





# 2015

RELAZIONE  
SEMESTRALE

al 30 giugno 2015



**Autostrada**  
**Pedemontana**  
**Lombarda SpA**

# INDICE

<b>Informazioni Generali</b>	<b>3</b>
Azionariato	4
Cariche sociali	5
<b>Relazione sulla Gestione</b>	<b>7</b>
Principali dati del semestre	8
<b>1. Attività primo semestre 2014</b>	<b>11</b>
1.1 Investimenti	12
1.2 Traffico	16
1.3 Evoluzione del contenzioso e altri aspetti di carattere legale	16
1.4 Organi societari	19
1.5 Rapporti con l'Ente Concedente	20
1.6 Contratti di finanziamento con le Banche	21
<b>2. Risorse Umane e Organizzazione</b>	<b>25</b>
2.1 Organico e organizzazione	26
2.2 Prevenzione e protezione	26
2.3 Valutazione dei rischi	26
2.4 Sorveglianza Sanitaria	27
2.5 Analisi infortuni	27
2.6 Lavoro Somministrato	27
<b>3. Parti Correlate</b>	<b>29</b>
3.1 Rapporti con la Società Controllante	30
<b>4. Gestione dei rischi d'impresa</b>	<b>31</b>
4.1 Gestione dei rischi d'impresa	32
<b>5. Fabbisogno finanziario</b>	<b>35</b>
5.1 Fabbisogno finanziario	36
<b>6. Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del semestre e prevedibile evoluzione della gestione</b>	<b>39</b>
6.1 Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del semestre	40
<b>Prospetti Contabili</b>	<b>41</b>
<b>Nota Integrativa</b>	<b>45</b>
<b>Relazione della Società di Revisione</b>	<b>75</b>

# 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 2015

<b>Socio</b>	<b>Capitale Euro</b>	<b>Azioni</b>	<b>%</b>
Milano Serravalle - Milano Tangenziali SpA	237.647.000	237.647	78,97%
Oldequiter 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%
<b>TOTALE</b>	<b>300.926.000</b>	<b>300.926</b>	<b>100,00%</b>

*\* Bau Holding AG ha acquisito le azioni di APL da Par. Cop.Scarl in data 23 luglio 2015. A tale proposito si rimanda al paragrafo "6.1 Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del semestre".*

## Cariche sociali

### Consiglio di Amministrazione

<b>Presidente</b>	Massimo Sarmi
<b>Consiglieri</b>	Galliano Di Marco Ester Sala

### Collegio Sindacale

<b>Presidente</b>	Alessandro Fiore (*)
<b>Sindaci Effettivi</b>	Felice Morisco (**) Giulia Pusterla
<b>Sindaci Supplenti</b>	Marta Borroni Marino Marazza

### Organismo di Vigilanza

<b>Presidente</b>	Marco Lacchini
<b>Membri Effettivi</b>	Simona Vittoriana Cassarà Rosanna Ricci

### Società di revisione

Ria Grant Thornton SpA

### Direzioni

<b>Direttore Amministrativo e Esazione</b>	Ivano Tonelli
<b>Direttore Legale</b>	Raffaella De Giorgi
<b>Direttore Tecnico Operativo</b>	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 28 maggio 2015. Il CdA per la durata di un esercizio e quindi fino all'approvazione del bilancio di esercizio 2015, mentre il Collegio Sindacale per la durata di tre esercizi e quindi fino all'approvazione del bilancio di esercizio 2017.

In data 28 luglio 2015 il Consiglio di Amministrazione della Società ha nominato il nuovo Organismo di Vigilanza fino all'approvazione del bilancio di esercizio 2017.

