331	149
Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili	606.105	688.455	(82.350)
Immobilizzazioni finanziarie	753	601	152
Capitale immobilizzato	627.507	709.249	(81.742)
Crediti verso clienti	78	366	(288)
Crediti verso Controllante	0	2.279	(2.279)
Altri crediti, ratei e risconti attivi	111.064	51.029	60.035
Rimanenze	18	17	1
Debiti verso fornitori	(181.334)	(341.584)	160.250
Altri debiti, ratei e risconti passivi	(47.315)	(49.497)	2.182
Capitale circolante netto (CCN)	(117.489)	(337.390)	219.901
Capitale investito	510.018	371.859	138.159
Fondi per rischi ed oneri	(11.037)	(11.269)	231
Fondo TFR	(603)	(493)	(110)
CAPITALE INVESTITO NETTO (CIN)	498.377	360.097	138.280
Patrimonio netto	265.986	236.056	29.929
Disponibilità liquide	(5.608)	(107.598)	101.990
Debiti verso Soci per finanziamenti	38.000	31.639	6.361
Debiti verso banche	200.000	200.000	0
Posizione Finanziaria Netta (PFN)	232.392	124.041	108.351
MEZZI DI TERZI E MEZZI PROPRI	498.377	360.097	138.280

Il Capitale Investito Netto ("CIN") al 30 giugno 2014 ammonta ad Euro 498 milioni con un incremento di circa Euro 138 milioni rispetto all'esercizio precedente. L'attività di realizzazione dell'opera ha dato luogo a investimenti immobilizzati per Euro 131 milioni al lordo dell'incasso del Contributo Pubblico da parte di CAL, pari a Euro 214 milioni, comprensivo quest'ultimo, del riconoscimento del pagamento del prefinanziamento del *General Contractor* per Euro 128 milioni.

Il Capitale Circolante Netto ("CCN") risulta negativo, situazione tipica di una società priva di altre attività remunerative impegnata nella realizzazione di un'opera i cui ricavi e *cash-flow* operativo sono necessariamente posticipati all'entrata in esercizio dell'opera e del relativo sistema di pedaggiamento. I principali debiti, connessi all'attività di realizzazione, sono i debiti verso i fornitori e i debiti per espropri imposti dalla realizzazione dell'opera. I crediti del CCN sono relativi principalmente alla maturazione dei crediti IVA correlati.

Per ulteriori dettagli sulle voci dello stato patrimoniale si rimanda ai commenti riportati nel successivo paragrafo 1.1 "Investimenti" e nella nota integrativa.

A seguire una sintesi della gestione finanziaria della Società di periodo confrontata con l'esercizio precedente:

in migliaia di Euro	30.06.2014	31.12.2013	Variazione valore	Variazione %
Debiti verso Soci per finanziamenti	(38.000)	(31.639)	(6.361)	20
Debiti vs banche	(200.000)	(200.000)	0	0
Disponibilità liquide	5.608	107.598	(101.990)	(95)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(232.392)	(124.041)	(108.351)	87

in migliaia di Euro	30.06.2014	30.06.2013	Variazione valore	Variazione %
Oneri finanziari	(3.174)	(2.962)	(212)	7
Proventi finanziari	380	945	(565)	(60)
ONERI/PROVENTI FINANZIARI	(2.794)	(2.017)	(778)	(39)

I "Debiti verso Soci per finanziamenti" si riferiscono al prestito erogato dalla Controllante a maggio 2014. Tale prestito è stato concesso al fine di supportare il fabbisogno finanziario della società a tutto il 31 dicembre 2014 per un importo complessivo di Euro 100 milioni, di cui i 38 milioni sopra indicati costituiscono un acconto. Il precedente finanziamento per Euro 31,639 milioni, oltre agli interessi maturati, è stato convertito in Capitale Sociale, avendo la società Controllante esercitato il proprio diritto di opzione, sottoscrivendo l'aumento di Capitale Sociale deliberato nel marzo 2014 dal Consiglio di Amministrazione della Società in base ai poteri attribuitigli dalla Assemblea Straordinaria del novembre 2013.

I "Debiti verso banche" si riferiscono totalmente al Prestito Ponte del valore complessivo di Euro 200 milioni sottoscritto il 18 maggio 2011 con un *pool* di banche italiane (Banca IMI SpA, Unicredit SpA, UBI ScpA, BPM Scarl e MPS Capital Services Banca per le Imprese SpA). Al 30 giugno 2014, il Finanziamento Ponte risulta completamente utilizzato per far fronte agli impegni derivanti dallo stato avanzamento dei lavori dell'opera.

I "Proventi finanziari" attengono quasi totalmente ad interessi attivi maturati sulle disponibilità liquide di c/c nel semestre 2014, mentre gli "Oneri finanziari" 2014 pari a Euro 3.173.963, attengono per Euro 2.732.614 agli oneri del Finanziamento Ponte e per Euro 441.227 agli oneri dei Prestiti Soci ricevuti dalla Controllante.

1. Attività Primo Semestre 2014

1.1 Investimenti

Realizzazione progetti e investimenti

Nel corso del primo semestre 2014 è proseguita l'attività di realizzazione dell'opera oggetto della Concessione, sia con riferimento alla prima parte, costituita dalla Tratta A8-A9 e dal primo lotto delle tangenziali di Como e Varese, affidata al Contraente Generale (anche "CG") nell'anno 2008, sia con riferimento alla seconda parte, costituita dalle tratte B1, B2, C, D, Opera connessa TRVA 13-14, *Greenway*, affidata all'Appaltatore Integrato nell'anno 2012, sia con riferimento alla terza parte costituita dalle Opere e Misure di Compensazione, e solo per la parte di progettazione dalle Aree di Servizio, dai Centri di manutenzione, dal Centro Direzionale e dal Sistema di Esazione.

La Progettazione Esecutiva è stata sviluppata sulla base del Progetto Definitivo approvato dal CIPE con delibera n. 97 del 6 novembre 2009, registrata presso la Corte dei Conti - Ufficio di controllo Ministeri economico-finanziari, foglio n. 42 in data 19 gennaio 2010, pubblicata in data 18 febbraio 2010 sul s.o. n. 34 alla Gazzetta Ufficiale n. 40.

Prima parte dell'opera: tratta A8-A9, primo lotto della tangenziale di Como, primo lotto della tangenziale di Varese

Lavori

In data 26 agosto 2008 è stato stipulato il contratto n. 065/2008 con Pedelombarda ScpA, società di progetto costituita, ai sensi degli articoli 156 e 176, comma 10 e ss. del D. Lgs. N.163/2006, dal RTI costituito dalle società Impregilo SpA, Astaldi SpA, ACI ScpA Consorzio Stabile, Impresa Pizzarotti & C. SpA, risultato aggiudicatario dell'affidamento a Contraente Generale delle attività di progettazione definitiva ed esecutiva, nonché di realizzazione con qualsiasi mezzo, sulla base del progetto preliminare, della prima parte dell'opera.

In data 4 febbraio 2010, APL e Pedelombarda ScpA, hanno sottoscritto l'Atto Aggiuntivo n. 1 (di seguito anche "AA1") al contratto.

In data 31 ottobre 2012, APL e Pedelombarda ScpA hanno sottoscritto l'Atto Aggiuntivo n. 2 (di seguito anche "AA2") al contratto.

A seguito dell'approvazione di nuove perizie di variante in corso d'opera avvenute nel corso del 2013 e inizio 2014, in data 6 marzo 2014, APL e Pedelombarda ScpA hanno sottoscritto l'Atto Aggiuntivo n.3 (di seguito anche "AA3") al contratto, che ha modificato l'importo contrattuale, mentre il cronoprogramma è sostanzialmente rimasto invariato per la tratta A, confermando il termine di ultimazione sostanziale al 30 novembre 2013, ma traslando il termine dei lavori per le tangenziali di Como e Varese al 30 giugno 2014.

Il nuovo quadro economico dell'affidamento corrisponde a:

Descrizione	Importo Euro
Lavori	723.031.122
Oneri per la sicurezza	52.854.823
Servizi e altri oneri	145.832.888
Sub totale	921.718.833
Somme a disposizione	220.676.757
TOTALE	1.142.395.590

L'AA3 art. 3.2 sancisce la rinuncia da parte del Contraente Generale delle riserve apposte nei vari SAL sui libri contabili (dalla n. 35 alla n. 54).

L'AA3 prevede la liquidazione al Contraente Generale dell'importo complessivo ritenuto da APL a titolo di Prefinanziamento come segue:

- Euro 160 milioni, pari all'80% del valore complessivo, entro 120 gg. dall'ultimazione sostanziale dei lavori relativi alla tratta A, certificata e verificata ai sensi dell'art. 5 del contratto previa emissione del relativo certificato di pagamento;
- Euro 40 milioni, pari al 20% del valore complessivo, entro 30 gg. dall'ultimazione sostanziale dei lavori relativi ai primi lotti delle tangenziali di Como e Varese, certificata e verificata ai sensi dell'art. 5 del contratto previa emissione del relativo certificato di pagamento.

L'Addendum all'AA3 disciplina la liquidazione del Prefinanziamento come segue:

- delegazione di pagamento diretto da parte dell'Ente Concedente al Contraente Generale per l'80% degli importi di cui sopra, in considerazione del fatto che questi valori risultano riferibili a SAL già verificati dalla Concedente e relativi alla prima parte dell'opera. Questi pagamenti avverranno alle date indicate ai due punti precedenti;
- pagamento dell'IVA dovuta sulle tranche del Prefinanziamento di cui al punto precedente a carico di APL alle date sopra riportate;
- pagamento della quota residua di Prefinanziamento dell'ammontare di Euro 40 milioni, oltre IVA unitamente agli interessi pari all'Euribor 3M + Spread 4,00% per il periodo dall'1 aprile 2014 pari circa a Euro 1,2 milioni, da parte di APL entro il 31 gennaio 2015.

La produzione al 30 giugno 2014, per un importo complessivo pari a Euro 664.177.650 è così ripartita:

Tratta	Importo approvato	Importi effettivi	% avanzamento lavori
A	353.465.259	345.419.112	97,72%
Como 1	176.007.137	146.736.604	83,37%
Varese 1	193.558.726	172.021.934	88,87%
Totale lavori	723.031.122	664.177.650	91,86%

Interferenze

Le interferenze con sopra/sottoservizi da risolvere, previste dal progetto, sono 426, di cui n. 147 sulla tratta A, 140 sul primo lotto della tangenziale di Como, 61 sul primo lotto della tangenziale di Varese, 37 sull'opera connessa tangenziale di Como 03 ("TGCO03") e 41 non più interessate dall'opera.

Lo stato di avanzamento dei progetti esecutivi predisposti a cura degli Enti gestori, delle approvazioni degli stessi da parte di CAL e dei lavori di risoluzione risulta come di seguito riepilogato:

Descrizione	N.	N. interferenze
Progetti in fase di istruttoria di APL	3	3
Progetti in fase di approvazione di CAL	3	3
Progetti approvati da CAL	177	351
Progetti in corso di esecuzione	116	276
Interferenze risolte e/o escluse	48	73

Espropri

Con riferimento alle procedure di acquisizione delle aree e immobili necessari per la realizzazione delle opere, lo stato di avanzamento è il seguente:

Fabbricati acquisiti

Tratte	n. unità produttive	n. unità residenziali
Tratta A	6	2
Tratta C01	2	5
Tratta VA1	1	20
Totale per tipologia	9	27
Totale generale	36	

Terreni

Progetto definitivo + Progetto Esecutivo (*)	N.
Ditte interessate	963
Totale ordinanze	42
Totale decreti	78
Totale generale ditte trattate su ditte interessate	963 (100%)
Totale occupazioni eseguite su ditte trattate	963 (100%)

(*) Rispetto alla precedente relazione sono state unite le tabelle relative ai dati del Progetto Definitivo e Progetto Esecutivo. Il numero complessivo delle ditte interessate risulta inferiore poiché, a seguito di un affinamento dovuto allo stato avanzato delle attività espropriative, le stesse sono state accorpate.

Seconda parte dell'opera: tratte B1, B2, C, D, TRVA 13-14, Greenway

Lavori

A seguito dell'esperimento della gara con procedura ristretta indetta con bando del 22 giugno 2010 e delle lettere di invito inviate in data 4 ottobre 2010, in data 17 febbraio 2012 è stato stipulato il contratto n. 012/2012 con l'ATI Strabag AG, Grandi Lavori Fincosit SpA, Impresa Costruzioni Giuseppe Maltauro SpA, Strabag SpA, risultata aggiudicataria dell'affidamento della progettazione esecutiva ed esecuzione lavori relativi alle tratte B1, B2, C, D e opere di compensazione del Collegamento autostradale Dalmine, Como, Varese, Valico del Gaggiolo e opere ad esso connesse.

Il corrispettivo del contratto a corpo è pari a Euro 1.713.547.749, così suddiviso:

- Euro 1.556.497.340 per lavori;
- Euro 128.450.410 per oneri per la sicurezza;
- Euro 19.176.586 per le attività di monitoraggio ambientale in corso d'opera e *post operam*, delle attività tecnico-amministrative per gli espropri e per la risoluzione delle interferenze, delle indagini, delle prove, delle verifiche tecniche;
- Euro 9.423.413 per la progettazione esecutiva ed il coordinamento per la sicurezza in fase di progettazione.

1. Attività Primo Semestre 2014

Le Somme a disposizione sono pari a Euro 984.345.903 che sommate all'importo del contratto determinano l'importo del quadro economico della seconda parte dell'opera pari a Euro 2.697.893.653.

In data 23 gennaio 2014 APL ha trasmesso, ai sensi dell'art. 21 della Convenzione Unica, a CAL per approvazione la perizia di variante n.2 dello svincolo di Lomazzo, per un importo totale pari a Euro 3.009.883 per lavori e Euro 299.396 per oneri per sicurezza.

In data 21 febbraio 2014 APL ha trasmesso, ai sensi dell'art. 21 della Convenzione Unica, a CAL per approvazione la perizia di variante n.1 della tratta B1, per un importo totale pari a Euro 1.445.014

In data 4 marzo 2014 CAL ha comunicato l'approvazione della PdV n.1 della tratta B1, approvazione che non comprende la Galleria artificiale di Lomazzo, i cavalcavia dell'interconnessione SS35, il pacchetto di pavimentazione e le parti d'opera inerenti i muri in terra armata di sostegno delle rampe dello svincolo di Lazzate, per un importo totale di lavori pari a Euro 2.701.937, di oneri per "B2 – Espropri e indennizzi" pari a Euro 70.000; quindi un risparmio pari a Euro 2.631.937. Viene quindi rideterminato l'importo totale approvato per la tratta B1 in Euro 89.270.884 per lavori, in Euro 11.255.946 per oneri per sicurezza e in Euro 2.697.081 per servizi.

In data 14 maggio 2014, presso il cantiere di Lomazzo, il Direttore dei Lavori ha effettuato la consegna parziale 8° stralcio di PE (Tratta B1) da pk inizio 1+800 a pk fine 6+459, per un importo complessivo pari a Euro 103.223.912.

In data 27 maggio 2014 CAL ha comunicato l'approvazione della PdV n.2 del 6° Stralcio di PE (Interconnessione A9 - svincolo di Lomazzo), riconoscendo un importo totale pari a Euro 2.676.222 per lavori e Euro 299.396 per oneri sicurezza; viene quindi rideterminato l'importo totale approvato per lo svincolo di Lomazzo in Euro 51.938.344 per lavori e in Euro 5.746.784 per oneri per sicurezza.

In data 10 giugno e 12 giugno 2014 APL ha trasmesso, ai sensi dell'art. 21 della Convenzione Unica, a CAL per approvazione la PdV n.2 della tratta B1 e lo stralcio di parte della Tratta B2, funzionale all'innesto sulla SS35 per l'EXPO 2015.

In data 1 luglio 2014 CAL ha comunicato l'approvazione della PdV n.2 (solo pavimentazione) del 8° Stralcio di PE (tratta B1) e opere a stralcio Tratta B2, con esclusione delle altre varianti alla tratta B1, riconoscendo un importo totale pari a Euro 33.148.282 per lavori, Euro 675.015 per oneri sicurezza e Euro 147.807 per servizi.

In data 7 luglio 2014, presso il cantiere di Lomazzo, il Direttore dei Lavori ha effettuato la consegna parziale dei lavori per 8° Stralcio di PE da pk inizio 1+800 a pk fine 6+458.76, per un importo di spesa complessivo rideterminato in Euro 122.349.167 per lavori, in Euro 11.930.961 per oneri per sicurezza e in Euro 2.844.888 per servizi.

In data 22 luglio 2014 APL ha trasmesso a CAL, ad integrazione, documentazione tecnica di PdV n.2 della Tratta B1.

Si riepiloga di seguito in forma tabellare la situazione contrattuale dei lavori consegnati:

6° Stralcio PE – Svincolo di Lomazzo	Importo euro
Lavori approvati CAL	49.262.121
Importo riconosciuto per la perizia di variante 2 da CAL	2.676.222
Importo aggiuntivo riconosciuto da APL	4.634.677
Importo sospeso da APL	968.845
Totale lavori	57.541.865
Oneri per la sicurezza	5.447.388
Importo riconosciuto per la perizia di variante 2 da CAL	299.396
Totale oneri per la sicurezza	5.746.784
Importo complessivo approvato	63.288.649

8° Stralcio PE – Tratta B1	Importo euro
Lavori approvati da PE CAL	91.902.821
Importo riconosciuto per la perizia di variante 1 da CAL	(2.701.937)
Importo riconosciuto per le integrazioni al PE – e per le opere di interconnessione con la B2 da CAL	33.148.282
Totale lavori approvati CAL	122.349.167
Oneri per la sicurezza	11.255.946
Importo riconosciuto per le integrazioni al PE – e per le opere di interconnessione con la B2 da CAL	675.015
Totale oneri per la sicurezza	11.930.961
Servizi	2.697.081
Importo riconosciuto per le integrazioni al PE – e per le opere di interconnessione con la B2 da CAL	147.807
Totale servizi	2.844.888
Importo complessivo approvato	137.125.016

Riepilogo Tratta B1	Importo euro
Lavori approvati CAL	174.287.510
Importo aggiuntivo riconosciuto da APL	4.634.677
Importo sospeso da APL	968.845
Totale lavori approvati	179.891.032
Oneri per la sicurezza	17.577.746
Servizi	2.844.888
Importo complessivo approvato	200.313.665

Attualmente, i Progetti Esecutivi consegnati, corrispondenti alle tratte B2 - C - D - GW e VA13+14, sono stati oggetto di note di osservazioni nei confronti dell'Appaltatore ai fini della validazione: si rimane in attesa delle integrazioni richieste.

Pertanto, ad oggi, i Progetti Esecutivi validati dal RUP, con verbale di validazione controfirmato dall'organismo di verifica ai fini della validazione ai sensi dell'art. 112 del D.Lgs. 163/2006 e della Sezione IV dell'Allegato

XXI al medesimo decreto, sono:

- Tratta B1 - Lotto "0" - Verbale di validazione sottoscritto in data 4 marzo 2013;
- Tratta B1 - Lotto "1" - Verbale di validazione sottoscritto in data 30 agosto 2013.

Nel corso del 2013 e primo semestre 2014 sono state approvate nuove Perizie di Variante in corso d'opera (sia per lo svincolo di Lomazzo sia per la tratta B1), che hanno modificato l'importo contrattuale, mentre il cronoprogramma è sostanzialmente rimasto invariato, confermando il termine di apertura del nastro autostradale al 30 aprile 2015 per la tratta B1.

Nel corso del 2014, l'Appaltatore ha portato sostanzialmente a termine i lavori per l'apertura dello svincolo di Lomazzo su A9 e lavorazioni di sottofondazione e sbancamento di opere d'arte maggiori della tratta B1.

Interferenze

Le interferenze con sopra/sottoservizi da risolvere, previste dal progetto della tratta "B0-B1", sono in numero di 148, di cui n. 9 sullo svincolo di Lomazzo e n. 139 sulla tratta B1 e relative opere connesse.

Lo stato di avanzamento dei progetti esecutivi predisposti a cura degli Enti gestori, delle approvazioni degli stessi da parte di CAL e dei lavori di risoluzione risulta come di seguito riepilogato:

Descrizione	N.	N. interferenze
Progetti in fase di istruttoria di APL	1	1
Progetti in fase di approvazione di CAL	1	1
Progetti approvati da CAL	29	37
Progetti in corso di esecuzione	4	6
Interferenze risolte e/o escluse	2	2

Espropri

Lo stato di avanzamento, con riferimento alle procedure di acquisizione delle aree e immobili necessari per la realizzazione delle opere, è il seguente:

Fabbricati acquisiti

Tratte	n. unità produttive	n. unità residenziali
Tratta B1	0	1
Tratta B2	0	12
Tratta C	2	34
Tratta D	1	0
Totale per tipologia	3	47
Totale generale	50	

Terreni

Progetto definitivo	N.
Ditte interessate	6.365
Totale ordinanze	53
Totale decreti	25
Totale generale ditte trattate su ditte interessate	1.218 (19,14%)
Totale occupazioni eseguite su ditte trattate	987 (81,03%)

Progetto esecutivo	N.
Ditte interessate	323
Totale ordinanze	12
Totale decreti	0
Totale generale ditte trattate su ditte interessate	308 (95,35%)
Totale occupazioni eseguite su ditte trattate	104 (33,76%)

Terza parte dell'opera

In merito all'attuazione delle **opere e misure compensative** relative alle tratte A, primi lotti delle tangenziali di Como e Varese, costituite in prevalenza da interventi di valorizzazione e recupero di aree di valenza naturalistica e paesaggistica, nel corso del primo semestre 2014 sono state eseguite le seguenti attività:

- *Progetto Locale in Comune di Grandate (PL44) – TGCO1*: è stato affidato e completato il progetto esecutivo del PL 44. Il progetto è stato inviato al Comune di Grandate per l'approvazione che, dopo circa 8 mesi dall'invio della documentazione, ha richiesto alcune modifiche al progetto. Tali modifiche dovranno essere richieste al progettista con una integrazione di incarico ormai chiuso;
- *Progetto Locale in Comune di Solbiate Olona (PL2) – Tratta A*: è stato affidato e completato il progetto esecutivo del PL2. Dopo aver ottenuto l'autorizzazione paesaggistica si è in attesa della conclusione dell'istruttoria da parte del Comune e dell'approvazione del progetto esecutivo, per mandare il progetto a CAL per approvazione;
- *Progetto Locale Comuni di Turate, Limido Comasco, Fenegrò, Cirimido (PL8) – Tratta A*: gli uffici di APL hanno predisposto un Masterplan delle proposte di modifica del progetto definitivo in base alle specifiche richieste dei Comuni. I Comuni interessati, con il Protocollo d'Intesa del 18/03/2013 prot. 2999, si sono impegnati a coordinarsi al fine di realizzare un unico progetto Definitivo/Esecutivo. Il comune di Turate è stato indicato come Ente Coordinatore e unico referente nei confronti di Autostrada Pedemontana Lombarda; CAL, in data 29 luglio 2013, con nota assunta a ns. prot. 9077/13, ha comunicato che nulla osta allo sviluppo della Progettazione Esecutiva del PL8; In data 28/7/2014 è stato sottoscritto il contratto n.123/2014 di affidamento, allo Studio PRR, dell'incarico della Progettazione Esecutiva del PL8; in data 5/8/2014 il RUP ha emesso Ordine di servizio dando inizio alla redazione della Progettazione, specificatamente per i soli progetti riguardanti i comuni di Turate (CO) e Limido Comasco (CO). La Progettazione dei Comuni di Fenegrò (CO) e Cirimido (CO) verrà attivato con specifico Ordine di Inizio Attività solo a valle della consegna da parte degli Enti

interessati della documentazione richiesta per procedere all'elaborazione del progetto.

- *Progetto Locale in Comune di Cislago (PL7) – Tratta A:* è stato affidato il progetto esecutivo del PL7. Attualmente la progettazione è sospesa in quanto il progetto deve essere radicalmente modificato. Poiché la realizzazione della *Greenway*, alla quale il progetto è profondamente connesso, non avverrà in tempi compatibili con la realizzazione del progetto compensativo, risulta necessaria una revisione del progetto esecutivo già concordato con il Comune. Prima di procedere alla revisione del progetto occorre condividere con il Comune un nuovo progetto, nonché approvare una integrazione d'incarico con i progettisti;
- *Progetto Locale in Comune di Cassano Magnago (PL1) – Tratta A e Progetto Locale in Comune di Villa Guardia (PL43) – Tratta CO1:* a seguito di valutazioni interne, il Responsabile Unico del Procedimento ha ritenuto più efficace accorpate in un unico procedimento di affidamento di incarico la Progettazione Esecutiva dei progetti di compensazione ambientale PL1 e PL43, ottimizzando i tempi di affidamento e di verifica dei progetti da parte di APL. Poiché le Amministrazioni Comunali hanno confermato il progetto già approvato dal CIPE con Delibera n. 97/2009, si è proceduto a selezionare, con procedura negoziata, i cinque soggetti invitati a presentare un'offerta economica per la progettazione esecutiva. In data 7/4/2014 è stato assegnato l'incarico allo Studio Arch. Tagliabue ed in data 5/8/2014 è stato sottoscritto il contratto n.130/2014 di affidamento, allo Studio Arch. Tagliabue, dell'incarico della Progettazione Esecutiva del PL1 e PL43; in data 29/8/2014 il RUP ha emesso Ordine di Servizio dando inizio alla redazione della Progettazione;
- *Progetto Locale in Comune di Villa Guardia (PL43) – Tratta CO1:* è in corso l'affidamento dell'incarico della progettazione esecutiva;
- *Progetto Locale in Comune di Luisago (PL44) – Tratta CO1:* è in corso un confronto con il Comune che ha richiesto delle ottimizzazioni al Progetto Definitivo;
- *Progetto Locale in Comune di Gazzada Schianno (PL40) – Tratta VA1:* è in corso un confronto con il Comune che ha richiesto delle ottimizzazioni al Progetto Definitivo nonché di poter realizzare in autonomia tutte le opere proposte come Misura Compensativa; in data 22/05/2014 con Prot. 7628 CAL ha dato il nulla osta ad APL di procedere nella stesura della Convenzione con il Comune di Gazzada Schianno di MC. APL ha definito la Convenzione in accordo con il Comune e si è in attesa dell'approvazione del testo da parte di CAL;
- *Comuni di Gorla Minore e Gorla Maggiore - Tratta A:* è stato realizzato il bosco didattico a compensazione del taglio dell'esemplare arboreo di *Quercus rubra* denominato "Nonna Quercia" oggetto di specifica convenzione con il Comune. Il contratto con la ditta esecutrice si concluderà appena ultimati due anni di manutenzione;

Sono state predisposte e condivise con la Concedente CAL le bozze di convenzione da stipulare con i Comuni interessati dalla realizzazione dei Progetti Locali e dalla attuazione delle Misure Compensative. In particolare dovranno essere sottoscritte a breve le Convenzioni per le seguenti Misure Compensative:

- Gorla Minore - Tratta A (MC5);
- Gorla Maggiore - Tratta A (MC4);
- Fagnano Olona - Tratta A (MC3);
- Morazzone – Tratta VA1 (MC41);
- Vedano Olona – Tratta VA1 (MC41).

Con riguardo al Centro di Manutenzione di Mozzate è in corso di definizione l'indizione di apposita gara di appalto (in configurazione finale), mentre è in corso di perfezionamento la documentazione con relativo Progetto Preliminare per l'indizione di apposita gara di appalto dell'Area di Servizio "oil" e "non oil" localizzata in Mozzate lungo la tratta A.

In relazione all'entrata in esercizio della tratta A, primo lotto della tangenziale di Varese e del primo Lotto della tangenziale di Como e di Varese è in corso di espletamento i) la procedura di gara per l'affidamento del servizio relativo alla garanzia fideiussoria da costituire in favore di CAL per la fase di esercizio, ii) la procedura di gara per l'affidamento dei servizi di emergenza e pronto intervento su sinistri, dei servizi invernali di sgombero neve e spargimento cloruri, dei servizi di manutenzione del verde in itinere, dei servizi ambientali, dei lavori di manutenzione, iii) la procedura di gara della fornitura di energia elettrica e dei servizi connessi per tutte le utenze dell'autostrada Pedemontana Lombarda.

È in corso di espletamento la gara per l'affidamento delle polizze assicurative a copertura dei rischi connessi all'entrata in esercizio della tratta A, primo lotto della tangenziale di Varese e del primo lotto della tangenziale di Como.

Sono stati affidati i lavori per la realizzazione di due unità abitative in comune di Lozza in sostituzione del fabbricato demolito in quanto interferente con la tangenziale di Varese per un importo complessivo di Euro 703.100. La relativa ultimazione dei lavori è prevista per settembre 2014.

È stata aggiudicata in via definitiva la gara indetta del Nuovo Centro sportivo di Cislago, per un importo complessivo a base d'asta di Euro 2.335.000, da realizzare in sostituzione di quello demolito in quanto interferente con il tracciato della tratta A. Eseguite le verifiche amministrative finali, è stato sottoscritto il relativo contratto d'appalto in data 1° settembre 2014.

È stato predisposto il progetto definitivo dello svincolo di Gazzada in ottemperanza alla prescrizione n. 39 dettata dal CIPE con la delibera n. 97/2009 di approvazione del progetto definitivo dell'opera. La Conferenza di Servizi, indetta dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti ("MIT") in data 27 settembre 2012, è stata completata e si è in attesa dell'approvazione del progetto da parte del CIPE. L'importo complessivo di progetto è pari a Euro 49.814.094.

Sistema di esazione

La gara del sistema di esazione è stata oggetto di diverse vicissitudini, in particolare dell'azione giurisdizionale promossa da Kapsch TrafficCom AG e conseguente ordinanza del 6 novembre 2013 n. 1181/2013 emessa dalla Sezione III del TAR Lombardia E confermata in Consiglio di Stato che ha determinato il tempestivo provvedimento di sospensione dell'intera procedura ad evidenza pubblica.

Ciò ha comportato, in capo ad APL, la necessità di ridefinire i contenuti della gara anche e soprattutto al fine di identificare le modalità che consentano l'abbreviazione dei termini per l'espletamento della nuova procedura, assicurando la messa in opera del sistema di esazione in tempi compatibili con l'apertura della prima parte dell'autostrada, ma anche in vista della funzionalizzazione della tratta B1, in tempo utile per l'avvio della manifestazione Expo 2015.

A tal fine, a seguito di apposito provvedimento del Commissario Straordinario Expo (n. 17 del 6 maggio 2014), APL è stata autorizzata a procedere con l'affidamento della progettazione esecutiva e dei lavori per la realizzazione dei portali metallici e delle relative opere civili rispettivamente al Contraente Generale ed all'Appaltatore Strabag, ciascuno per la parte di propria competenza, e solo limitatamente alle tratte A e B1,

1. Attività Primo Semestre 2014

nonché alle tangenziali di Como e di Varese.

Per effetto dell'affidamento dei predetti lavori al Contraente Generale e all'Appaltatore, la gara relativa al sistema di esazione avrà ad oggetto esclusivamente i) la progettazione esecutiva delle apparecchiature tecnologiche a supporto del sistema di esazione, ii) la fornitura e posa in opera delle apparecchiature tecnologiche a supporto del sistema di esazione e iii) la gestione del servizio di esazione.

In considerazione del fatto che la nuova procedura di selezione ha per oggetto, quale servizio preponderante, quello di gestione dell'esazione, si è proceduto con una selezione ex art. 27 del D. Lgs. 163/2006.

La procedura di selezione, ex art. 27 del D. Lgs. 163/2006, con i contenuti sopra descritti, sia in ordine alla tecnologia che alle caratteristiche del sistema, è stata avviata in data 19 luglio 2014 mediante pubblicazione dell'avviso di manifestazione di interesse. I nuovi atti di gara prevedevano che la tecnologia utilizzabile dall'aggiudicatario fosse quella basata sullo *standard* ETSI al fine di assicurare la lettura degli *On Board Unit* (cd. "OBU") Telepass (gli unici in uso in Italia) e garantire maggiori performance di incasso.

Avverso tale avviso la società Kapsch TrafficCom AG ha proposto ricorso innanzi al TAR Milano ai sensi dell'art. 56 del CPA, adducendo, a causa della previsione di un'unica tecnologia, la violazione del principio della massima partecipazione alle gare pubbliche.

In data 31 luglio 2014, il TAR, con decreto cautelare, ha sospeso in via provvisoria la procedura di gara.

In data 8 agosto 2014, in ossequio al provvedimento del TAR, APL ha annullato in via di autotutela l'avviso di manifestazione di interesse impugnato dalla società Kapsch TrafficCom AG e, per l'effetto, in data 13 agosto 2014 è stato pubblicato un nuovo avviso di manifestazione di interesse.

I nuovi atti di gara prevedono in capo all'aggiudicatario la scelta della tecnologia da installare.

Con sentenza del 29 agosto 2014, il Tribunale adito, preso atto dell'avvenuta ripubblicazione del nuovo avviso, ha dichiarato improcedibile il ricorso proposto dalla società Kapsch TrafficCom AG.

Certificazione qualità

Nel corso del primo semestre 2014 è stata proseguita l'attività finalizzata al mantenimento della Certificazione ISO 9001:2008, con l'assistenza di consulenti specialistici.

Le attività hanno riguardato:

- la definizione degli obiettivi per la qualità aziendale;
- la definizione del piano degli *audit*;
- lo svolgimento degli audit secondo il piano approvato;
- il riesame da parte della direzione;
- l'*audit* dell'Istituto per la certificazione.

1.2 Evoluzione del contenzioso e altri aspetti di carattere legale

Contenzioso amministrativo e civile

Le controversie pendenti innanzi alle autorità giudiziarie sono principalmente riconducibili a tematiche legate all'*iter* di approvazione del Progetto Definitivo dell'opera, agli espropri, agli appalti nonché a pretese risarcitorie di vario genere.

La quasi totalità dei procedimenti giurisdizionali risultano pendenti innanzi ai TAR, sono perlopiù instaurati da soggetti privati (persone fisiche e/o giuridiche), titolari di aree interferenti e/o in qualche modo interessate dal tracciato autostradale, ed hanno ad oggetto l'*iter* di approvazione del Progetto Definitivo dell'opera ed il connesso avvio delle procedure espropriative.

Raramente i ricorsi risultano proposti da Enti Locali interessati dalla realizzazione dell'opera e, in questi casi, hanno principalmente ad oggetto la procedura di approvazione del Progetto Definitivo.

Ad oggi risultano complessivamente instaurati 145 giudizi tra ricorsi, decreti ingiuntivi, atti di pignoramento presso terzi e atti di citazione. Di questi, 75 risultano tutt'ora pendenti.

I ricorsi promossi innanzi all'Autorità Amministrativa sono 115, di cui 21 ricorsi straordinari al Capo dello Stato (3 pendenti), 94 ricorsi promossi davanti al Tribunale Amministrativo Regionale della Lombardia (Milano e Brescia) e, in casi residuali, del Lazio (Roma), nonché 3 ricorsi in appello davanti al Consiglio di Stato.

Dei 94 ricorsi promossi innanzi al TAR, 55 risultano effettivamente pendenti, sebbene per molti di essi siano in corso trattative per addivenire ad un componimento bonario della controversia.

Diversamente, i 21 ricorsi straordinari promossi davanti al Capo dello Stato sono stati tutti regolarmente istruiti e controdedotti: 17 sono stati respinti e solo 4 sono attualmente in fase di decisione.