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



*Portale Free Flow*



*Punto Verde - Mozzate*



# 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:

<b>in migliaia di Euro</b>	<b>01/01 - 30/06 2015</b>	<b>01/01 - 30/06 2014</b>	<b>01/01 - 30/06 2013</b>
Incrementi per lavori interni	7.875	4.674	4.013
Altri ricavi	69	79	581
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>7.943</b>	<b>4.753</b>	<b>4.594</b>
Acquisti materie prime, suss. e di consumo	(253)	(29)	0
Servizi	(3.578)	(993)	(1.311)
Godimento beni di terzi	(463)	(186)	(138)
Personale	(4.454)	(3.070)	(2.172)
Altri oneri di gestione	(439)	(87)	(34)
Variazione delle rimanenze	120	1	0
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>(9.068)</b>	<b>(4.363)</b>	<b>(3.655)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>(1.124)</b>	<b>390</b>	<b>940</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(2.091)	(100)	(123)
Accantonamenti	0	0	0
<b>EBIT</b>	<b>(3.216)</b>	<b>290</b>	<b>817</b>
Oneri/Proventi finanziari	(5.188)	(2.794)	(2.017)
Oneri/Proventi straordinari	0	0	0
<b>EBT</b>	<b>(8.403)</b>	<b>(2.505)</b>	<b>(1.200)</b>
Imposte	(106)	(131)	(126)
<b>RISULTATO DI PERIODO</b>	<b>(8.509)</b>	<b>(2.636)</b>	<b>(1.326)</b>

La presente relazione semestrale chiude con una perdita di periodo pari a Euro 8.509 migliaia rispetto a Euro 2.636 migliaia del primo semestre 2014.

La voce "Valore della produzione" si attesta ad Euro 7.943 migliaia rispetto agli Euro 4.753 migliaia del primo semestre 2014.

La voce "Incrementi per lavori interni" pari ad Euro 7.875 migliaia, comprende, per Euro 1.661 migliaia, il costo capitalizzato relativo al personale addetto all'attività di progettazione e realizzazione delle opere e gli oneri finanziari capitalizzati per Euro 6.214 migliaia.

L'incremento rispetto all'esercizio precedente è dovuto sostanzialmente all'onere finanziario sostenuto per la cessione del credito IVA del IV trimestre 2014 per Euro 2.237 migliaia, agli interessi riconosciuti alla controllante sul Finanziamento Soci per Euro 1.489 migliaia e agli interessi riconosciuti al Contraente Generale per l'atto di delegazione del Prefinanziamento per Euro 531 migliaia.

La voce "Costi operativi" si attesta a Euro 9.068 migliaia rispetto agli Euro 4.363 migliaia del primo semestre 2014.

L'incremento è da ricondursi sostanzialmente all'apertura al traffico, anche in assenza del sistema di pedaggiamento, della tratta A e delle tangenziali di Varese e Como, che ha comportato l'aumento delle voci "Servizi" e "Personale" per l'attività di gestione delle tratte stesse.

La voce "Proventi finanziari" pari a Euro 2.051 migliaia comprende, Euro 116 migliaia relativi agli interessi attivi maturati sulle disponibilità liquide, Euro 456 migliaia relativi agli interessi maturati sui rimborsi IVA richiesti all'Agenzia delle Entrate relativi al II e III trimestre 2014 e Euro 1.478 migliaia relativi al rimborso del credito differito ottenuto dal *factor* per la cessione del credito IVA relativa all'esercizio 2013.

Gli "Oneri finanziari" per Euro 7.238 migliaia, comprendono, Euro 2.529 migliaia relativi agli oneri del Finanziamento Ponte, Euro 2.237 migliaia relativi all'onere finanziario sostenuto per l'operazione di cessione del credito IVA del IV trimestre 2014, Euro 1.489 migliaia relativi al Finanziamento Soci ricevuto dalla Controllante ed Euro 531 migliaia relativi all'onere finanziario per l'atto di delegazione del Prefinanziamento siglato con il Contraente Generale.

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	30.06.2015	31.12.2014	Variazione valore
Immobilizzazioni immateriali	22.442	21.583	859
Immobilizzazioni materiali non devolvibili	654	564	90
Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili	626.402	568.063	58.338
Immobilizzazioni finanziarie	1.354	1.487	(133)
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>650.852</b>	<b>591.698</b>	<b>59.154</b>
Crediti verso clienti	478	330	148
Crediti verso Controllante	5	5	0
Altri crediti, ratei e risconti attivi	109.699	157.304	(47.604)
Rimanenze	139	19	120
Debiti verso fornitori	(191.418)	(131.596)	(59.821)
Altri debiti, ratei e risconti passivi	(30.371)	(84.131)	53.760
<b>Capitale circolante netto (CCN)</b>	<b>(111.468)</b>	<b>(58.071)</b>	<b>(53.397)</b>
<b>Capitale investito</b>	<b>539.384</b>	<b>533.627</b>	<b>5.756</b>
Fondi per rischi ed oneri	0	0	0
Fondo TFR	(840)	(722)	(118)
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO (CIN)</b>	<b>538.544</b>	<b>532.905</b>	<b>5.639</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>252.551</b>	<b>261.060</b>	<b>(8.509)</b>
Disponibilità liquide	(14.007)	(28.155)	14.148
Debiti verso Soci per finanziamenti	100.000	100.000	0
Debiti verso banche	200.000	200.000	0
<b>Posizione Finanziaria Netta (PFN)</b>	<b>285.993</b>	<b>271.845</b>	<b>14.148</b>
<b>MEZZI DI TERZI E MEZZI PROPRI</b>	<b>538.544</b>	<b>532.905</b>	<b>5.639</b>

Il Capitale Circolante Netto ("CCN") del semestre risulta negativo, situazione tipica di una società in fase di *start-up* impegnata nella realizzazione di un'opera i cui ricavi e *cash-flow* operativo sono necessariamente previsti a seguito dell'entrata in esercizio della stessa con un sistema di pedaggiamento. I principali debiti, connessi all'attività di realizzazione, sono i debiti verso i fornitori e i debiti per espropri.

I crediti si riferiscono, principalmente, alla maturazione dei crediti IVA.

Il Capitale Investito Netto ("CIN") del semestre ammonta ad Euro 538.544 migliaia con un incremento di Euro 5.639 migliaia rispetto all'esercizio precedente. L'attività di realizzazione dell'opera ha dato luogo a investimenti realizzati per Euro 115.233 migliaia al lordo del Contributo Pubblico pari a Euro 56.895 migliaia.

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

Poiché la Società è ancora in fase di *start-up* si è ritenuto opportuno non esporre i commenti o gli esami di indicatori acquisibili dall'analisi della relazione semestrale, in quanto poco significativi.

A seguire una sintesi della gestione finanziaria della Società di periodo confrontata con il periodo precedente:

<b>in migliaia di Euro</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>Variazione valore</b>	<b>Variazione %</b>
Debiti verso Soci per finanziamenti	(100.000)	(38.000)	(62.000)	163%
Debiti vs banche	(200.000)	(200.000)	0	0%
Disponibilità liquide	14.007	5.608	8.399	150%
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>(285.993)</b>	<b>(232.392)</b>	<b>(53.601)</b>	<b>23%</b>

<b>in migliaia di Euro</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>Variazione valore</b>	<b>Variazione %</b>
Oneri finanziari	(7.238)	(3.174)	(4.064)	128%
Proventi finanziari	2.051	380	1.671	440%
<b>ONERI/PROVENTI FINANZIARI</b>	<b>(5.188)</b>	<b>(2.794)</b>	<b>(2.394)</b>	<b>86%</b>

I "Debiti verso Soci per finanziamenti" si riferiscono al Finanziamento Soci erogato dalla Controllante nel corso del 2014 nel rispetto del contratto di capitalizzazione stipulato tra le parti.

I "Debiti verso banche" si riferiscono totalmente al Prestito Ponte 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).

# 1. Attività Primo Semestre 2015

## 1.1 Investimenti

### Realizzazione progetti e investimenti

Nel corso del primo semestre 2015 è proseguita l'attività di realizzazione e completamento dell'Opera oggetto della Concessione, sia con riferimento alla prima parte - costituita dalla Tratta A8-A9 (A36, aperta al traffico in data 26 gennaio 2015), del primo lotto delle Tangenziali di Como (A59, aperta al traffico in data 23 maggio 2015) e del primo lotto della tangenziale di Varese (A60, aperta al traffico in data 24 gennaio 2015) - affidata al Contraente Generale nell'anno 2008, sia con riferimento alla seconda parte con riferimento alla sola Tratta B1 (la porzione dello svincolo di Lomazzo funzionale all'esercizio della Tratta A8-A9 è stato aperto al traffico in data 26 gennaio 2015), affidata all'Appaltatore Integrato nell'anno 2012, sia con riferimento alla terza parte limitatamente al Sistema di Esazione ed alle Opere e Misure di Compensazione.