Per ciò che concerne i procedimenti amministrativi instaurati davanti ai Tribunali Amministrativi Regionali, con particolare riguardo a quelli aventi ad oggetto l'*iter* di approvazione del Progetto Definitivo ed il connesso avvio delle procedure espropriative, si rileva che 16 di questi sono stati definiti in via bonaria e che tutti i provvedimenti sinora pronunciati dal giudice amministrativo (sia in fase cautelare sia di trattazione del merito) sono stati pienamente favorevoli ad APL. Si rileva, comunque, che gli eventuali maggiori costi che potrebbero derivare dai contenziosi in essere saranno capitalizzati ad incremento del cespite.

È tuttora pendente, con riferimento alle tematiche legate agli appalti, innanzi al TAR Lombardia il giudizio promosso dal Consorzio Pedelombarda 2 (i) per l'annullamento, *inter alia*, dei provvedimenti di aggiudicazione definitiva della gara relativa alla progettazione esecutiva ed esecuzione delle tratte B1 – B2 – C – D, nonché, (ii) per l'aggiudicazione della gara al Consorzio ricorrente, ovvero, (iii) in via subordinata, la condanna della Stazione Appaltante al risarcimento del danno per equivalente. In data 17 febbraio 2012, il TAR Lombardia ha rigettato la domanda di tutela cautelare promossa dal ricorrente e, successivamente, in data 14 marzo 2012, il Consiglio di Stato ha respinto l'appello cautelare promosso dallo stesso ricorrente. L'udienza di merito è stata fissata il 21 maggio 2013. A seguito all'espletamento della Consulenza Tecnica di Ufficio ("CTU") disposta dall'organo giudicante, in data 17 aprile 2013 il consulente tecnico di ufficio ha depositato la relazione finale presso il TAR Lombardia. In data 3 dicembre 2013 è stata pubblicata la sentenza n. 2681/2013 con la quale il TAR ha accolto, nei limiti di cui in motivazione, il ricorso promosso dal Consorzio Pedelombarda 2. In particolare, il Collegio giudicante ha (i) ritenuto che l'aggiudicataria ATI Strabag

avrebbe dovuto essere esclusa dalla gara in quanto la propria offerta tecnica presentava delle migliorie che, secondo quanto il TAR ha rilevato dalla relazione finale del consulente tecnico d'ufficio, avrebbero dovuto considerarsi varianti – le quali, sempre secondo l'interpretazione della *lex specialis* sposata dal Collegio, non potevano in alcun modo costituire oggetto di offerta tecnica da parte dei concorrenti – e, per l'effetto, (ii) condannato la Società al pagamento della somma pari ad Euro 21.954.366 a titolo di risarcimento dei danni. In data 17 gennaio 2014 è stato portato alla notifica il ricorso in appello nell'interesse di APL avverso la sentenza n. 2681/13 del TAR Milano. Avverso la soprarichiamata sentenza di primo grado è stato promosso, altresì, appello da parte dell'aggiudicataria ATI Strabag, nonché appello incidentale da parte del Consorzio Pedelombarda 2. Allo stato, pertanto, si è in attesa che, a valle dell'udienza pubblica, tenutasi davanti al Consiglio di Stato in data 8 luglio 2014, venga depositata la sentenza.

Infine, è pendente, dinanzi al TAR Lombardia, il giudizio instaurato dall'impresa proprietaria di un compendio immobiliare interferente con la realizzazione della tratta C dell'opera. Nella fattispecie, il soggetto espropriando ha richiesto l'annullamento del provvedimento di revoca degli atti della procedura di esproprio, adottato da APL, nonché la condanna di quest'ultima all'eventuale risarcimento del danno o comunque al pagamento di un equo indennizzo da quantificarsi nel corso del giudizio. Prima dell'instaurazione del giudizio in parola l'impresa ha instaurato anche due giudizi civili, ancora pendenti, la cui descrizione è riportata nel prosieguo.

Per quel che concerne il contenzioso civile, sono stati instaurati 29 procedimenti avanti alle autorità giudiziarie civili, di cui solo 10 risultano tuttora pendenti.

Tra questi ultimi figurano entrambi i giudizi riguardanti il procedimento espropriativo del compendio immobiliare (di cui sopra si è detto) interferente con la realizzazione della tratta C dell'opera, sfociato nella stipula di un contratto preliminare di cessione volontaria. Si precisa, in proposito, che APL, stante la sopravvenienza di motivi di interesse pubblico che hanno imposto una nuova e diversa valutazione delle ragioni che avevano giustificato l'adozione degli atti relativi al procedimento di esproprio di alcune aree interferenti con la realizzazione di tratte non ancora cantierabili, (i) ha disposto la revoca in autotutela del procedimento finalizzato all'esproprio del compendio immobiliare in argomento e, contestualmente, (ii) ha dichiarato di recedere unilateralmente dal contratto preliminare di cessione volontaria. Venute meno, quindi, le obbligazioni assunte da APL con la stipula del predetto contratto, e dunque anche quella di pagamento del saldo, APL ha chiesto la restituzione della somma già corrisposta a titolo di caparra confirmatoria. Stante il relativo inadempimento della parte promessa venditrice, APL si è vista costretta ad adire l'Autorità Giudiziaria chiedendo, in via principale, il sequestro conservativo di tutti i beni della parte promessa venditrice fino alla concorrenza della caparra confirmatoria e, in via subordinata, di inibire all'istituto bancario della medesima parte promessa venditrice di disporre della somma da quest'ultima versata a garanzia della fideiussione prestata in favore di APL. Successivamente, anche la parte promessa venditrice ha adito l'Autorità Giudiziaria chiedendo, stante la richiesta avanzata da APL, di inibire alla stessa di escutere la fideiussione e di sospenderne, al contempo, l'efficacia giuridica. La discussione di entrambe le cause era stata fissata al 13 marzo 2014, successivamente rinviata al 24 giugno 2014, ulteriormente rinviata al 2 ottobre 2014 e da ultimo all' 11 dicembre 2014, per la comparizione personale delle parti, tra le quali pendono trattative per un componimento bonario delle controversie.

1.3 Organi societari

Assemblea dei Soci

L'Assemblea ordinaria della Società, riunitasi in seconda convocazione il giorno 10 luglio 2014, ha deliberato, la prosecuzione dei propri lavori, al giorno 28 luglio 2014. Il 28 luglio 2014, l'Assemblea ha aggiornato i propri lavori al 10 settembre 2014 e, in tale occasione, la stessa si è nuovamente aggiornata al 24 settembre 2014 dove ha approvato il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2013 portando a nuovo la perdita di esercizio pari a Euro 14.747.844.

Azionisti

Il Consiglio di Amministrazione del 19 marzo 2014 ha dato esecuzione alla delega attribuitagli dall'Assemblea Straordinaria del 20 novembre 2013, deliberando un aumento di Capitale Sociale per massimi nominali Euro 267.639.000,00 da eseguirsi entro il termine finale di sottoscrizione fissato al 30 giugno 2014.

L'unico azionista che ha esercitato il proprio diritto di opzione è stato il Socio di maggioranza limitatamente a n. azioni 32.565, convertendo in Capitale Sociale il Finanziamento Soci erogato ad aprile 2013 di Euro 31.639.000, oltre agli interessi maturati.

Di quanto sopra è stata riportata annotazione a Libro Soci.

In data 31 maggio 2014 è stato pubblicato nella GUCE ed il 4 giugno 2014 nella GURI, un avviso di asta internazionale per il collocamento dell'aumento del Capitale Sociale fissando il termine per la presentazione della manifestazione di interesse al 30 giugno 2014.

Il CdA tenutosi in data 20 giugno 2014, preso atto che l'unico Socio ad avere esercitato il proprio diritto di opzione è stata la Società Controllante, nelle more della conclusione della procedura sopra citata, ha ritenuto opportuno disporre di un maggior lasso di tempo per espletare l'offerta dell'importo a terzi investitori, deliberando di prorogare al 30 novembre 2014 il termine finale di sottoscrizione dell'aumento del Capitale Sociale.

Alla scadenza del 30 giugno non è pervenuta nessuna manifestazione di interesse.

Pertanto il Consiglio di Amministrazione del 17 luglio 2014 ha deliberato la pubblicazione di un nuovo avviso d'asta con scadenza, per la presentazione della manifestazione di interesse, fissata all'8 settembre 2014.

Anche questo nuovo avviso d'asta si è concluso in assenza di manifestazioni di interesse.

In data 11 settembre è pervenuta da parte di una Società la richiesta di accesso alla Data Room al fine di valutare il proprio interesse alla partecipazione al capitale Sociale della Società.

L'analisi della documentazione è ancora in atto, tenuto conto del termine ultimo di scadenza dell'operazione è fissato al 30 novembre 2014.

1.4 Rapporti con l'Ente Concedente

In data 26 maggio 2014 CAL ha comunicato ad APL che avrebbe provveduto ad erogare l'accelerazione del contributo sulla tratta B1 dal 35,74% all'80% qualora APL avesse dato evidenza:

- entro il 31 luglio 2014 dell'avvenuto versamento del Finanziamento Soci dell'importo di Euro 100 milioni già deliberato dal CdA di Milano Serravalle in data 12 maggio 2014;
- entro il 31 ottobre 2014 dell'avvenuto reperimento da parte del Socio di Controllo dell'ulteriore provvista necessaria per il completamento delle tratte funzionali in esecuzione;
- del rispetto del cronoprogramma relativo al lotto funzionale B1 sottoscritto il 25 febbraio 2014, a garanzia dell'entrata in esercizio entro il 30 aprile 2015 in tempo utile per l'avvio della manifestazione Expo 2015.

In risposta a quanto comunicato da CAL, APL con lettera del 5 giugno 2014 ha evidenziato che:

- il termine del 31 luglio 2014 per il versamento dei residui Euro 62 milioni risulta non compatibile con i tempi della procedura (ex art. 27 D. Lgs. 163/2006) già avviata da Milano Serravalle per l'individuazione degli operatori economici in grado di garantire la provvista necessaria per finanziare APL;
- il termine del 31 ottobre 2014 per garantire il reperimento dell'ulteriore provvista finanziaria necessaria per il completamento dei lavori affidati, non risulta coerente con i fonti/impieghi già a loro mani.

Preso atto di quanto comunicato da APL e dello stato avanzamento della procedura in corso da parte di Milano Serravalle per il reperimento della provvista finanziaria pari a Euro 100 milioni, di cui Euro 38 milioni già versati in data 15 maggio 2014, CAL con lettera del 13 giugno 2014 si è resa disponibile ad accelerare l'erogazione del contributo pubblico sulla tratta B1 al verificarsi delle seguenti condizioni:

- approvazione da parte delle Banche Finanziatrici della proroga del Prestito Ponte almeno sino al 31 dicembre 2014;
- impegno del Socio di Controllo in merito al reperimento dell'ulteriore provvista finanziaria necessaria al completamento dei lavori affidati.

CAL ha inoltre comunicato di ritenere comunque essenziale la garanzia che la tratta B1 venga realizzata in tempo utile per l'apertura entro il 30 aprile 2015, prima della manifestazione Expo.

Cal, con lettera del 19 settembre 2014, ha ribadito al disponibilità all'accelerazione all'80% dell'erogazione del contributo sulla tratta B1 alle seguenti condizioni:

- proroga del Prestito Ponte al 31 marzo 2015;
- l'impegno da parte del Socio di controllo al reperimento degli ulteriori Euro 50 milioni necessari per il completamento dei lavori della Tratta B1 nei termini previsti nel contratto di capitalizzazione stipulato tra quest'ultimo ed APL;
- approvazione dei bilanci di APL e della Controllante entro il 30 settembre 2014

Tutte le condizioni poste dall'Ente Concedente per l'ottenimento dell'accelerazione del contributo sono state soddisfatte.

Riequilibrio del Piano Economico Finanziario ex art. 18 L. 183/2011

Nel mese di aprile 2014 APL, su richiesta ed in concertazione con CAL, ha provveduto a riformulare l'Atto Aggiuntivo n. 2 alla Convezione ed il PEF ad esso allegato. La documentazione è stata trasmessa da APL a CAL in data 6 maggio 2014. In data 7 maggio 2014 CAL ha provveduto a trasmetterla al MIT.

Il nuovo Atto Aggiuntivo prevede la possibilità di costruire l'Infrastruttura in più fasi funzionali. Ulteriore elemento significativo è la previsione della scadenza della Concessione trent'anni dopo l'apertura della tratta D.

I dati sintetici relativi PEF riequilibrato inviato al MIT vengono esposti nella seguente tabella:

Ipotesi	PEF 2009 approvato	PEF riequilibrato (tratte A + B1 + B2 + C + Tg. Co + Tg. Va)	PEF riequilibrato (opera completa)
COSTO DELL'OPERA			
Investimenti diretti-Capex	Euro 4.166 mln.	Euro 3.363 mln.	Euro 4.118 mln.
DATE			
Fine Concessione	31/12/2044	30/06/2051	30/06/2051
Financial close	I° sem. 2011	II° sem. 2015	II° sem. 2015; I° sem. 2019
CONTRIBUTI PUBBLICI			
Misure di Defiscalizzazione - valore attuale	N.A.	Euro 349 mln.	Euro 349 mln.
Misure di Defiscalizzazione - valore nominale	N.A.	Euro 800 mln.	Euro 800 mln.
Misure di Defiscalizzazione - durata	N.A.	2016 – 2027	2016 – 2027
Contributo pubblico	1.245	1.245	1.245
Valore subentro	1.290	0	0
CAPITALI PRIVATI			
Equity senza equity reserve account	Euro 536 mln.	Euro 536 mln.	Euro 650 mln.
Debito Subordinato Soci	N.A.	N.A.	Euro 150 mln.
Debito bancario Senior	Euro 3.183 mln.	Euro 1.776 mln.	Euro 2.562 mln.
RATIOS			
TIR azionisti	10,25%	10,49%	10,49%
DSCR medio	1,47x	1,60x	1,60x

L'Atto Aggiuntivo prevede, qualora il Concessionario non sottoscriva entro dodici mesi dalla data di efficacia dello stesso il contratto di Finanziamento *Senior*, in coerenza con le previsioni di cui al Piano Economico Finanziario defiscalizzato, la decadenza delle misure riconosciute.

In tal caso il Concessionario dovrà presentare nei sei mesi successivi proposta di revisione del Piano Economico Finanziario ai sensi dell'art. 12.6 della Convenzione Unica.

Qualora l'accordo sul riequilibrio del PEF non sia raggiunto tra le Parti entro i successivi sei mesi o in mancanza di approvazione dello stesso da parte del CIPE, entrambe le parti avranno la facoltà di recedere dalla Concessione secondo le modalità previste dalla Convenzione Unica.

Nella seduta del 1° agosto 2014 il CIPE ha approvato, con prescrizioni non ancora rese note, le misure di

defiscalizzazione per riequilibrare il PEF. L'ammontare delle misure agevolative fiscali approvate è pari a 349 milioni di Euro, come da tabella sopra riportata, in valore attuale complessivo (IRES, IRAP e IVA) per il periodo di applicazione 2016/2027.

1.5 Contratti di finanziamento con le Banche

Nel corso dei primi mesi del 2014, sono state deliberate le seguenti proroghe tecniche:

- in data 4 marzo 2014 è stata comunicata la proroga al 31 marzo 2014, con retroattività all'1 gennaio 2014;
- con lettera dell'8 aprile 2014 le Banche Finanziatrici hanno concesso l'ulteriore proroga tecnica del Finanziamento Ponte alla data del 30 giugno 2014, con le seguenti condizioni risolutive:
 - erogazione entro il 15 maggio 2014 di un Finanziamento Soci pari a Euro 38 milioni da parte della Controllante;
 - conversione a Capitale Sociale entro il 15 maggio del Finanziamento Soci di Euro 31,639 milioni con i relativi interessi maturati.

In data 24 aprile è stata effettuata la conversione del finanziamento Soci, comprensivo degli interessi maturati per complessivi Euro 32,565 milioni, a Capitale Sociale.

In data 15 maggio Serravalle ha effettuato il versamento di Euro 38 milioni a titolo di finanziamento Soci.

Pertanto le condizioni poste dalle Banche sono state tutte soddisfatte.

In data 19 maggio il *pool* di Banche ha comunicato ad APL di poter avviare l'*iter* istruttorio presso i rispettivi organi deliberanti relativamente alla proroga del Finanziamento Ponte al 31 dicembre 2014, al verificarsi delle seguenti condizioni sostanziali:

- evidenza da parte dell'Ente Concedente dell'accelerazione del contributo pubblico all'80% anche sulla tratta B1;
- dimostrazione dell'autonomia finanziaria di APL al 31 dicembre 2014;
- aggiornamento sull'*iter* approvativo della procedura di riequilibrio del PEF.

APL, con lettera del 29 maggio 2014, ha richiesto la proroga del Prestito Ponte al 31 marzo 2015 sulla base di un nuovo fonti/impieghi elaborato con i seguenti presupposti:

- la verificata disponibilità del mercato di acquisire il credito IVA, relativo all'anno 2013, riconoscendo ad APL un importo pari a circa Euro 42 milioni;
- la verificata disponibilità del mercato ad acquisire il credito IVA anno 2014 parcellizzato per singoli trimestri, come anche positivamente accaduto per altra concessionaria;
- il versamento da parte della Controllante di Euro 100 milioni;
- l'accelerazione, fino all'80%, del contributo pubblico relativo alla tratta B1 da parte del Concedente.

In data 16 giugno 2014, APL ha comunicato alle Banche le condizioni poste dal Concedente per l'erogazione dell'accelerazione del contributo pubblico e più precisamente:

- la formalizzazione della proroga del Finanziamento Ponte, almeno sino al mese di dicembre 2014;
- la formalizzazione dell'impegno da parte del Socio di Controllo ad individuare le modalità per il reperimento dell'ulteriore provvista finanziaria necessaria per il completamento dei lavori affidati.

Il pool di Banche con lettera del 17 giugno 2014 ha comunicato di aver avviato presso i rispettivi Organi deliberativi l'iter per consentire la proroga al 31 marzo 2015 del Prestito Ponte alle seguenti condizioni:

- sospensive:
 - impegno del Socio di Controllo a provvedere alla copertura del fabbisogno finanziario della Società;
 - conferma da parte del Concedente della corresponsione del contributo pubblico nella misura dell'80% per la tratta B1;
 - cessione da parte della Società del credito IVA relativo all'anno 2013 per un corrispettivo di circa Euro 42 milioni, conformemente a quanto rappresentato dalla Società;
- risolutive:
 - mancata sottoscrizione di un contratto di capitalizzazione tra la Società ed il Socio di Controllo, in forma e sostanza soddisfacenti per le stesse Banche.

In data 14 luglio 2014, APL ha sottoscritto il contratto di cessione del credito IVA relativo all'anno 2013 con una delle Banche del pool. Tale contratto, che soddisfa tutte le richieste delle Banche Finanziatrici, è condizionato alla proroga del Prestito Ponte ed al fatto che questa, quando concessa, abbia una scadenza non inferiore a sei mesi.

Grazie all'impegno da parte del Socio di Controllo a supportare APL per complessivi Euro 100 milioni formalizzato con lettera del 12 settembre 2014, di cui Euro 38 milioni già versati, alla disponibilità dell'Ente Concedente ad accelerare l'erogazione del contributo ed alla firma del contratto di cessione del credito IVA 2013, tutte le condizioni per la formalizzazione della proroga al 31 marzo 2015 sono risultate essere soddisfatte.

Pertanto, in data 19 settembre 2014 le Banche Finanziatrici, con atto firmato con APL, hanno concesso la proroga del Finanziamento Ponte al 31 marzo 2015, con retroattività al 30 giugno 2014 alle seguenti condizioni risolutive:

- ricezione da parte dell'Agente entro il 25 settembre 2014 di copia conforme all'originale dell'accordo di capitalizzazione stipulato tra APL e Serravalle;
- ricezione da parte dell'Agente entro 25 settembre 2014 dell'approvazione del bilancio della società;
- ricezione da parte dell'Agente entro il 7 ottobre 2014 di evidenza del versamento sul conto corrente di progetto di APL di Euro 41.866.750 a titolo di corrispettivo del Contratto di Cessione del Credito IVA.

Le condizioni indicate dalle Banche Finanziatrici sono state pienamente rispettate nei termini dalle stesse indicate con conseguente definitiva efficacia della proroga fino al 31 marzo 2015.

2. Risorse Umane e Organizzazione

2.1 Organico e organizzazione

Nel corso del primo semestre del 2014 si è registrato un incremento dell'organico aziendale pari a 20 unità rispetto all'analogo periodo del 2013, generato dall'esigenza di adeguare la struttura alle nuove incombenze: in particolare avvio delle attività relative alla tratta B1 ed alla preparazione dell'entrata in esercizio della prima parte dell'opera.

Di seguito la tabella dell'organico in forza al 30 giugno 2014:

COMPOSIZIONE ORGANICO	30.06.2014	30.06.2013	Variazioni
Dirigenti	3	4	-1
Quadri	13	9	+4
Impiegati a tempo indeterminato	61	44	+17
Impiegati a tempo determinato	2	2	0
Impiegati Part-time	1	1	0
Totale generale	80	60	+20

2.2 Prevenzione e protezione

Nel corso del primo semestre è stata impostata la programmazione dei corsi di formazione sulla salute e sicurezza nei luoghi di lavoro, al fine di ottemperare alla normativa vigente.

Gli interventi formativi sono stati programmati di concerto con il Responsabile del Servizio di Prevenzione e Protezione ("RSPP") ed organizzati dall'Ufficio Risorse Umane.

2.3 Valutazione dei rischi

La Società ha redatto un nuovo Documento di Valutazione dei Rischi ("DVR"), aggiornato e approvato nel mese di giugno 2014. Il Documento di Valutazione dei Rischi è stato elaborato dal Datore di Lavoro in collaborazione con il RSPP ed il Medico Competente, così come previsto dagli artt. 17, 28 del D. Lgs. 81/08, consultando il Rappresentante dei Lavoratori per la Sicurezza ("RLS"). Le modifiche principali sono state introdotte in ragione degli inserimenti previsti nella Funzione Gestione Operativa Esercizio e dei rischi connessi alle mansioni operative quali operatori di sala radio, viabili, addetti alla manutenzione, nonché apportando piccole revisioni relativamente alle mansioni degli addetti all'Alta Sorveglianza e alla Direzione dei Lavori.

2.4 Sorveglianza Sanitaria

Sono proseguiti i controlli medici prescritti dal Medico Competente nei confronti dei lavoratori soggetti a sorveglianza sanitaria. Al riguardo, è emersa l' idoneità alla mansione lavorativa specifica per tutti i lavoratori interessati, oltre che l' assenza di malattie professionali.

2.5 Analisi infortuni

Si è verificato un infortunio durante il normale orario di lavoro, nel mese di febbraio ed ha riguardato un lavoratore con la mansione di Autista. Tale infortunio è stato tempestivamente denunciato all' INAIL e all' Autorità di Pubblica Sicurezza.

2.6 Lavoro Somministrato

Nel primo semestre 2014 è stato fatto ricorso a n. 3 contratti di lavoro somministrato, con la principale finalità di sostituzione delle risorse assenti per malattia e aventi qualifica di Impiegato.



TGCO - Rampa di Svincolo Interconnessione A9



Tratta A - Valle Olona vista su Solbiate Olona

3. Parti Correlate

3.1 Rapporti con la Società Controllante

L'Assemblea straordinaria di APL, tenutasi in data 20 novembre 2013, ha deliberato di attribuire all'Organo Amministrativo, ai sensi dell'art. 2443 del C.C., la facoltà di aumentare in una o più volte, a pagamento e in via scindibile, il Capitale Sociale per massimi nominali Euro 267.639.000, mediante emissione di massime n. 267.639 nuove azioni del valore nominale di Euro 1.000 ciascuna, da offrire in opzione agli Azionisti della Società, e in subordine a terzi, nel rispetto dell'art. 2441 del Codice Civile. Tale aumento comporterebbe un incremento del Capitale Sociale di APL fino a Euro 536 milioni, così come previsto nel PEF 2009 e confermato nel PEF riequilibrato approvato dal CIPE il 1° agosto 2014.

Milano Serravalle ha esercitato il diritto di opzione limitatamente a n. azioni 32.565, convertendo a Capitale Sociale il Finanziamento Soci erogato ad aprile 2013 di Euro 31.639.000, oltre agli interessi maturati.

In data 13 maggio 2014 Milano Serravalle ha comunicato alla Società di aver deliberato nel CdA del 12 maggio 2014:

- un Finanziamento Soci pari ad Euro 38 milioni che è stato versato in data 15 maggio 2014;
- di supportare il fabbisogno finanziario di APL a tutto il 31 dicembre 2014, così come previsto nel fonti/impieghi trasmesso alla Controllante, pari a Euro 100 milioni, di cui Euro 38 milioni sopra citati costituiscono un acconto.

Con lettera del 12 settembre 2014 Milano Serravalle ha comunicato che il proprio CdA in pari data ha deliberato di:

- supportare APL con ulteriori Euro 62 milioni mediante versamento di Finanziamenti Soci, nella misura, ai termini ed alle condizioni che saranno convenuti con APL e con il gradimento delle Banche Finanziatrici, coerentemente con gli impegni di spesa e le scadenze di APL;
- fare tutto quanto possibile per reperire entro febbraio 2015 l'ulteriore provvista, fino a un massimo di Euro 50 milioni, necessaria per il completamento dei lavori della tratta B1;
- di sottoscrivere con la Società un contratto di capitalizzazione al fine di regolare nel dettaglio il finanziamento soci di cui al primo punto in forma e sostanza soddisfacenti per le Banche Finanziatrici.

Con lettera sottoscritta in data 17 settembre 2014 Milano Serravalle ha confermato il proprio impegno a sottoscrivere il Contratto di Capitalizzazione che è stato sottoscritto tra le parti in data 25 settembre 2014.

4. Gestione dei rischi d'impresa

4.1 Gestione dei rischi d'impresa

Premessa

Per quanto riguarda i rischi connessi con l'Ente Concedente si rinvia al paragrafo 1.4 "Rapporti con l'Ente Concedente" della presente relazione sulla gestione, precisando che il mancato rispetto degli obblighi previsti dalla vigente Convenzione, da atti aggiuntivi nonché da successive prescrizioni convenzionali potrebbero generare situazioni di "grave inadempimento".

Rischi di carattere generale

Nell'attuale quadro economico generale, tenuto conto della ridotta propensione al consumo e dell'aumento del prezzo dei carburanti, il settore autostradale ha nel corso degli ultimi anni avvertito tale recessione, registrando diminuzioni del traffico e di conseguenza delle risultanze economiche e finanziarie.

La Società, pur al momento non essendo ancora operativa, ha tenuto conto nella riformulazione del nuovo PEF di nuove stime di traffico assolutamente prudenziali. Infatti, queste scontano una riduzione dei volumi dovuta alla contrazione complessiva del mercato, uno scenario previsionale più conservativo e non tengono conto dei maggiori flussi di traffico che deriveranno dalla manifestazione Expo 2015.

Rischio di carattere normativo

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

Rischi di carattere finanziario

Rischio di mercato

In merito al rischio delle variazioni dei tassi d'interesse, la Società risulta esposta alla variabilità del tasso Euribor sia sul Finanziamento Ponte sia sul Finanziamento Soci. Su tali contratti non sono stati però perfezionati contratti di copertura in quanto la variabilità del tasso Euribor risulta scarsamente elevata e, comunque, non va ad inficiare significativamente le previsioni finanziarie di APL.

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.

Rischio di credito

Per quanto concerne il rischio di credito commerciale, è noto che APL sarà la prima autostrada in Europa con un sistema di esazione completamente di tipo *free flow* e di conseguenza non esistono basi storiche su cui fondare pienamente le previsioni future d'incasso del credito di APL. A tale scopo, ai fini della elaborazione del nuovo PEF, a titolo prudenziale, alla luce delle risultanze emergenti da esperienze estere con sistema di esazione di tipo *free flow*, è stato previsto un *ramp up* per perdite su incassi pari al 20% per i primi 6 mesi ed al 10% per i successivi 6 mesi ed a regime una perdita sui ricavi pari al 3% annuo.

Il valore effettivo di tale perdita sarà, comunque, oggetto di rendicontazione annuale da parte del Concessionario e della stessa si terrà conto ai fini dell'aggiornamento del PEF alla scadenza di ogni periodo regolatorio.

4. Gestione dei rischi d'impresa

Infine, il nuovo PEF assume inoltre un fattore di *ramp up*, per tener conto della gradualità di entrata in esercizio dell'Infrastruttura.

Rischio di liquidità

Essendo l'attività di gestione della Società rivolta alla realizzazione dell'opera ed in particolare al controllo ed al coordinamento dei grandi operatori a cui la realizzazione è stata affidata, chiaramente l'assenza di ricavi dà luogo ad un *cash flow* negativo sulla gestione. Conseguentemente APL, allo stato attuale, non potrà essere autosufficiente dal punto di vista finanziario fino a quando l'autostrada non verrà aperta al traffico, come risulta naturale per una società in fase di *start up*.

Per quanto riguarda le analisi relative alle ipotesi di copertura del proprio fabbisogno finanziario della Società si rimanda a quanto scritto nel paragrafo 5.2 "Fabbisogno finanziario" della presente relazione sulla gestione.



Tratta A - Valle Olona vista su Solbiate Olona



TGVA - Imbocco Galleria Naturale di Morazzone lato Gazzada Schianno

5. Fabbisogno finanziario

5.1 Fabbisogno finanziario

I presupposti per l'ottenimento della finanza necessaria al completamento dei lavori riferiti alle tratte A, primi lotti delle tangenziali di Como e Varese e B1 (cd. "Variante Expo") sono i seguenti:

- il rinnovo della proroga del Finanziamento Ponte, pur senza erogazione di nuova finanza da parte delle Banche;
- apporto di risorse finanziarie aggiuntive da parte dei Soci per complessivi Euro 112 milioni;
- accelerazione del contributo sulla tratta B1 all'80% col recupero del pregresso;
- *factoring* IVA.

Nella tabella seguente viene riportato il fabbisogno finanziario della Società per il periodo 1 luglio 2014 - 30 giugno 2015 per la realizzazione degli investimenti relativi alla Variante Expo:

INVESTIMENTI IMPORTI EURO MIGLIAIA	30/06/2014				30/06/2015				VARIAZ.	
	A	B		C		D		E		E-C
Tratte A, Tg. Como, Tg. Varese e B1	Avanz.	%	Pagam.	% di B	Avanz.	%	Pagam.	% di D	Pagam.	
1ª Parte	1.142.396	1.007.522	88,19%	853.231	84,69%	1.136.906	99,52%	1.119.998	98,51%	266.768
2ª Parte	322.106	72.035	22,36%	44.745	62,12%	257.499	79,94%	212.634	82,58%	167.889
3ª Parte	55.092	492	0,89%	447	90,78%	40.972	74,37%	25.478	62,18%	25.031
Impegnato altre tratte	127.877	127.877	100,00%	95.877	74,98%	127.877	100,00%	95.877	74,98%	0
Totale	1.647.470	1.207.927	73%	994.300	82%	1.563.255	95%	1.453.988	93%	459.688
Altre uscite				55.506				88.902		33.396
IVA				142.559				234.669		92.109
Totale				198.065				323.571		125.506
Totale Impieghi				1.192.365				1.777.559		585.194
Equity				300.926				300.926		0
Finanz. Soci incrementi				38.000				150.000		112.000
Finanz. Soci rimborsi				(31.639)				(31.639)		0
Contributo Pubblico				651.184				983.984		332.800
Bridge Loan				200.000				200.000		0
Factoring IVA				10.441				139.517		129.076
Iva di Gruppo				59.006				59.006		0
Ricavi da Pedaggi				0				0		0
Iva da Pedaggi				0				0		0
Altre				4.378				4.587		209
Totale Fonti				1.232.297				1.806.381		574.085
Disponibilità di Cassa				16.937				5.828		(11.109)

5. Fabbisogno finanziario

L'ammontare pari ad Euro 585.194 migliaia è determinato sulla base del cronoprogramma interno delle opere, coerente con i Progetti Definitivi approvati, tenendo ovviamente in considerazione i tempi medi di pagamento delle varie tipologie di fornitori (es. subappaltatori, Contraente Generale, ecc.). L'importo considera, inoltre, le uscite derivanti dalla gestione aziendale ordinaria.

La Direzione tiene monitorata l'evoluzione dei lavori e delle attività svolte, verificando costantemente che questi siano compatibili con i flussi finanziari disponibili.

Le fonti previste, come evidenziate nella tabella, si riferiscono alle seguenti voci:

- Contributo pubblico: prevede per i lavori riferiti alla tratta A, ai primi lotti delle tangenziali di Como e Varese e tratta B1, l'accelerazione del versamento dal 35,74% all'80 e la riduzione delle tempistiche finanziarie di erogazione del contributo, così come previsto negli scambi di lettere intervenuti con l'Ente Concedente;
- *Factoring* IVA: APL, nel contesto delle trattative per la proroga del Finanziamento Ponte, ha negoziato positivamente la cessione del credito IVA 2013 con un istituto bancario facente parte del *pool* di Banche del Finanziamento Ponte. La Società inoltre sta procedendo alla cessione del credito IVA 2014 su base trimestrale (2°, 3° e 4° trimestre), prevedendo l'incasso del credito nel primo trimestre 2015, così come già eseguito positivamente da parte di altra Concessionaria. A tale proposito si evidenzia che l'Agenzia delle Entrate, a seguito della presentazione della dichiarazione IVA relativa al primo trimestre 2014, ha già richiesto sia la documentazione a supporto di tale credito che la fidejussione per procedere alla liquidazione del credito prevista entro fine anno;
- Disponibilità liquide: utilizzo della cassa disponibile per Euro 11 milioni;
- Finanziamenti Bancari: non si prevede erogazione di ulteriore finanza rispetto al Finanziamento Ponte di 200 milioni di Euro;
- Finanziamento Soci: in data 25 settembre 2014 Milano Serravalle ha sottoscritto il Contratto di Capitalizzazione, contratto che impegna il Socio di Controllo a supportare il fabbisogno finanziario di APL pari ad Euro 100 fino al 31 dicembre 2014 mediante finanziamento Soci, di cui Euro 38 milioni già versati in data 15 maggio 2014.
- Inoltre, in data 12 settembre 2014 Milano Serravalle ha comunicato che il proprio CdA ha deliberato di fare tutto quanto possibile per reperire l'ulteriore provvista, fino a un massimo di Euro 50 milioni, necessaria (nel primo semestre 2015) per il completamento dei lavori della tratta B1. Questo apporto da parte dei Soci rappresenta attualmente un elemento di incertezza rilevante che può far sorgere dubbi significativi sulla continuità aziendale della Società.

Il fabbisogno finanziario per il completamento degli investimenti relativi alla cd. Variante Expo, stimato in circa Euro 125milioni, evidenzia la necessità di reperire, nel secondo semestre 2015 le relative risorse finanziarie aggiuntive. La copertura viene così prevista:

- *factoring* IVA: per un importo pari a circa Euro 43 milioni. I presupposti risultano i medesimi di quelli esposti nell'analisi per il periodo 1 luglio 2014 - 30 giugno 2015;
- contributo pubblico: per un importo pari a circa Euro 65 milioni. I presupposti risultano i medesimi di quelli esposti nell'analisi per il periodo 1 luglio 2014 - 30 giugno 2015.
- le restanti risorse finanziarie deriveranno dai ricavi da pedaggi e dall'IVA correlata, al netto dell'effetto *ramp up* sia sui ricavi sia sugli incassi, in previsione della prossima pubblicazione del nuovo bando di gara sul sistema di esazione, di una sua aggiudicazione e dell'espletamento della relativa fase di realizzazione e collaudo entro luglio 2015.



Svincolo di Lomazzo - sottopasso faunistico



Tratta A - Svincolo di Mozzate - Cislago - Area di servizio

6. Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del semestre e prevedibile evoluzione della gestione

6.1 Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del semestre

Aumento Capitale Sociale

Per tutte le informazioni in merito si rimanda al paragrafo 1.3 "Organi Societari - Azionisti".