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

#### Lavori

In data 11 maggio 2015, APL e Pedelombarda ScpA hanno sottoscritto l'Atto di Sottomissione ai sensi dell'art. 8.1 del citato AA4 al Contratto che ha recepito i contenuti delle ultime nuove perizie di variante; l'importo aggiuntivo di tali perizie di variante è interamente compensato dal valore del risparmio ottenuto dall'espletamento delle attività di bonifica, da liquidarsi a misura.

Pertanto il nuovo quadro economico finale dell'affidamento viene rideterminato come segue:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo Euro</b>
Totale lavori, oneri sicurezza e servizi	928.456.865
Somme a disposizione	213.938.724
<b>TOTALE</b>	<b>1.142.395.589</b>

L'AA4 art. 3.2 sancisce la rinuncia da parte del Contraente Generale delle riserve apposte nei vari SAL sui libri contabili (n. 11 e dalla n. 55 alla n. 61); le Parti confermano altresì l'impegno di definire le riserve ancora in essere (n.7, 10 e 27 – per una richiesta complessiva pari a Euro 24.649.471) ai sensi dell'art. 240 D.Lgs. 163/2006 all'esito delle valutazioni da parte di APL e delle determinazioni di CAL.

In data 11 maggio 2015 il Direttore dei Lavori ha predisposto il Certificato di Ultimazione dei Lavori, con il quale è stato attestato il sostanziale completamento delle attività di finitura, di smantellamento e di ripristino dei siti oggetto delle cantierizzazioni della Tratta A8-A9, del 1° lotto della tangenziale di Como e della tangenziale di Varese.

Il Conto Finale è stato predisposto dal Direttore dei Lavori e firmato anche dal Contraente Generale.

È in corso di predisposizione da parte del R.U.P. la Relazione sul Conto Finale da inviare alla Commissione di Collaudo Tecnico Amministrativa per la stesura del Certificato di Collaudo provvisorio.

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

### Lavori

Si riepiloga qui di seguito in forma tabellare la situazione contrattuale dei lavori consegnati dall'Appaltatore:

<b>Riepilogo Tratta B1</b>	<b>Importo euro</b>
Lavori approvati CAL	184.236.444
Importo aggiuntivo riconosciuto da APL	7.469.231
<b>Totale lavori</b>	<b>191.705.675</b>
<b>Totale oneri per la sicurezza</b>	<b>17.869.043</b>
<b>Totale servizi</b>	<b>2.925.898</b>
<b>Importo complessivo approvato</b>	<b>212.500.616</b>

La produzione al 30 giugno 2015, per un importo lavori complessivo pari a Euro 126.597.662, è così ripartita:

<b>Tratta</b>	<b>Importo approvato</b>	<b>Importi effettivi</b>	<b>% avanzamento lavori</b>
Svincolo Lomazzo	59.964.275	59.015.483	99,42%
Tratta B1	131.741.400	67.582.139	51,30%
<b>Totale lavori</b>	<b>191.705.675</b>	<b>126.597.622</b>	<b>66,04%</b>

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.

Nel corso del primo semestre 2015 sono state approvate nuove Perizie di Variante in corso d'opera riferite alla tratta B1, che hanno modificato l'importo contrattuale, mentre il cronoprogramma è sostanzialmente rimasto invariato.

Si segnala comunque che è in corso di definizione un Atto modificativo al contratto a seguito delle perizie di variante sinora approvate ed in corso di realizzazione.

Nel corso del primo semestre 2015, l'Appaltatore ha portato a termine i lavori dello svincolo di Lomazzo e lavorazioni di sottofondazione, sbancamento, opere d'arte maggiori, idraulica di piattaforma e parte di finiture autostradale della tratta B1

## Terza parte dell'opera

### Opere e Misure di Compensazione

Per quanto riguarda l'attuazione delle opere e misure compensative relative alla tratta 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 la situazione è rimasta pressoché invariata rispetto al 31 dicembre 2014.

### Sistema di esazione

In data 6 marzo 2015, in conformità al provvedimento del Commissario Expo, ed a seguito di apposita autorizzazione da parte della Concedente, APL ha affidato al Contraente Generale la progettazione

esecutiva e la fornitura e posa in opera di tutte le componenti *hardware* e *software* a implementazione del sistema di esazione.