Proroga Finanziamento Ponte

Per tutte le informazioni in merito si rimanda al paragrafo 1.5 "Contratti di finanziamento con le Banche".

Gara Sistema di Esazione

Per tutte le informazioni in merito si rimanda al paragrafo 1.1 "Investimenti – Sistema di esazione".

Nuovo PEF defiscalizzato

Per tutte le informazioni in merito si rimanda al paragrafo 1.4 "Rapporti con l'Ente Concedente".

Legge 56/2014

A seguito dell'entrata in vigore della Legge 56/2014, avente ad oggetto "Disposizioni per il subentro di Regione Lombardia nelle partecipazioni azionarie di controllo detenute dalla Provincia di Milano e della Provincia di Monza e della Brianza", la Regione Lombardia ha acquisito tutte le partecipazioni di controllo della Provincia di Milano, ivi incluse le partecipazioni detenute nella *holding* ASAM SpA.

Per l'effetto, in data 1 luglio 2014 la Giunta Regionale ha individuato come soggetto subentrante Finlombarda SpA, detenuto al 100% dalla Regione Lombardia, soggetto che attualmente esercita direttamente sulle partecipate tutti i diritti del socio con particolare riferimento ai diritti amministrativi nell'interesse della Regione medesima.

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Arch. Salvatore Lombardo



Prospetti Contabili

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	30.06.2014	31.12.2013	2014-2013
B) IMMOBILIZZAZIONI			
I) Immobilizzazioni immateriali			
03) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione dell'ingegno	148.646	163.207	(14.561)
04) conces., licenze, marchi e diritti simili	11.003.891	11.003.891	0
06) immobilizzazioni in corso e acconti	9.016.296	8.695.150	321.146
TOTALE (B - I)	20.168.833	19.862.248	306.585
II) Immobilizzazioni materiali			
02) impianti e macchinario	29.267	7.378	21.889
04) altri beni	450.862	166.356	284.506
05) immobilizzazioni in corso e acconti - beni gratuitamente devolvibili	606.105.111	688.455.174	(82.350.063)
05) immobilizzazioni in corso e acconti - immobilizzazioni	0	156.898	(156.898)
TOTALE (B - II)	606.585.240	688.785.806	(82.200.566)
III) Immobilizzazioni finanziarie			
02) crediti:			
d) verso altri			
- esigibili oltre 12 mesi	452.827	300.807	152.020
03) altri titoli:			
- esigibili oltre 12 mesi	300.000	300.000	0
TOTALE (B - III)	752.827	600.807	152.020
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	627.506.900	709.248.861	(81.741.961)
C) ATTIVO CIRCOLANTE			
I) Rimanenze:			
01) Materie prime, sussidiarie e di consumo	17.590	16.644	946
TOTALE (C - I)	17.590	16.644	946
II) Crediti:			
01) verso clienti:			
- esigibili entro 12 mesi	78.013	365.774	(287.761)
04) verso Controllante:			
- esigibili entro 12 mesi	0	2.279.227	(2.279.227)
04-bis) crediti tributari:			
- esigibili entro 12 mesi	110.787.016	50.320.553	60.466.463
- esigibili oltre 12 mesi	0	0	0
Subtotale II 04-bis)	110.787.016	50.320.553	60.466.463
05) verso altri:			
- esigibili entro 12 mesi	100.122	529.923	(429.801)
TOTALE (C - II)	110.965.151	53.495.477	57.469.674
IV) Disponibilità liquide:			
1) depositi bancari e postali	5.606.447	107.595.695	(101.989.248)
3) denaro e valori in cassa	1.846	2.231	(385)
TOTALE (C - IV)	5.608.293	107.597.926	(101.989.633)
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	116.591.034	161.110.047	(44.519.013)
D) RATEI E RISCONTI:			
- Altri ratei e risconti attivi:			
- quote correnti	176.844	178.505	(1.661)
TOTALE RATEI E RISCONTI (D)	176.844	178.505	(1.661)
TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)	744.274.778	870.537.413	(126.262.635)

STATO PATRIMONIALE

PASSIVO	30.06.2014	31.12.2013	2014-2013
A) PATRIMONIO NETTO			
I) Capitale	300.926.000	268.361.000	32.565.000
VIII) Utili (Perdite) portati a nuovo	(32.304.650)	(17.556.805)	(14.747.845)
IX) Utili (Perdite) dell'esercizio	(2.635.704)	(14.747.844)	12.112.140
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)	265.985.646	236.056.351	29.929.295
B) FONDI PER RISCHI E ONERI			
03) altri	11.037.178	11.268.520	(231.342)
TOTALE FONDI RISCHI E ONERI (B)	11.037.178	11.268.520	(231.342)
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO			
	603.257	492.889	110.368
D) DEBITI			
03) debiti verso Soci per finanziamenti			
- esigibili entro 12 mesi	38.252.069	32.375.901	5.876.168
04) debiti verso banche			
- esigibili entro 12 mesi	200.000.000	200.000.000	0
07) debiti verso fornitori			
- esigibili entro 12 mesi	177.578.377	338.291.126	(160.712.749)
- esigibili oltre 12 mesi	3.755.763	3.292.561	463.202
Subtotale D 07)	181.334.140	341.583.687	(160.249.547)
11) debiti verso controllanti:			
- esigibili entro 12 mesi	1.101.017	843.850	257.167
12) debiti tributari:			
- esigibili entro 12 mesi	383.109	246.430	136.679
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale:			
- esigibili entro 12 mesi	440.116	367.347	72.769
14) altri debiti:			
- esigibili entro 12 mesi	9.663.246	11.827.438	(2.164.192)
- esigibili oltre 12 mesi	35.475.000	35.475.000	0
Subtotale D 14)	45.138.246	47.302.438	(2.164.192)
TOTALE DEBITI (D)	466.648.697	622.719.653	(156.070.956)
E) RISCONTI PASSIVI			
	0	0	0
TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)	744.274.778	870.537.413	(126.262.635)

CONTI D' ORDINE

GARANZIE PRESTATE DALLA SOCIETÁ:			
1) Fideiussioni:			
- da altri soggetti	82.841.525	90.930.128	(8.088.603)
TOTALE GARANZIE PRESTATE DALLA SOCIETÁ	82.841.525	90.930.128	(8.088.603)
C) ALTRI CONTI D' ORDINE			
1) Impegni per contratti di leasing	50.764	76.211	(25.447)
TOTALE ALTRI CONTI D' ORDINE	50.764	76.211	(25.447)
TOTALE CONTI D' ORDINE	82.892.289	91.006.339	(8.114.050)

CONTO ECONOMICO	30.06.2014	30.06.2013	2014-2013
A) VALORE DELLA PRODUZIONE:			
04) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	4.674.349	4.013.231	661.118
05) altri ricavi e proventi	78.562	581.074	(502.512)
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	4.752.911	4.594.305	158.606
B) COSTI DELLA PRODUZIONE:			
06) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	29.216	31.133	(1.917)
07) per servizi	1.018.525	1.279.518	(260.993)
08) per godimento di beni di terzi	159.919	137.967	21.952
09) per il personale:			
a) salari e stipendi	2.208.853	1.484.447	724.406
b) oneri sociali	692.492	447.635	244.857
c) trattamento di fine rapporto	150.367	103.459	46.908
e) altri costi	18.118	136.078	(117.960)
Subtotale B 09)	3.069.830	2.171.619	898.211
10) ammortamenti e svalutazioni:			
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	29.561	32.020	(2.459)
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	70.518	37.429	33.089
c) altre svalutazioni di immobilizzazioni	0	53.754	(53.754)
Subtotale B 10)	100.079	123.203	(23.124)
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo	(946)	0	(946)
14) oneri diversi di gestione	86.733	34.464	52.269
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)	4.463.356	3.777.904	685.452
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	289.555	816.401	(526.846)
C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI:			
16) altri proventi finanziari:			
d) proventi diversi dai precedenti:			
- da altri	379.720	945.077	(565.357)
TOT. ALTRI PROVENTI FINANZIARI (16)	379.720	945.077	(565.357)
17) interessi e altri oneri finanziari:			
- verso altri	3.173.963	2.961.748	212.215
TOT. INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZ. (17)	3.173.963	2.961.748	212.215
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17+-17bis)	(2.794.243)	(2.016.671)	(777.572)
E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI:			
20) proventi straordinari	0	0	0
21) oneri straordinari	0	0	0
TOT. PARTITE STRAORDINARIE (20-21)	0	0	0
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+/-C+/-D+/-E)	(2.504.688)	(1.200.270)	(1.304.418)
22) imposte sul reddito	(131.016)	(126.167)	(4.849)
23) Risultato di Periodo	(2.635.704)	(1.326.437)	(1.309.267)

Nota Integrativa

Forma e contenuto del bilancio

I criteri di valutazione e i principi contabili adottati rispettano le regole istituite dal D. Lgs. 127/1991 e sono conformi a quanto previsto dagli artt. 2423, 2423 bis, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis del Codice Civile e rappresentano in modo veritiero e corretto la situazione economica e patrimoniale della Società.

Si è altresì tenuto conto delle interpretazioni fornite in merito dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) le quali hanno integrato, ove applicabile, i Principi Contabili emessi dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e Esperti Contabili (CNDCEC). I criteri di valutazione non hanno subito variazioni rispetto a quelli adottati nel precedente periodo.

La presente relazione semestrale è composta dallo stato patrimoniale, conto economico e dalla nota integrativa come richiesto dal principio contabile OIC 30 "I bilanci intermedi".

Sono state omesse nella presentazione dello stato patrimoniale e del conto economico le voci prive di importo, nel periodo in esame e in quello precedente.

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

Ove necessario, come previsto dall'art. 2423 ter, 5° comma del Codice Civile, i dati del periodo precedente sono stati opportunamente riclassificati al fine di garantire la comparabilità dei due periodi.

Nella presente relazione semestrale 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 presente relazione semestrale è sottoposta a revisione limitata da parte di Ria Grant Thornton SpA.

Criteri di valutazione del bilancio

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi ai criteri generali di prudenza e di competenza, tenendo conto della funzione economica degli elementi dell'attivo e del passivo. Il bilancio è stato redatto in un'ottica di continuità aziendale sulla base delle risorse finanziarie disponibili e che si renderanno disponibili nel corso del periodo giugno 2014 – giugno 2015, così come riportato nel paragrafo 5.1 "Fabbisogno finanziario" in relazione sulla gestione. In particolare, l'effettivo reperimento delle risorse finanziarie necessarie per completare la "Variante Expo" rappresenta attualmente un elemento di incertezza rilevante che può far sorgere dubbi significativi sulla continuità aziendale della Società.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente e attribuito al periodo nel quale tali operazioni ed eventi si riferiscono. Nella redazione del documento si sono inoltre tenuti in debito conto i rischi e le perdite di competenza del periodo, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Sono iscritte nella relazione semestrale al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti, imputati direttamente alle singole voci.

Sono ammortizzate in quote costanti per tener conto, in ogni singolo periodo, della loro residua possibilità di utilizzazione.

Nella voce "Concessioni, licenze, marchi e diritti simili" sono capitalizzati i costi per le attività inerenti all'ottenimento della Concessione e la sottoscrizione della Convenzione avvenuta in data 1 agosto 2007. Tali costi saranno oggetto di ammortamento a partire dall'esercizio nel quale si manifesteranno i ricavi ad essi correlabili secondo il principio della competenza economica.

I "Diritti di brevetto e di utilizzazione delle opere dell'ingegno" e le "Altre immobilizzazioni immateriali" sono ammortizzate in cinque esercizi:

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	Aliquota d'ammortamento
Diritti di brevetto e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	20%
Altre	20%

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Sono iscritte al costo di acquisto al netto dei corrispondenti fondi di ammortamento e al lordo dei relativi oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate applicando le aliquote che si considerano rappresentative della reale vita utile dei beni. Non sono state effettuate rivalutazioni in base a leggi speciali, discrezionali o volontarie e le valutazioni trovano il loro limite massimo nel valore d'uso, oggettivamente determinato, dell'immobilizzazione stessa.

La seguente tabella riassume le aliquote di ammortamento applicate alle immobilizzazioni materiali:

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	Aliquota d'ammortamento
Impianti generici	12%
Attrezzature ufficio	12%
Mobilio ufficio	12%
Macchine elettroniche per ufficio	20%
Telefoni e cellulari	20%
Autocarri	20%
Automezzi	25%
Motoveicoli	25%

Per i cespiti materiali acquisiti nel corso dell'esercizio, l'aliquota sopra indicata è stata ridotta del 50%, in quanto, così facendo, la quota d'ammortamento ottenuta non si discosta in maniera significativa rispetto alla quota calcolata a partire dal momento in cui il bene risulta disponibile e pronto all'uso.

IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO E ACCONTI

Beni gratuitamente devolvibili al Concedente

Nella voce "Immobilizzazioni in corso e acconti" vengono inseriti tutti i costi relativi alla progettazione e costruzione delle tratte autostradali oggetto della Convenzione, al netto dei contributi pubblici e al lordo dei relativi oneri accessori e interessi passivi relativi ai finanziamenti sottoscritti per la realizzazione dell'opera.

L'iscrizione in bilancio dei contributi CAL avviene successivamente al verificarsi delle condizioni previste per il loro riconoscimento e alla loro effettiva erogazione.

Vengono, inoltre, capitalizzati i costi del personale addetto all'attività di progettazione e realizzazione delle opere.

Gli investimenti non saranno oggetto di ammortamento fino all'entrata in esercizio dell'opera.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Vengono iscritte al costo di acquisto eventualmente rettificato per perdite di valore ritenute durevoli.

CREDITI

I crediti classificati nell'attivo circolante sono valutati al loro presunto valore di realizzo.

Si segnala che i crediti della Società derivanti da contratti di progetto (essenzialmente contratti di appalto e relative fidejussioni) sono stati posti a pegno in favore degli Istituti Bancari, così come previsto dal contratto di Finanziamento Ponte e regolato specificamente dai relativi contratti di pegno di crediti.

DISPONIBILITÀ LIQUIDE

I depositi bancari, postali e il denaro in cassa sono iscritti al valore nominale.

Si segnala che le disponibilità depositate sul c/c di progetto della Società sono sottoposte al vincolo di pegno in favore degli Istituti Bancari, così come previsto dal Contratto di Finanziamento Ponte e regolato specificamente dal relativo Contratto di Pegno sul Conto Corrente del Progetto.

FONDO PER RISCHI E ONERI

È stanziato a fronte di copertura perdite o di debiti di esistenza certa o probabile per i quali, tuttavia, alla chiusura del periodo 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.

FONDO TFR

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato riflette le indennità maturate al 30 giugno 2014, al netto di anticipi, a favore dei dipendenti in conformità alle disposizioni di legge ed al vigente contratto collettivo di lavoro ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro a tale data.

Non essendo stato superato il numero medio di dipendenti previsto dalla riforma del trattamento di fine rapporto, disposta con il D. Lgs. 252/2005, per i dipendenti che hanno svolto la propria attività lavorativa in aziende con organico medio inferiore a 50 dipendenti, il fondo T.F.R. trova applicazione la normativa previgente.

Per i dipendenti provenienti da altre aziende con organico medio superiore a 50 dipendenti, la Società provvede a versare le quote di competenza maturate, in relazione alla scelta di tali dipendenti, o ad un Istituto di Previdenza o al Fondo Tesoreria INPS.

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 RISCOINTI

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

CONTI D'ORDINE

Nei conti d'ordine sono inseriti il valore delle garanzie prestate e degli impegni assunti dalla Società nei confronti di terzi.

INCREMENTI DI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI

Nella voce sono iscritti tutti i costi inerenti la costruzione delle tratte autostradali, quali gli interessi passivi su finanziamenti a ciò finalizzati e il costo del personale addetto all'attività di progettazione e realizzazione delle opere.

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 relazione semestrale secondo il criterio della competenza temporale, tenendo conto delle aliquote fiscali vigenti.

IMPOSTE DIFFERITE ED ANTICIPATE

La Società risulta nella fase realizzativa dell'opera e pertanto presenta perdite sia civilistiche sia fiscali.

Non vi sono imposte differite e non è stata iscritta alcuna attività per imposte anticipate derivante dalla perdita fiscale riportabile in quanto non esiste la ragionevole certezza di un loro recupero futuro.

Le perdite fiscali sono: Euro 2.973.756 (2009), Euro 3.737.236 (2010), Euro 3.426.830 (2011), Euro 2.316.974 (2012) ed Euro 3.302.501 (2013).

Si rileva, inoltre, che il credito di imposta sul valore deducibile IRAP ai fini IRES relativo ai periodi di imposta 2008 – 2013 è stato considerato come incremento delle perdite fiscali a nuovo.

COMMENTO ALLE VOCI DI BILANCIO

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITÀ

B) IMMOBILIZZAZIONI

I) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

COMPOSIZIONE DEL VALORE STORICO ALLA DATA DEL 30.06.2014

	Valore Storico	Precedenti ammortamenti	Precedenti svalutazioni	Precedenti rivalutazioni	Valore al 31.12.2013
02) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione dell'ingegno	490.819	(327.612)	0	0	163.207
04) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	11.003.891	0	0	0	11.003.891
06) Immobilizzazioni in corso e acconti	8.695.150	0	0	0	8.695.150
07) Altre	30.000	(30.000)	0	0	0
Totali	20.219.860	(357.612)	0	0	19.862.248

MOVIMENTAZIONI DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

	Valore al 31.12.2013	Incrementi del periodo	Decrementi del periodo	Ammortamento del periodo	Riclassifiche del periodo	Valore al 30.06.2014
02) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione dell'ingegno	163.207	15.000	0	(29.560)	0	148.647
04) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	11.003.891	0	0	0	0	11.003.891
06) Immobilizzazioni in corso e acconti	8.695.150	321.146	0	0	0	9.016.296
Totali	19.862.248	336.146	0	(29.560)	0	20.168.833

03) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno

La voce attiene all'acquisto di licenze d'uso di software applicativo (principalmente riferibile ad applicativi per progettazione ingegneristica). L'incremento dell'esercizio è relativo all'acquisto di dieci licenze del programma STR (ERP aziendale).

04) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili

La voce comprende i costi capitalizzati sostenuti per l'assegnazione della Concessione e la successiva sottoscrizione della Convenzione Unica avvenuta in data 01.08.2007.

06) Immobilizzazioni in corso e acconti

Il dettaglio dei costi che compongono la voce viene riportato nella tabella seguente:

Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Valore al 31.12.2013	Incrementi del periodo	Decrementi del periodo	Valore riclass. dalle materiali	Valore al 30.06.2014
Costi accessori al Finanziamento Ponte	5.909.836	85.736	0	0	5.995.572
Servizi legali relativi al Finanziamento Ponte	635.946	113.082	0	0	749.028
Commissioni fidejussioni	1.301.352		0	0	1.301.352
Advisor finanziari	848.016	122.328	0	0	970.344
Totale	8.695.150	321.146	0	0	9.016.296

II) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Immobilizzazioni materiali	Valore al 30.06.2014	Valore al 31.12.2013	Variazione valore	Variazione %
Beni non devolvibili	480.129	330.632	149.497	45
Beni gratuitamente devolvibili	606.105.111	688.455.174	(82.350.063)	(12)
Totale	606.585.240	688.785.806	(82.200.566)	(12)

MOVIMENTAZIONE DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI NON DEVOLVIBILI

	Valore al 31.12.2013	Incrementi del periodo	Decrementi del periodo	Ammortamento del periodo	Riclassifiche del periodo	Valore al 30.06.2014
VALORE LORDO						
02) Impianti e macchinari						
- Impianti generici	16.741	23.570	0	0	0	40.311
Totale Impianti e macchinari	16.741	23.570	0	0	0	40.311
04) Altri beni						
- Attrezzatura ufficio	1.460	0	0	0	0	1.460
- Mobilio ufficio	266.635	50.756	0	0	0	317.391
- Macchine elettroniche	219.134	83.640	(3.775)	0	0	298.999
- Telefoni	9.530	0	0	0	0	9.530
- Telefoni cellulari	16.668	0	0	0	0	16.668
- Automezzi	0	0	0	0	0	0
- Autocarri	0	0	0	0	218.948	218.948
Totale Altri beni	513.427	134.396	(3.775)	0	218.948	862.995
05) Immobilizzazioni in corso e acconti						
- Autocarri	156.898	62.050	0	0	(218.948)	0
Totale immobilizzazioni in corso e acconti	156.898	62.050	0	0	(218.948)	0
Totale valore lordo	687.066	220.015	(3.775)	0	0	903.306
FONDI AMMORTAMENTO						
02) Impianti e macchinari						
- Impianti generici	(9.363)	0	0	(1.681)	0	(11.044)
Totale Impianti e macchinari	(9.363)	0	0	(1.681)	0	(11.044)
04) Altri beni						
- Attrezzatura ufficio	(1.051)	0	0	(88)	0	(1.139)
- Mobilio ufficio	(167.210)	0	0	(41.185)	0	(208.395)
- Macchine elettroniche	(160.632)	0	3.775	(15.536)	0	(172.393)
- Telefoni	(9.530)	0	0	0	0	(9.530)
- Telefoni cellulari	(8.648)	0	0	(1.081)	0	(9.729)
- Automezzi	0	0	0	0	0	0
- Autocarri	0	0	0	(10.947)	0	(10.947)
Totale Altri beni	(347.071)	0	3.775	(68.836)	0	(412.133)
05) Immobilizzazioni in corso e acconti						
- Autocarri	0	0	0	0	0	0
Totale immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0	0	0
Totale fondi ammortamento	(356.434)	0	3.775	(70.518)	0	(423.177)

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI NON DEVOLVIBILI AL NETTO DEI FONDI DI AMMORTAMENTO

02) Impianti e macchinari						
- Impianti generici	7.378	23.570	0	(1.681)	0	29.267
Totale Impianti e macchinari	7.378	23.570	0	(1.681)	0	29.267
04) Altri beni						
- Attrezzatura ufficio	409	0	0	(88)	0	321
- Mobilio ufficio	99.425	50.756	0	(41.185)	0	108.996
- Macchine elettroniche	58.502	83.640	0	(15.536)	0	126.605
- Telefoni	0	0	0	0	0	0
- Telefoni cellulari	8.020	0	0	(1.081)	0	6.939
- Automezzi	0	0	0	0	0	0
- Autocarri	0	0	0	(10.947)	218.948	208.000
Totale Altri beni	166.356	134.396	0	(68.836)	218.948	450.862
05) Immobilizzazioni in corso e acconti						
- Autocarri	156.898	62.050	0	0	(218.948)	0
Totale immobilizzazioni in corso e acconti	156.898	62.050	0	0	(218.948)	0
Totale	330.632	220.015	0	(70.518)	0	480.129

02) Impianti e macchinari

La voce si riferisce principalmente ai costi relativi agli impianti interni generici necessari al normale funzionamento degli uffici. L'incremento di periodo è relativo all'acquisto di 30 ricetrasmittitori portatili professionali, 15 ricetrasmittitori veicolari professionali e 3 stazioni fisse per ricetrasmittitori veicolari professionali a seguito di regolare espletamento di procedura di gara. Questi ricetrasmittitori si rendono utili in vista dell'apertura al traffico della prima parte dell'autostrada prevista per inizio 2015 e verranno utilizzate dal servizio viabilità.

04) Altri beni

La voce comprende macchine per ufficio, *computer*, stampanti, piccola attrezzatura per l'ufficio, telefoni cellulari, automezzi e motoveicoli.

In relazione alle "Macchine elettroniche ufficio" l'incremento è dovuto principalmente per l'acquisto dell'impianto per il servizio informatico di implementazione dell'infrastruttura virtuale e per l'acquisto di supporti per l'affidamento dello *storage* aziendale .

In relazione ai "Mobili ufficio" l'aumento di periodo è da attribuirsi al mobilio necessario per il nuovo personale assunto nel periodo.

In relazione agli "Automezzi" l'incremento è riferito all'acquisto di 4 furgoni che sono stati allestiti per il loro futuro utilizzo per il servizio viabilità connesso all'apertura al traffico del primo tratto autostradale previsto per l'inizio del 2015.

05) Immobilizzazioni in corso ed acconti

Vengono qui di seguito inserite le tabelle analitiche con evidenziate le variazioni di dettaglio relative agli incrementi intervenuti sulle singole tratte.

MOVIMENTAZIONE DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI GRATUITAMENTE DEVOLVIBILI

	Valore al 31.12.2013	Incrementi del periodo	Decrementi del periodo	Riclassifiche del periodo	Svalut. delle immobilizzazioni	Valore al 30.06.2014
Corpo autostradale in corso e acconti						
Costo storico	1.101.639.766	128.347.941	0	0	0	1.229.987.707
Oneri finanziari	12.136.656	2.888.706	0	0	0	15.025.362
Contributi ricevuti	(425.321.248)	(213.586.710)	0	0	0	(638.907.957)
Totale corpo autostradale in corso	688.455.174	(82.350.063)	0	0	0	606.105.111

COSTO STORICO CORPO AUTOSTRADALE IN CORSO

	Valore al 31.12.2013	Incrementi del periodo	Riclassifiche del periodo	Svalutazione del periodo	Valore al 30.06.2014	Quadro economico PEF	% su PEF
Tratta A	499.856.456	27.927.848	0	0	527.784.304	610.685.191	86%
Tangenziale di Como	201.276.940	36.658.650	0	0	237.935.590	293.209.934	81%
Tangenziale di Varese	204.655.990	35.249.540	0	0	239.905.529	316.987.866	76%
Penali	0	0	0	0	0		
Oneri accessori la parte	384.778	32.867	0	0	417.646		
Totale la parte	906.174.164	99.868.905	0	0	1.006.043.069	1.220.882.992	82%
Tratta B1	46.048.294	25.117.717	0	0	71.166.011	223.019.301	32%
Tratta B2	13.338.921	4.279	0	0	13.343.199	509.810.574	3%
Tratta C	87.416.695	48.716	0	0	87.465.412	1.112.744.169	8%
Tratta D	21.240.893	20.103	0	0	21.260.996	778.499.032	3%
Greenway	668.521	0	0	0	668.521	32.165.683	2%
Penali	(2.400.000)	0	0	0	(2.400.000)		
Oneri accessori IIa parte	2.690.930	121.132	0	0	2.812.062		
Totale II^a parte	169.004.254	25.311.947	0	0	194.316.201	2.656.238.761	7%
Progetti locali	31.816	1.872	0	0	33.688	45.416.122	0%
Misure compensative	20.380	0	0	0	20.380	24.951.276	0%
Esazione	264.955	48.000	0	0	312.955	53.943.314	1%
Centro direzionale	0	0	0	0	0	31.802.533	0%
Aree di servizio	113.360	0	0	0	113.360	133.229.081	0%
Penali	0	0	0	0	0		
Oneri accessori IIIa parte	12.000	0	0	0	12.000		
Totale III^a parte	442.511	49.872	0	0	492.383	289.342.327	0%
Oneri finanziari	12.136.656	2.888.706	0	0	15.025.362		
Altre voci non riferibili a singola tratta	26.018.837	3.117.217	0	0	29.136.054		
Totale	1.113.776.422	131.236.647	0	0	1.245.013.069	4.166.464.080	

Gli incrementi sulla prima parte dell'opera, comprensiva della Tratta A, della Tangenziale di Como primo lotto e della Tangenziale di Varese primo lotto, per complessivi Euro 99.869 mila, di cui Euro 95.995 mila eseguiti dal Contraente Generale, si riferiscono ai lavori eseguiti nel corso del periodo, comprensivi di tutti gli oneri sostenuti per espropri, interferenze e quanto necessario, finalizzati all'entrata in esercizio dell'Autostrada.

Gli incrementi sulla tratta B1 per complessivi Euro 25.118 mila, di cui Euro 19.583 mila riferiti al contratto principale, si riferiscono ai lavori eseguiti nel corso del periodo, comprensivi di tutti gli oneri sostenuti per espropri, interferenze e quanto necessario, finalizzati alla costruzione dello svincolo di Lomazzo, opera necessaria per l'apertura della tratta A e della tratta B1 che conetterà APL da Lomazzo ad un tratto della Strada Statale 35 (cd. "Milano-Meda").

Per quanto riguarda le altre tratte, gli incrementi si riferiscono sostanzialmente ai costi riferiti all'intera opera, e ripartiti proporzionalmente tra le tratte.

A seguire si riporta una tabella di maggior dettaglio in merito alla composizione dell'importo sottostante alla "Altre voci non riferibili alle singole tratte":

Altre voci non riferibili a singola tratta	Valore al 31.12.2013	Incrementi del periodo	Svalutaz. delle immobilizzazioni	Valore al 30.06.2014
Personale Direzione Tecnico Operativa	10.849.678	1.785.644	0	12.635.322
Progettazione Definitiva	3.527.942	0	0	3.527.942
Assicurazioni e costi inerenti	3.491.674	828.992	0	4.320.666
Servizi legali	2.859.461	249.677	0	3.109.137
Commissioni fidejussioni	1.906.629	114.890	0	2.021.519
Milano Serravalle	1.617.872	0	0	1.617.872
Monitoraggio inter/post operam	631.004	69.348	0	700.351
Studi di traffico	473.480	50.700	0	524.180
Indennizzi espropri	362.274	0	0	362.274
Spese tecniche	67.943	0	0	67.943
Altre	230.879	17.967	0	248.846
Totale	26.018.837	3.117.217	0	29.136.054

III) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Crediti immobilizzati	Valore al 30.06.2014	Valore al 31.12.2013	Variazione valore	Variazione %
02 d) Crediti				
- Depositi cauzionali	452.827	300.807	152.021	51
03 Altri titoli				
- Monte Paschi Siena c/titoli	300.000	300.000	0	0
Totale	752.827	600.807	152.021	51

02 d) Crediti verso altri

La voce comprende sostanzialmente:

- Euro 312.065 relativi a depositi vari, di cui i principali a favore della Provincia di Como per la corretta esecuzione dei rimboschimenti;
- Euro 140.762 relativi ad un deposito a garanzia della banca per un immobile acquisito dalla Società da persona fisica e gravato di mutuo ipotecario.

03) Altri titoli

La voce si riferisce ad Euro 300.000 per un deposito costituito tramite conto titoli presso Banca Monte dei Paschi di Siena a garanzia del Comune di Solbiate Olona a copertura degli eventuali danni al pozzo comunale per i lavori in essere nel Comune.

C) ATTIVO CIRCOLANTE

I) RIMANENZE

01) Materie prime, sussidiarie e di consumo

Rimanenze	Valore al 30.06.2014	Valore al 31.12.2013	Variazione valore	Variazione %
01) Materie prime, sussidiarie e di consumo				
- Cancelleria	4.396	2.104	2.292	109
- Materiale informatico	13.194	14.540	(1.346)	(9)
Totale	17.590	16.644	946	109

Le "Rimanenze" si riferiscono totalmente al materiale di cancelleria ed informatico tenuto a scorta.

II) CREDITI

Si evidenzia che non vi sono crediti di durata superiore a cinque anni e che questi sono tutti conseguiti in Italia. Inoltre, non sussistono posizioni creditorie sorte in valuta differente dall'Euro.

Sono così suddivisi:

01) Verso clienti

Crediti verso clienti	Valore al 30.06.2014	Valore al 31.12.2013	Variazione valore	Variazione %
Imprese appaltatrici	77.100	364.862	(287.762)	(79)
Altri	913	913	0	0
Totale	78.013	365.774	(287.762)	(79)

I "Crediti verso imprese appaltatrici" si riferiscono totalmente all'addebito delle sanzioni dell'art. 7, comma 1 del Protocollo di Legalità sottoscritto con CAL e le Prefetture di Bergamo, Como e Varese.

Nessun fondo svalutazione è stato appostato in quanto la recuperabilità dei crediti viene considerata certa.

04) Verso imprese controllanti

Crediti verso Controllanti	Valore al 30.06.2014	Valore al 31.12.2013	Variazione valore	Variazione %
Milano Serravalle - Milano Tangenziali SpA	0	2.279.227	(2.279.227)	(100)
Totale	0	2.279.227	(2.279.227)	(100)

I crediti verso la società Controllante Milano Serravalle – Milano Tangenziali SpA riferiti al credito IVA vantato a seguito dell'adesione al regime "IVA di Gruppo" adottato per l'esercizio 2012 sono stati incassati totalmente entro il mese di marzo 2014. Si evidenzia che dall'esercizio 2013 APL non aderisce più all'IVA di Gruppo.

04-bis) Crediti tributari

Crediti tributari	Valore al 30.06.2014	Valore al 31.12.2013	Variazione valore	Variazione %
IVA a rimborso	110.119.893	49.255.000	60.864.893	124
IVA del periodo	223.346	697.289	(473.942)	(68)
Erario c/ritenute	443.776	368.265	75.512	21
Totale entro l'esercizio	110.787.016	50.320.553	60.466.463	120
Totale	110.787.016	50.320.553	60.466.463	120

La voce "IVA a rimborso" si riferisce per:

- Euro 60.864.893 al credito IVA conseguito nel primo e nel secondo trimestre 2014 e richiesto a rimborso;
- Euro 49.255.000 al credito IVA conseguito nell'anno 2013 e richiesto a rimborso.

Il credito viene maturato quasi esclusivamente sui costi sostenuti per l'avanzamento lavori dell'infrastruttura autostradale.

In relazione al credito IVA anno 2013 si evidenzia che tale credito è stato ceduto ad un istituto bancario facente parte del *pool* di banche del Finanziamento Ponte al fine di ottenere nel breve tempo la liquidità necessaria per la costruzione dell'Infrastruttura.

La voce "Erario c/ritenute" si riferisce alle ritenute d'acconto sui c/c della Società. Tali importi saranno portati in detrazione dei pagamenti nei confronti dell'Erario.

La voce "IVA del periodo" si riferisce al credito IVA maturato sulla gestione ordinaria che non può essere richiesto a rimborso.

05) Verso altri

Crediti verso altri	Valore al 30.06.2014	Valore al 31.12.2013	Variazione valore	Variazione %
Verso Provincia di Como per recupero importo trasformazione boschi	0	428.551	(428.551)	(100)
Fornitori c/anticipi	60.010	46.863	13.148	28
ICI/IMU da recuperare	5.726	27.073	(21.348)	(79)
Verso dipendenti	14.698	13.269	1.429	11
Verso Pubbliche Amministrazioni per recupero costo personale	9.423	10.203	(780)	(8)
Verso Amministratori	6.635	3.964	2.671	67
Crediti verso Inail	3.630	0	3.630	100
Totale entro l'esercizio	100.122	529.923	(429.802)	(81)

I crediti vantati per "Fornitori c/anticipi" si riferiscono principalmente alle prestazioni di professionisti cui è stata pagata la "pro-forma" negli ultimi giorni dell'anno e di cui si è in attesa di ricevere la relativa fattura.

I "Crediti verso Pubbliche Amministrazioni per recupero costo personale" sono relativi a personale che ricopre cariche in Enti Pubblici per i quali l'Ente riconosce il costo sostenuto dalla Società quando i dipendenti espletavano la loro attività pubblica.

I "Crediti verso dipendenti" sono relativi principalmente al costo sostenuto dalla Società per abbonamenti a mezzi pubblici che viene riaddebitato mensilmente in busta paga al netto del contributo aziendale.

I "Crediti verso Amministratori" sono relativi agli anticipi dati agli Amministratori per le spese vive che dovranno sostenere.

La voce "ICI/IMU da recuperare" si riferisce alle imposte pagate dalla Società sugli immobili espropriati, ma ancora occupati dai precedenti proprietari, che saranno recuperate al momento del pagamento del saldo dell'immobile.