Il Cronoprogramma allegato al Contratto di cui sopra, prevede l'ultimazione delle attività di allestimento dei portali e del sistema periferico sulla tangenziale di Como entro agosto 2015 e sulla tratta A entro ottobre 2015. Sulla Tangenziale di Varese l'allestimento dei portali e del sistema periferico è stato ultimato nei primi giorni di maggio 2015.

Per quanto concerne il sistema di esazione relativo alla tratta B1, in data 30 aprile 2015 è stato sottoscritto il contratto di affidamento all'ATI STRABAG delle prestazioni necessarie alla realizzazione del sistema anche su tale tratta. La fornitura in opera dei portali, completa di tutte le dotazioni per *electronic tolling* e *video tolling*, è stata completata nei termini contrattuali del 30 settembre 2015.

In vista dell'attivazione del sistema di esazione sono state avviate le procedure per l'affidamento dei servizi di seguito indicati:

- stampa, imbustamento e spedizione di comunicazioni denominate "solleciti di pagamento del pedaggio autostradale";
- recupero crediti coattivo e di riscossione della morosità riferite al mancato pagamento del pedaggio autostradale da parte di utenti dotati di veicolo con targa estera;
- recupero crediti coattivo e di riscossione della morosità riferite al mancato pagamento del pedaggio autostradale da parte di utenti dotati di veicolo con targa italiana.

Il nuovo sistema di esazione *Free Flow* prevede le seguenti modalità di pagamento del pedaggio:

1. Conto Targa;
2. apparato di bordo (ad es. Telepass);
3. pagamento sul sito *web* e apposita *app*;
4. pagamenti presso i punti di assistenza clienti;
5. pagamento mediante *call center*.

Per quanto riguarda il Conto Targa (sistema di domiciliazione permanente su *c/c*) sono stati anticipati i termini di realizzazione al fine di rendere disponibile questa nuova modalità di pagamento, a partire dal mese di novembre 2015.

La società sta valutando i criteri per la definizione della campagna promozionale legata al Conto Targa e per le definizioni di eventuali agevolazioni in favore dei clienti.

Al fine di pubblicizzare le caratteristiche e i vantaggi dell'innovativo sistema *free flow* e le relative modalità di pagamento è stata avviata la campagna informativa su stampa, tv e radio con decorrenza dal 31 agosto 2015 e fino al mese di dicembre 2015.

Inoltre è stato creato un sito interamente dedicato all'esazione, accessibile dal sito istituzionale di APL, nonché una pagina *facebook*.

Il sito e la pagina *facebook* saranno pubblicati nel mese di ottobre.

Per quanto concerne i servizi di assistenza clienti sono stati realizzati e attrezzati il Punto Verde e la struttura di *call center* e di *back office*.

Tali servizi saranno gestiti, sulla base di un contratto di *service*, dalla capogruppo.



## Esercizio e Manutenzione

In relazione all'entrata in esercizio della tratta A, primo lotto della tangenziale di Varese e del primo Lotto della tangenziale di Como sono state definite le seguenti procedure, al fine di consentire la corretta gestione dell'autostrada nel rispetto delle previsioni convenzionali, per l'affidamento:

- del servizio relativo alla garanzia fideiussoria da costituire in favore di CAL per la fase di esercizio;
- della fornitura di energia elettrica e dei servizi connessi per tutte le utenze dell'autostrada Pedemontana Lombarda Tratta A8 – A9;
- delle polizze assicurative a copertura dei rischi connessi all'entrata in esercizio delle tratte di competenza;
- 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;
- dei servizi di manutenzione impianti per le tratte aperte al traffico: Tratta A8-A9, Tratta B1, Primo lotto della Tangenziale di Como, Primo lotto della Tangenziale di Varese.

In data 17 giugno 2015 è stata disposta l'aggiudicazione definitiva della procedura di gara per l'affidamento della fornitura di energia elettrica e dei servizi connessi per tutte le utenze dell'autostrada Pedemontana Lombarda: Primo lotto della Tangenziale di Como, Primo lotto della Tangenziale di Varese. Il contratto avrà efficacia con decorrenza dal 1° gennaio 2016.