I "Crediti verso Provincia di Como per recupero importo trasformazione boschi" si riferivano alle compensazioni ambientali sostenute nella Provincia di Como al fine della realizzazione dello svincolo di Lomazzo che a consuntivo hanno presentato un importo inferiore rispetto a quanto in precedenza corrisposto. L'importo è stato recuperato nel mese di marzo 2014.

La voce "Crediti verso Inail" si riferisce all'acconto pagato a maggio 2014 al netto dello stanziamento del costo per il 1° semestre 2014.

IV) DISPONIBILITÀ LIQUIDE

La voce rappresenta le disponibilità liquide al 30 giugno.

Disponibilità liquide	Valore al 30.06.2014	Valore al 31.12.2013	Variazione valore	Variazione %
Depositi bancari e postali	5.606.447	107.595.695	(101.989.248)	(95)
Denaro e valori in cassa	1.846	2.231	(385)	(17)
Totale	5.608.293	107.597.926	(101.989.633)	(95)

Si rileva nuovamente che le disponibilità depositate sul c/c di progetto per Euro 4.652.484 (in essere con Banca Monte dei Paschi di Siena) della Società sono sottoposte al vincolo di pegno in favore degli Istituti Bancari, così come previsto dal contratto di Finanziamento Ponte. Mentre in relazione alle disponibilità depositate sul c/c aperto presso la BPM per Euro 950.449 riguardano le sanzioni pecuniarie applicate alle imprese subappaltatrici o subaffidatarie ai sensi dell'art. 7 del Protocollo di Legalità sottoscritto, congiuntamente a CAL, in data 20 dicembre 2010 con le prefetture di Bergamo, Como e Varese.

D) RATEI E RISCONTI ATTIVI

Risconti attivi	Valore al 30.06.2014	Valore al 31.12.2013	Variazione valore	Variazione %
Commissioni su fidejussione	87.909	112.686	(24.777)	(22)
Canoni licenze software	34.669	41.614	(6.945)	(17)
Canone iniziale leasing	6.571	9.264	(2.693)	(29)
Premi assicurativi	36.137	3.148	32.990	1.048
Altri	11.558	11.794	(235)	(2)
Totale	176.844	178.505	-1.661	(1)

Le "Commissioni su fidejussioni" si riferiscono agli oneri dovuti a Banca Intesa Sanpaolo SpA per la commissione sulla fidejussione cessione IVA anno 2009.

I "Premi assicurativi" si riferiscono ai premi corrisposti per assicurazioni, di cui la più significativa risulta la *Directors & Officers liability* (cd. "D&O") che assolve il compito di proteggere il patrimonio personale degli Amministratori, dei Dirigenti e dei membri degli altri Organi Societari nei casi in cui vengano chiamati in causa per risarcimento danni dovuti allo svolgimento della loro attività lavorativa e della polizza RC professionale.

I "Canoni licenze software" sono canoni per i software usati per l'operatività aziendale, tra cui il principale utilizzato per la gestione dell'ambiente SIT.

I "Canoni leasing" afferiscono alla stipulazione contratti di leasing operativo per la disponibilità di autovetture e di fotocopiatrici. Il relativo impegno residuo verso la società di leasing è ricompreso nei "Conti d'ordine".

PASSIVITÀ

A) PATRIMONIO NETTO

Il Capitale Sociale al 30 giugno 2014 è composto da 300.926 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1.000 cadauna.

I Soci hanno costituito in pegno a favore delle Banche Finanziatrici le azioni rappresentative dell'intero Capitale Sociale. Il vincolo di pegno garantisce agli azionisti i diritti di voto ed amministrativi sino al verificarsi di eventi rilevanti ai sensi del contratto di finanziamento.

MOVIMENTAZIONE DELLE VOCI DI PATRIMONIO NETTO

	Capitale sociale	Riserva Legale	Riserva utili/ (perdite) portati a nuovo	Risultato dell'esercizio	Totale
All'inizio dell'esercizio precedente	200.000.000	0	(14.547.833)	(3.008.973)	182.443.194
Aumento capitale sociale	68.361.000				68.361.000
Destinazione del risultato dell'esercizio			(3.008.973)	3.008.973	0
Risultato dell'esercizio				(14.747.844)	(14.747.844)
Alla chiusura dell'esercizio precedente	268.361.000	0	(17.556.806)	(14.747.844)	236.056.350
Destinazione del risultato dell'esercizio	0		(14.747.844)	14.747.844	0
Aumento capitale sociale	32.565.000				32.565.000
Risultato dell'esercizio				(2.635.704)	(2.635.704)
Alla chiusura del bilancio intermedio	300.926.000	0	(32.304.650)	(2.635.704)	265.985.646

Disponibilità e distribuibilità del patrimonio netto e utilizzazioni nei precedenti esercizi:

Essendo il "Patrimonio netto" costituito unicamente dal Capitale Sociale nominale versato di Euro 300.926.000 si è ritenuta non significativa l'illustrazione riguardante l'utilizzabilità, la disponibilità ed il riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre esercizi precedenti.

B) FONDO RISCHI E ONERI

Fondi per rischi ed oneri	Valore al 31.12.2013	Accanton. del periodo	Adeguamento del periodo	Utilizzo del periodo	Valore al 30.06.2014
03) Altri	11.268.520	0	0	(231.342)	11.037.178
Totale	11.268.520	0	0	(231.342)	11.037.178

La voce "Fondi per rischi ed oneri" è quasi totalmente composta dall'accantonamento, pari a Euro 11.000.000, effettuato nell'esercizio 2013, per il contenzioso promosso dal Consorzio Pedelombarda 2 per l'impugnazione dell'aggiudicazione della gara relativa alla progettazione esecutiva ed esecuzione delle tratte B1 – B2 – C – D.

La parte residuale del fondo si riferisce alla migliore stima, rispetto all'esercizio precedente, per la costruzione di due immobili nel Comune di Lozza che saranno consegnati a due espropriati.

C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Fondo TFR	Valore al 31.12.2013	Maturato dell'esercizio	Rivalutazione del periodo	Girato a fondi pensione nell'esercizio	Utilizzo del periodo	Valore al 30.06.2014
Totale	492.889	146.677	3.690	(39.593)	(406)	603.257

Il fondo, formato interamente dagli accantonamenti degli esercizi, rappresenta l'effettivo debito della Società al 30 giugno 2014 verso i dipendenti in forza a tale data.

Non vi sono state erogazioni TFR dopo la chiusura del periodo preso in esame.

D) DEBITI

Si evidenzia che non vi sono debiti di durata superiore a cinque anni e che questi sono tutti sorti in Italia. Non sussistono posizioni debitorie in valuta differente dall'Euro.

La voce è costituita da:

3) Debiti verso Soci per finanziamenti

Debiti verso Soci	Valore al 30.06.2014	Valore al 31.12.2013	Variazione valore	Variazione %
Milano Serravalle - Milano Tangenziali SpA	38.252.069	32.375.901	5.876.168	18
Totale	38.252.069	32.375.901	5.876.168	18

I "Debiti finanziari verso Soci" si riferiscono al prestito erogato dalla Controllante a maggio 2014, pari a Euro 38 milioni, oltre agli interessi calcolati ad un tasso d'interesse pari all'Euribor 3M + Spread 2,85%.

Il Prestito Soci che era in essere al 31 dicembre 2013, pari ad Euro 31,639 milioni oltre ai relativi interessi, è stato convertito in Capitale Sociale sempre nel mese di aprile 2014.

4) Debiti verso banche

Debiti verso banche	Valore al 30.06.2014	Valore al 31.12.2013	Variazione valore	Variazione %
Prestito Ponte	200.000.000	200.000.000	0	0
Totale	200.000.000	200.000.000	0	0

I "Debiti verso banche" si riferiscono totalmente al Prestito Ponte sottoscritto il 18 maggio 2011 con un *pool* di banche italiane. La scadenza del Finanziamento Ponte, alla data di redazione della seguente relazione semestrale, è stata prorogata dal *pool* di Banche in data 19 settembre 2014, sino alla data del 31 marzo 2015 con effetto retroattivo al 30 giugno 2014.

7) Debiti verso fornitori

Debiti verso fornitori	Valore al 30.06.2014	Valore al 31.12.2013	Variazione valore	Variazione %
Verso fornitori	105.578.377	138.291.126	(32.712.749)	(24)
Prefinanziamento	72.000.000	200.000.000	(128.000.000)	(64)
Totale entro 12 mesi	177.578.378	338.291.126	(160.712.748)	(48)
Obblighi assicurativi	3.755.763	3.292.561	463.202	14
Totale oltre 12 mesi	3.755.763	3.292.561	463.202	14
Totale	181.334.141	341.583.687	(160.249.546)	(47)

La voce "Prefinanziamento" è stata accesa dal *General Contractor* a seguito della sottoscrizione dell'Atto Aggiuntivo n. 2 firmato in data 31 ottobre 2012 e verrà pagato come da tempistiche concordate da Atto Aggiuntivo n. 3 firmato in data 6 marzo 2014. A tale proposito, per maggiori informazioni, si rimanda a quanto descritto al punto 1.1 "Investimenti" in relazione sulla gestione.

I "Debiti commerciali verso fornitori" sono riconducibili principalmente ai lavori sostenuti relativamente alla prima parte dell'opera, allo svincolo di Lomazzo ed alla tratta B1 ed ai servizi resi da altri fornitori al fine dell'avanzamento dei lavori.

11) Debiti verso Controllanti

Debiti verso Controllanti	Valore al 30.06.2014	Valore al 31.12.2013	Variazione valore	Variazione %
Milano Serravalle - Milano Tangenziali SpA	1.101.017	843.850	257.167	30
Totale	1.101.017	843.850	257.167	30

I "Debiti verso Controllanti" si riferiscono principalmente a:

- Euro 598.781 al residuo debito relativo alla garanzia necessaria a garantire il credito IVA utilizzato nel regime di IVA di Gruppo;
- Euro 267.188 riferito al personale distaccato dalla Controllante in APL;
- Euro 98.820 riferito all'affitto degli uffici per il 2° trimestre 2014;
- Euro 54.270 al contratto di servizi in essere con la Capogruppo per l'attività di amministrazione del personale.

12) Debiti tributari

Debiti tributari	Valore al 30.06.2014	Valore al 31.12.2013	Variazione valore	Variazione %
Ritenute lavoro dipendente	169.574	111.511	58.063	52
Imposta IRAP	193.188	62.172	131.016	211
Ritenute lavoro autonomo	20.348	34.808	(14.460)	(42)
Ritenute per espropri	0	37.940	(37.940)	(100)
Totale	383.109	246.430	136.679	55

La voce "Debiti tributari" attiene maggiormente ai debiti per imposte correnti IRAP e per ritenute alla fonte operate a giugno 2014.

13) Debiti verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale

Debiti verso Istituti Previdenziali	Valore al 30.06.2014	Valore al 31.12.2013	Variazione valore	Variazione %
Debiti verso Inps	402.151	311.322	90.829	29
Debiti verso Previdai	16.687	18.622	(1.935)	(10)
Debiti verso Inail	0	22.697	(22.697)	(100)
Debiti per contributo Ebinat	1.666	2.321	(655)	(28)
Debiti verso F.di Pensione	19.611	12.385	7.226	58
Totale	440.116	367.347	72.769	20

La voce "Debiti verso istituti di previdenza" attiene primariamente ai contributi relativi al mese di giugno 2014 e ai ratei dei contributi relativi alla tredicesima e ferie maturate e non godute.

14) Altri debiti

Debiti verso altri	Valore al 30.06.2014	Valore al 31.12.2013	Variazione valore	Variazione %
Debiti per espropri	9.036.737	8.535.629	501.108	6
Debiti verso Provincia MB per trasformazione boschi	0	2.744.600	(2.744.600)	(100)
Debiti verso dipendenti	511.792	329.017	182.776	56
Debiti verso Sindaci	7.904	25.020	(17.115)	(68)
Debiti verso Amministratori	66.081	18.333	47.748	260
Debiti verso O.d.V.	10.325	6.269	4.056	65
Debiti verso Commissari di gara	0	140.372	(140.372)	(100)
Altri debitori	30.406	28.199	2.207	8
Totale entro 12 mesi	9.663.246	11.827.438	(2.164.192)	(18)
Debiti per espropri	35.475.000	35.475.000	0	0
Totale oltre 12 mesi	35.475.000	35.475.000	0	0
Totale	45.138.246	47.302.438	(2.164.192)	(5)

La voce si riferisce quasi esclusivamente a debiti per espropri.

CONTI D'ORDINE

La voce è costituita da cauzioni assicurative o fidejussioni bancarie rilasciate a terzi e impegni per canoni leasing da corrispondere:

Conti d'ordine	Valore al 30.06.2014	Valore al 31.12.2013	Variazione valore
Milano Serravalle - Milano Tangenziali Spa per IVA di gruppo	21.494.342	21.494.342	0
CAL per buona esecuzione della progettazione e dei lavori tratta A	13.972.809	21.364.448	(7.391.639)
Milano Serravalle - Milano Tangenziali Spa per IVA di gruppo	18.424.369	18.424.369	0
C.A.L. per buona esecuzione lavori B1 e progettazione 2a parte	10.701.046	10.701.046	0
Agenzia delle Entrate per garanzia Rimborso IVA anno 2010	6.840.382	6.840.382	0
Agenzia delle Entrate per garanzia Rimborso IVA anno 2009	6.135.350	6.135.350	0
Autostrade per l'Italia per eventuali danni al corpo autostradale	3.000.000	3.000.000	0
Ministero della Difesa per buona esecuzione delle obbligazioni della concessione	1.220.000	1.220.000	0
Provincia di Como per compensazione forestale	0	696.964	(696.964)
Provincia di Como a garanzia dei rimboschimenti	553.226	553.226	0
Comune di Solbiate Olona a garanzia di eventuali danni al pozzo comunale	500.000	500.000	0
Società di leasing per canoni ancora da corrispondere per autovetture e fotocopiatrici	50.764	76.211	(25.447)
Totale	82.892.289	91.006.339	(722.411)

I "Conti d'ordine" sono riferiti principalmente a:

- *"Milano Serravalle – Milano Tangenziali SpA per IVA di gruppo"*: assunzione delle obbligazioni di pagamento rilasciate all'Agenzia delle Entrate da parte di Milano Serravalle – Milano Tangenziali SpA per conto di APL nell'ambito del regime di IVA di Gruppo anni 2011 e 2012;
- *"CAL per buona esecuzione della progettazione e dei lavori tratta A"*: fidejussione emessa all'Ente Concedente per la buona esecuzione dei lavori della prima parte dell'opera;
- *"CAL per buona esecuzione lavori B1 e progettazione seconda parte"*: fidejussione emessa all'Ente Concedente per la buona esecuzione dei lavori della Tratta B1 e della Progettazione esecutiva della seconda parte dell'opera;
- *"Agenzia delle Entrate per garanzia rimborso IVA"*: fidejussioni emesse nei confronti dell'Agenzia delle Entrate a garanzia dei crediti IVA 2010 e 2009 richiesti a rimborso;
- *"Autostrade per l'Italia per eventuali danni al corpo autostradale"*: fidejussione emessa a favore di Autostrade per l'Italia SpA al fine di poter accedere alle aree limitrofe all'autostrada A8 (Comune di Cassano Magnago), così da poter procedere con i lavori della tratta A;
- *"Ministero della Difesa per buona esecuzione delle obbligazioni della Concessione"*: fidejussione emessa nei confronti del Ministero per la buona esecuzione dei lavori in corrispondenza della Caserma "Ugo Mara" nel Comune di Solbiate Olona.

CONTO ECONOMICO

A) VALORE DELLA PRODUZIONE

La voce è attribuibile a:

Valore della produzione	30.06.2014	30.06.2013	Variazione valore	Variazione %
Capitalizzazione degli oneri finanziari	2.888.706	2.777.798	110.907	4
Capitalizzazione del costo del personale	1.785.644	1.235.433	550.211	45
Incremento di immobilizzazioni in corso	4.674.349	4.013.231	661.118	16
Recupero costi e altri ricavi	78.562	581.074	(502.512)	(86)
Altri ricavi e proventi	78.562	581.074	(502.512)	(86)
Totale	4.752.911	4.594.305	158.606	3

Gli oneri finanziari capitalizzati sono pari a Euro 2.888.706 dei quali Euro 2.732.614 relativi agli oneri del Finanziamento Ponte ed Euro 156.092 relativi al nuovo Finanziamento Soci.

La capitalizzazione del costo del personale è relativa ai dipendenti operanti nella Direzione Tecnica.

La voce "Recupero costi ed altri ricavi" per il 2014 si riferisce sostanzialmente all' addebito delle sanzioni alle imprese subappaltatrici o subaffidatarie ai sensi dell'art. 7 del Protocollo di Legalità sottoscritto, congiuntamente a CAL, in data 20 dicembre 2010 con le Prefetture di Bergamo, Como e Varese.

B) COSTI DELLA PRODUZIONE

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

Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	30.06.2014	30.06.2013	Variazione valore	Variazione %
Cancelleria	11.519	11.927	(407)	(3)
Materiale informatico	17.696	19.206	(1.510)	(8)
Totale	29.216	31.133	(1.917)	(6)

La voce "Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci" è riferita al materiale di cancelleria ed informatico, come ad esempio toner e carta per le stampanti, acquistato nel periodo.

Al 30 giugno 2013 le scorte di cancelleria e del materiale informatico non erano gestite a magazzino e, conseguentemente, gli acquisti erano imputati direttamente nella voce di bilancio "Costi per servizi". Pertanto, sono stati riclassificati ai fini di renderle comparabili.