## Sistema di Gestione Ambientale

È stato implementato nel periodo il Sistema di Gestione Ambientale secondo la norma UNI EN ISO 14001 con l'assistenza di consulenti esterni al fine dell'ottenimento di tale certificazione. L'attività ha riguardato:

- la redazione del manuale di gestione ambientale, delle procedure e dei documenti di sistema;
- la definizione della politica per l'ambiente (integrata alla qualità ed alla sicurezza);
- la formazione sulla norma specifica e sul sistema di gestione implementato.

Attualmente si stanno predisponendo i documenti per la selezione dell'Ente certificatore.

## Certificazione qualità

Nel corso del primo semestre 2015 è proseguita l'attività finalizzata al mantenimento della Certificazione del Sistema di Gestione per la Qualità UNI EN ISO 9001:2008.

Le attività hanno riguardato:

- la revisione del manuale della qualità;
- l'aggiornamento della politica per la qualità (integrata all'ambiente ed alla sicurezza);
- la definizione degli obiettivi per la qualità aziendale per il 2015;
- la definizione del programma di audit per il 2015;
- lo svolgimento degli audit secondo il programma approvato nello scorso anno;
- il riesame da parte della direzione;
- l'*audit* di mantenimento da parte dell'Organismo esterno di certificazione.

## 1.2 Traffico

A partire dall'apertura al traffico della tratta A, del primo lotto della tangenziale di Como e del primo lotto della tangenziale di Varese, la Società ha collocato precedentemente i radar e successivamente installato i portali del sistema di esazione al fine di monitorare il traffico sulle predette tratte.

Dai rilevamenti giornalieri risulta che, pur tenendo conto del fatto che gli utenti transitano gratuitamente, i volumi risultano complessivamente superiori rispetto a quelli previsti dallo studio di traffico, appositamente effettuato sulle singole tratte aperte, che APL ha commissionato ai propri consulenti.

## 1.3 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 per lo più 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 180 giudizi tra ricorsi, decreti ingiuntivi, atti di pignoramento presso terzi e atti di citazione. Di questi, 69 risultano tutt'ora pendenti.

I ricorsi promossi innanzi all'Autorità Amministrativa sono 128, di cui 21 ricorsi straordinari al Capo dello Stato. Questi ultimi 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 parte 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.

Con riferimento al giudizio promosso dal Consorzio Pedelombarda 2 ed alla relativa condanna di cui alla sentenza del TAR n. 2681/13, la Società ha provveduto in data 13 gennaio 2015 ad inviare un atto di diffida e messa in mora nei confronti della Commissione Giudicatrice della gara per l'affidamento della progettazione e realizzazione della seconda parte dell'Opera, intimando ai membri della Commissione medesima la corresponsione dell'ammontare risarcitorio statuito dal TAR con la richiamata sentenza n. 2681/13 e confermato dal Consiglio di Stato.

Alcuni commissari hanno riscontrato tale diffida, respingendo le richieste risarcitorie formulate. La Società, pertanto, in data 27 maggio 2015, ha provveduto all'instaurazione di apposito giudizio civile ai fini dell'azione di rivalsa. La prima udienza è stata fissata per il prossimo 25 novembre 2015.

Si segnala, altresì, la notifica in data 8 maggio 2015 di un ricorso avanti al TAR per la Lombardia – Milano, nell'interesse di un soggetto espropriato ed avente ad oggetto alcune asserite illegittimità nel procedimento espropriativo e la conseguente domanda risarcitoria. La Società ha quindi provveduto alla costituzione in giudizio in data 26 maggio 2015, contestando ed eccependo integralmente quanto prospettato dalla controparte.

Per quel che concerne il contenzioso civile, sono stati instaurati 52 procedimenti avanti alle autorità giudiziarie civili, di cui solo 14 risultano tuttora pendenti.

A tale proposito, per quanto concerne il contenzioso derivante dal procedimento espropriativo di un compendio immobiliare interferente con la realizzazione della tratta C dell'opera, si precisa che in data 17 dicembre 2014 è stato sottoscritto un accordo in virtù del quale le parti (i) hanno rinunciato ai due giudizi civili instaurati, (ii) hanno concordato di tenere ferma e valida la garanzia fideiussoria prestata in favore di APL sino al 31 dicembre 2015 e (iii) si sono riservate la facoltà di procedere entro la medesima data alla sottoscrizione di un accordo di cessione con modalità e condizioni da concordare, solo nell'ipotesi in cui fosse sottoscritto con le Banche il Finanziamento *Project* ed individuando altresì in Euro 36 milioni l'importo della cessione. Trascorso il predetto termine, senza che le parti abbiano sottoscritto l'accordo per la cessione degli immobili, APL avrà la facoltà di escutere la garanzia fideiussoria pari ad Euro 10 milioni facendone richiesta entro e non oltre il 20 gennaio 2016.

Inoltre, sempre con riferimento ai contenziosi promossi avanti l'Autorità giudiziaria civile, si segnala la notifica (in data 28 gennaio e 13 marzo 2015) di due atti di citazione aventi ad oggetto richieste di risarcimento danni a vario titolo, asseritamente conseguenti alle attività di realizzazione dell'Opera.

Al riguardo si precisa che APL ha già provveduto, relativamente all'atto di citazione notificato in data 28 gennaio 2015, alla costituzione in giudizio contestando ed eccependo integralmente quanto sostenuto dalla controparte. Del pari, la Società provvederà a resistere in giudizio all'atto di citazione notificato in data 13 marzo 2015, assumendo a tal fine ogni determinazione utile alla tutela dei propri interessi e diritti tutti.

### **Accordo bonario ai sensi dell'art. 240 comma 11 D.Lgs. 163/2006**

Nell'esecuzione del contratto, l'Appaltatore Integrato ha iscritto riserve sul registro di contabilità per un importo complessivo, a tutto il 30 giugno 2015, pari ad Euro 2,368 Mld.

L'iscrizione delle riserve, tenuto conto anche delle relazioni riservate del Direttore Lavori, che prevede riserve ammissibili per un importo complessivo pari a Euro 223.698.913, ha dunque comportato l'attivazione della procedura di accordo bonario di cui all'art. 240 D.Lgs. 163/2006.

L' accordo bonario riguarderà solo le riserve iscritte fino al SAL N. 16 per un importo pari ad Euro 1,873 Mld.

Tale norma al comma 1, infatti, stabilisce espressamente che *"per i lavori pubblici di cui alla parte II affidati da amministrazioni aggiudicatrici ed enti aggiudicatori, ovvero dai concessionari, qualora a seguito dell'iscrizione di riserve sui documenti contabili, l'importo economico dell'opera possa variare in misura sostanziale e in ogni caso non inferiore al dieci per cento dell'importo contrattuale, si applicano i procedimenti volti al raggiungimento di un accordo bonario"*.

Preso atto della sussistenza dei presupposti di Legge (iscrizione di riserve che potrebbero comportare un aumento dell'importo contrattuale non inferiore al 10%), su richiesta del RUP, il Consiglio di Amministrazione di APL ha disposto, in applicazione dell'art. 240, comma 11, D.Lgs. 163/2006, che si procedesse alla nomina della Commissione con poteri di assunzione di determinazioni vincolanti.

In applicazione del dettato normativo, APL ha dunque avviato l'iter di nomina della Commissione.

La decisione di rimettere alla Commissione poteri vincolanti è derivata dalla richiesta delle Banche Finanziatrici di definire celermente il costo complessivo effettivo dell'opera.

Tuttavia, a seguito delle richieste del Socio di controllo Milano Serravalle - Milano Tangenziali SpA e della Concedente (Concessioni Autostradali Lombarde SpA), con delibera del 30 marzo 2015, il CdA di APL ha disposto di trasformare il procedimento di accordo bonario vincolante in non vincolante. Tale proposta è stata accettata dalla controparte.

In data 15 aprile 2015 è stata formalmente costituita la Commissione di accordo bonario.

Nel mese di maggio sono pervenute le dimissioni del Presidente della Commissione e del Commissario nominato dalla controparte.

In data 26 giugno 2015 la controparte ha comunicato la designazione del commissario di propria rappresentanza.

Il 24 luglio il commissario nominato da APL ha rassegnato le proprie dimissioni ed il 6 agosto APL ha nominato il proprio rappresentante.

Allo stato si rimane in attesa della nomina di un nuovo Presidente della Commissione di accordo bonario.