7) Costi per servizi

Costi per servizi	30.06.2014	30.06.2013	Variazione valore	Variazione %
Compensi Organi Societari	213.000	208.944	4.056	2
Prestazioni professionali	174.386	170.345	4.041	2
Personale distaccato	96.515	203.363	(106.848)	(53)
Prestazioni co.co.pro. e stage	61.682	129.088	(67.406)	(52)
Compenso e consulenze OdV	56.500	49.497	7.003	14
Polizze assicurative	46.270	39.636	6.634	17
Consulenze amministrative e legali	45.987	30.314	15.673	52
Inserzioni	42.691	24.951	17.740	71
Manutenzioni	40.412	31.998	8.414	26
Ticket restaurant	39.744	52.752	(13.008)	(25)
Rimborsi e spese trasferte	27.572	34.439	(6.867)	(20)
Corsi di formazione e aggiornamento	27.411	6.052	21.359	353
Spese condominiali	25.830	16.641	9.190	55
Commissioni fidejussioni	24.777	11.876	12.901	109
Revisione e certificazione bilancio	19.857	15.000	4.857	32
Carburante	17.244	16.978	266	2
Spese telefoniche	16.984	16.659	325	2
Licenze software	13.941	21.281	(7.339)	(34)
Stampe e rilegature esterne	4.278	14.069	(9.790)	(70)
Spese legali contenzioso	2.612	71.430	(68.819)	(96)
Spese operazioni bancarie	2.507	2.966	(460)	(15)
Spese per traslochi	1.950	250	1.700	680
Spese per pubblicità	1.177	10.000	(8.823)	(88)
Materiali di consumo	90	476	(386)	(81)
Commissioni gare e spese	0	1.387	(1.387)	(100)
Spese legali contenzioso giuslavoristico	0	88.938	(88.938)	(100)
Altre	15.108	10.187	4.921	48
Totale	1.018.525	1.279.518	(260.992)	(20)

Il decremento è dovuto principalmente:

- al costo per “Prestazioni co.co.pro. e stage” e per “Personale distaccato” da Milano Serravalle – Milano Tangenziali SpA, personale adesso quasi totalmente assunto direttamente in Autostrada Pedemontana Lombarda SpA;
- ad una politica di contenimento dei costi per prestazioni legali.

8) Costi per godimento di beni di terzi

Godimento beni di terzi	30.06.2014	30.06.2013	Variazione valore	Variazione %
Locazione uffici e posto auto	100.325	80.293	20.031	25
Canone noleggio autovetture	27.913	28.993	(1.080)	(4)
Canone noleggio macchine d'ufficio	4.689	4.388	301	7
Canoni di leasing	19.292	19.163	129	1
Altri	7.701	5.131	2.570	50
Totale	159.919	137.967	21.952	16

L'incremento della voce è dovuto sostanzialmente alla voce "Locazione uffici e posti auto" a seguito dell'ampliamento degli spazi utilizzati nella nuova sede aziendale, necessario per poter ospitare il nuovo personale assunto.

9) Costi per il personale

Costo del personale	30.06.2014	30.06.2013	Variazione valore	Variazione %
Salari e stipendi	2.208.853	1.484.447	724.406	49
Oneri sociali e previdenziali	692.492	447.635	244.857	55
Trattamento di Fine Rapporto	150.367	103.459	46.908	45
Altri costi	18.118	136.078	(117.960)	(87)
Totale	3.069.830	2.171.619	898.211	41

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente, ivi compresi il costo delle ferie non godute e gli accantonamenti di legge previsti dal Contratto di lavoro.

L'incremento del "Costo del personale" rispetto al 30 giugno 2013 (pari al 41%) è dovuto in parte all'evoluzione delle politiche retributive ed in parte alla crescita dell'organico aziendale che ha subito le seguenti variazioni:

Organico F.T.E.	30.06.2014	30.06.2013	Variazione valore	Variazione %
Dirigenti	3,00	3,90	(0,90)	(23)
Quadri-Impiegati	69,67	49,57	20,10	41
Impiegati Part-Time	0,75	0,27	0,48	178
Totale a tempo indeterminato	73,42	53,74	19,68	37
Totale a tempo determinato	3,00	2,00	1,00	50
Totale generale	76,42	55,74	20,68	37

La Società sta adeguando la struttura in vista della prossima entrata in esercizio della prima parte dell'opera e della tratta B1 prevista nel 2015. L'incremento significativo dell'organico aziendale risulta allineato al nuovo PEF approvato dal CIPE nella seduta del 1° agosto 2014. Infatti, la copertura delle esigenze di organico

personale per le attività connesse alla viabilità relative a manutenzione, sicurezza ed impianti, al contrario di quanto previsto nel PEF approvato nel 2009, verrà assicurata tramite una gestione interna di tali servizi e non con un contratto di global service.

10) Ammortamenti e svalutazioni

Ammortamento e svalutazioni	30.06.2014	30.06.2013	Variazione valore	Variazione %
Ammort. immobilizzazioni immateriali	29.561	32.020	(2.459)	(8)
Ammort. immobilizzazioni materiali:				
- Beni gratuitamente devolvibili	0	0	0	0
- Beni non devolvibili	70.518	37.429	33.089	88
Altre svalutazioni di immobilizzazioni	0	53.754	(53.754)	(100)
Totale	100.079	123.203	(23.124)	(19)

Per i criteri di calcolo delle quote si rimanda a quanto esposto nel paragrafo "Criteri di valutazione del bilancio".

11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo	30.06.2014	30.06.2013	Variazione valore	Variazione %
Cancelleria	(1.187)	0	(1.187)	(100)
Materiale informatico	242	0	242	100
Totale	(946)	0	(946)	(100)

La voce risulta composta per la sua totalità da materiale gestito a scorta.

14) Oneri diversi di gestione

Oneri diversi di gestione	30.06.2014	30.06.2013	Variazione valore	Variazione %
Libri ed abbonamenti a pubblicazioni	5.661	13.872	(8.211)	(59)
Quota associativa Aiscat	61.500	7.500	54.000	720
Quota associativa Assolombarda	2.075	1.773	302	17
Imposta di registro	4.254	258	3.995	1.547
Imposta di bollo	9.547	2.049	7.499	366
Omaggi	0	655	(655)	(100)
Costi non di competenza dell'esercizio	0	5.422	(5.422)	(100)
Altri	3.697	2.936	761	26
Totale	86.733	34.464	52.269	152

L'incremento della voce "Oneri diversi di gestione" è dovuto quasi totalmente all'aumento del costo per "Quote associative Aiscat". Infatti, nel 2014 APL ha cambiato il proprio status da "Associata Aderente" ad

“Associata Effettiva” presso Aiscat in vista della prossima apertura della prima parte dell’autostrada prevista per inizio 2015. Questo ha generato un conseguente incremento del costo della quota associativa annuale.

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI

Proventi e oneri finanziari	30.06.2014	30.06.2013	Variazione valore	Variazione %
Proventi finanziari diversi	379.720	945.077	(565.357)	(60)
Interessi ed altri oneri finanziari	(3.173.963)	(2.961.748)	(212.215)	7
Totale	(2.794.243)	(2.016.671)	(777.572)	39

I “Proventi finanziari diversi” si riferiscono principalmente agli interessi attivi sui c/c per Euro 377.558.

Gli “Interessi ed altri oneri finanziari” al 30 giugno 2014 ammontano ad Euro 3.173.963, dei quali Euro 2.732.614 relativi agli oneri del Finanziamento Ponte e Euro 441.227 agli oneri dei Finanziamenti Soci.

22) Imposte sul reddito

Imposte sul reddito	30.06.2014	30.06.2013	Variazione valore	Variazione %
Ires	0	0	0	0
Irap	131.016	126.167	4.849	4
Totale	131.016	126.167	4.849	4

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

PROSPETTO DI RICONCILIAZIONE TRA ALIQUOTA IRAP EFFETTIVA E TEORICA

Importi in Euro	30.06.2014		30.06.2013	
	valore	aliquota	valore	aliquota
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	289.555		816.402	
Imposte sul reddito teoriche	11.293	3,90%	31.840	3,90%
Variazioni in aumento:				
Costo del personale	119.723	-41,35%	84.693	10,37%
Altre variazioni	0	0,00%	9.634	3,33%
Imposte sul reddito effettive	131.016	-37,45%	126.167	14,27%

RENDICONTO FINANZIARIO

In ossequio al principio contabile OIC-12 è stato elaborato un rendiconto finanziario che tiene conto della specificità dell'attività della Società che è impegnata nella realizzazione di un'opera autostradale.

RENDICONTO FINANZIARIO		
in migliaia di Euro	30.06.2014	31.12.2013
LIQUIDITÀ INIZIALI	107.598	14.438
ATTIVITÀ D'ESERCIZIO		
Risultato netto	(2.636)	(14.748)
Ammortamenti, svalutazioni e rivalutazioni	100	662
Movimentazione fondi	(121)	10.450
Variazione capitale circolante netto	(219.901)	142.980
Plus/minusvalenze su valore di cessione immobilizzazioni	0	1
Flusso di cassa dell'attività d'esercizio	(222.558)	139.345
ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
Immobilizzazioni materiali reversibili	(131.237)	(413.378)
Altre immobilizzazioni materiali e immateriali	(556)	(1.601)
Immobilizzazioni finanziarie	(152)	(109)
Valore di cessione immobilizzazioni	0	2
Flusso di cassa dell'attività di investimento	(131.945)	(415.085)
ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
Aumenti Capitale Sociale	32.565	68.361
Nuovi finanziamenti Soci	38.000	31.639
Rimborsi finanziamenti Soci	(31.639)	(26.000)
Nuovi finanziamenti bancari	0	0
Rimborso finanziamenti bancari	0	0
Contributi ricevuti	213.587	294.900
Flusso di cassa dell'attività di finanziamento	252.513	368.900
LIQUIDITÀ FINALI	5.608	107.598

L'attività di gestione della Società è rivolta a quanto necessario per la realizzazione dell'opera ed in particolare al controllo ed al coordinamento dei grandi operatori a cui la realizzazione è stata affidata.

L'assenza di ricavi dà luogo ad un *cash flow* negativo sulla gestione. Gli impieghi in immobilizzazioni del 2014 sono sostenuti dalla dotazione di liquidità di fine 2013, dagli apporti di contributo pubblico e dalle erogazioni di Finanziamenti Soci.

ALTRE INFORMAZIONI EX ARTICOLO 2427 C.C.

Nella relazione semestrale al 30 giugno 2014 non sono presenti:

- costi imputati nell'attivo patrimoniale nei conti "Costi di impianto e di ampliamento" e "Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità";
- partecipazioni possedute sia direttamente o per tramite di società fiduciaria o per interposta persona, in imprese controllate e collegate;
- crediti e debiti di durata superiore ai cinque anni;
- operazioni in valuta straniera;
- crediti o debiti relativi ad operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine;
- proventi da partecipazioni;
- azioni di godimento, obbligazioni convertibili in azioni e titoli o valori simili emessi dalla Società;
- strumenti derivati;
- patrimonio destinato ad uno specifico affare.

DIREZIONE E COORDINAMENTO

Ai sensi dell'art. 2497 bis c.c., la Società è soggetta a direzione e coordinamento ad opera della controllante Milano Serravalle – Milano Tangenziali SpA, di cui si riportano i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato (esercizio 2013).

ATTIVO		PASSIVO	
Immobilizzazioni immateriali	7.230.694	Capitale sociale	93.600.000
Immobilizzazioni materiali	419.793.218	Riserve	279.265.476
Immobilizzazioni finanziarie	301.856.102	Utile dell'esercizio	13.445.448
Totale Immobilizzazioni	728.880.014	Patrimonio netto	386.310.924
Rimanenze	3.353.609	Fondi per rischi e oneri	46.436.278
Crediti	58.577.682	TFR	10.908.128
Attività finanziarie	44.151.210	Debiti	439.030.925
Disponibilità liquide	54.284.380	Ratei e risconti	8.411.293
Totale circolante	160.366.881		
Ratei e risconti	1.850.653		
TOTALE ATTIVO	891.097.548	TOTALE PASSIVO	891.097.548

CONTO ECONOMICO

Valore della produzione	223.838.673
Costi della produzione	(177.507.345)
Differenza valore-costi produzione	46.331.328
Proventi oneri finanziari	(9.715.583)
Rettifiche valore attività finanziaria	(11.113.282)
Proventi e oneri straordinari	0
Risultato prima delle imposte	25.502.463
Imposte sul reddito	(12.057.015)
UTILE DELL'ESERCIZIO	13.445.448

RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Autostrada Pedemontana Lombarda SpA	Attivo immobilizzato	Crediti	Debiti	Costi capitalizzati	Costi
Milano Serravalle - Milano Tangenziali SpA	3.162.108	-	39.353.086	-	722.820
Intesa Sanpaolo SpA	2.788.133	-	40.000.000	546.523	546.523
Milano Serravalle Engineering Srl	104.000	-	10.400	-	-

Nei confronti della Controllante nel 2014 la Società si è avvalsa del servizio di elaborazione “paghe e contributi”, del distacco di personale operativo, *Internal Audit* nonché delle facilitazioni relative all’adozione del regime di IVA di Gruppo. Si rileva, inoltre, la presenza di un Finanziamento Soci con la Controllante che al 30 giugno 2014 presenta una quota capitale pari a Euro 38 milioni. Il tasso applicato è pari all’Euribor 3M + Spread 2,85%.

La Società intrattiene rapporti commerciali a condizioni di mercato con alcune società del Gruppo Intesa Sanpaolo che, direttamente e attraverso la società controllata Equiter SpA, detiene una quota superiore al 17% delle azioni rappresentative il Capitale della Società. In particolare si segnala che Intesa Sanpaolo SpA è parte del *pool* di Banche che ha concesso un Finanziamento Ponte per complessivi Euro 200 milioni, oltre ad Euro 59 milioni di linea di firma, con una quota pari al 20% del totale.

Si evidenzia anche che UBI ScpA al 30 giugno 2014 deteneva una percentuale pari al 3,34% del Capitale Sociale della Società e la stessa partecipa nella misura del 20% al *pool* di banche che ha concesso il Finanziamento Ponte sempre con una quota pari al 20% del totale.

Si rileva, infine, che nel corso del 2013 la Società si era avvalsa delle competenze della società Milano Serravalle Engineering Srl, controllata al 100% da parte di Milano Serravalle – Milano Tangenziali SpA, per la progettazione dell’area di servizio che dovrà essere realizzata presso Mozzate.

COMPENSI DEGLI ORGANI SOCIETARI

Ai sensi dell'informativa richiesta dall'art. 2427 comma 16) e 16bis), si evidenziano di seguito i compensi complessivi spettanti ai componenti del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale, dell'Organismo di Vigilanza D. Lgs. 231/01 e alla Società di revisione per il periodo in esame. Per quanto relativo al Consiglio di Amministrazione, si evidenzia che le relative spese di rappresentanza, nonché i costi per consumi telefonici e per carburante, per complessivi Euro 36.017, sono ricompresi tra i "Costi per servizi" e "Godimento beni di terzi" del conto economico.

Compensi Organi Societari	30.06.2014
Consiglio di Amministrazione	127.237
Collegio Sindacale	60.000
Società di revisione	19.857
Organismo di Vigilanza	32.500

Ai sensi dell'art. 10 della Legge 72/1983, si precisa che non è stata effettuata alcuna rivalutazione.

Non vi sono altri impegni non risultanti dallo stato patrimoniale.

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Arch. Salvatore Lombardo



Relazione della Società di Revisione



**Relazione della società di revisione
sulla revisione contabile limitata della
Relazione Semestrale al 30 giugno 2014**

Al Consiglio di Amministrazione della
Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.

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

T 0039 (0) 2 3314809
F 0039 (0) 2 33104195
E info.milano@ria.it,gt.com
W www.ria-grantthornton.it

1. Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata della Relazione Semestrale della Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. al 30 giugno 2014. La responsabilità della redazione della Relazione Semestrale in conformità al principio contabile OIC 30, compete agli Amministratori della Autostrada Pedemontana Lombarda 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 nostre relazioni rispettivamente emesse in data 19 settembre 2014 e in data 27 settembre 2013.
3. Sulla base di quanto svolto, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che la Relazione Semestrale di Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. al 30 giugno 2014 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 n.40 - 20145 Milano - Iscrizione al registro delle imprese di Milano Codice Fiscale e P.IVA n.02342400299 - R.E.A. 1965420
Registro dei revisori legali n. 157902, già iscritta all'Albo Speciale delle società di revisione tenuto dalla CONSOB al n. 49
Capitale Sociale: € 1.832.610,00 interamente versato
Uffici: Ancona-Bari-Bergamo-Bologna-Firenze-Milano-Napoli-Novara-Padova-Palermo-Perugia-Pescara-Rimini-Roma-Torino-Trento-Verona-Vicenza

Grant Thornton refers to the brand under which the Grant Thornton member firms provide assurance, tax and advisory services to their clients and/or refers to one or more member firms, as the context requires.
Ria Grant Thornton spa is a member firm of Grant Thornton International LM (GTL), GTL and the member firms are not a worldwide partnership, GTL and each member firm is a separate legal entity.
Services are delivered by the member firms, GTL does not provide services to clients, GTL and its member firms are not agents of, and do not obligate, one another and are not liable for one another's acts or omissions.



4. Con riferimento alle motivazioni in base alle quali la Relazione Semestrale è stata redatta nel presupposto della continuità aziendale, si rinvia a quanto illustrato dagli Amministratori ai paragrafi “Criteri di valutazione” della nota integrativa e “Fabbisogno finanziario” della relazione sulla gestione. In particolare è stata descritta l’incertezza connessa all’ottenimento, nel primo semestre 2015, dell’ulteriore provvista finanziaria, fino a un massimo di 50 milioni di Euro, necessaria per il completamento della cosiddetta “variante Expo”. Secondo gli Amministratori, pur in presenza dell’impegno dell’azionista di controllo Milano Serravalle – Milano Tangenziali S.p.A. a fare il possibile per reperire le necessarie risorse finanziarie, tale apporto rappresenta attualmente un’incertezza rilevante che può far sorgere dubbi significativi sulla continuità aziendale della Società.

Milano, 16 ottobre 2014


RIA Grant Thornton S.p.A.
Laura Cuni Berzi
Socio

Impaginazione e stampa:

Copy Center Graphos Srl - Corsico (MI)
ccgraphos.it :: ccgraphos@ccgraphos.it