## ANAC

A seguito dell'istruttoria avviata dall'AVCP, attuale ANAC, con provvedimento n. 67803/2012 del Direttore Generale del servizio di vigilanza, e avente ad oggetto:

- i maggiori costi relativi alla prima parte dell'Opera;
- l'atto aggiuntivo II al contratto di affidamento a Contraente Generale limitatamente alle clausole relative alle modalità di corresponsione del Prefinanziamento;
- l'anticipazione del contributo pubblico, concessa da CAL, sulla prima parte dell'Opera

con deliberazione n. 12 del 21 gennaio 2015, ANAC medesima ha rilevato che *"la gestione del procedimento di esecuzione dell'appalto relativo alla realizzazione della prima parte dell'opera, non appare in linea con i principi di cui all'art. 2 comma 1, 2 D.Lgs. 163/2006 in quanto attraverso gli accordi ratificati in corso di esecuzione sono state formulate clausole che variano sostanzialmente sia l'offerta del partecipante sia il contenuto principale di appalto con conseguente aumento dei costi di esecuzione di slittamento nel tempo della conclusione dei lavori e ciò a danno dell'interesse pubblico e della collettività"*.

La Delibera in questione è stata trasmessa da ANAC alla Corte dei Conti e alla Procura della Repubblica.

In data 17 marzo 2015, al fine di chiedere ad ANAC di rivedere la propria deliberazione, APL ha depositato in ANAC apposite memorie rilevando che l'attività posta in essere da APL sia stata pienamente legittima in quanto:

- a) i maggiori costi dell'opera sono dovuti per il 72% a imprevisti geologici e per il resto all'attuazione

delle prescrizioni di CIPE e di Enti terzi. È stato inoltre rilevato che i maggiori costi dell'opera sono in linea con il quadro economico allegato al PEF approvato dal CIPE in data 1 agosto 2014 con la delibera di defiscalizzazione e registrata dalla Corte dei Conti in data 13 maggio 2015;

- b) l'accordo in ordine al prefinanziamento è stato raggiunto nell'ambito di una forte crisi economico-finanziaria in atto a livello mondiale che, come rilevato dalla stessa AVCP con proprio parere, costituisce causa oggettiva per la rimodulazione degli accordi contrattuali;
- c) l'anticipazione del contributo è stata giustificata dalle medesime ragioni di crisi economica di cui sopra, anche in linea con il predetto parere dell'AVCP.

Nella stessa memoria rilevando l'avvenuta entrata in esercizio della prima parte dell'Opera nonché l'avvenuta approvazione da parte del CIPE, in sede di approvazione del nuovo PEF defiscalizzato, anche delle mutate condizioni, APL ha chiesto che ANAC rivedesse le proprie determinazioni.

In data 30 marzo 2015 la Concedente CAL ha consegnato una propria memoria che conferma sostanzialmente quanto riportato nella memoria della Società.

In data 23 aprile 2015, a seguito di apposita richiesta da parte di APL e CAL, il funzionario incaricato dell'istruttoria ha convocato presso i propri uffici le due società affinché potessero integrare e meglio specificare le considerazioni e i rilievi riguardanti i punti essenziali oggetto delle verifiche.

In tale circostanza e con successive memorie integrative APL e CAL hanno ribadito congiuntamente quanto riportato ai precedenti punti a), b) e c).

Allo stato la procedura avviata da ANAC è ancora pendente.

## 1.4 Organi societari

### Assemblea dei Soci

L'Assemblea ordinaria degli Azionisti della Società, riunitasi in prima convocazione il giorno 28 maggio 2015, ha deliberato di approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014 portando a nuovo la perdita di esercizio pari a Euro 7.561.501.

Inoltre la stessa assemblea ha nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione, composto da tre componenti, per una durata in carica di un esercizio, il nuovo Collegio Sindacale per una durata in carica di tre esercizi ed ha prorogato l'attività dell'Organismo di Vigilanza, sino alla nomina dei nuovi membri. Per l'evoluzione si rimanda al punto "6.1 Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del semestre" della presente relazione sulla gestione.

### Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione del 10 aprile 2015 ha deliberato di prorogare al 30 aprile 2016 il termine finale di sottoscrizione dell'aumento di Capitale Sociale a pagamento per massimi nominali Euro 267.639 migliaia.

## 1.5 Rapporti con l'Ente Concedente

Con lettera del 23 gennaio e del 22 maggio 2015, l'Ente Concedente ha rilasciato l'autorizzazione all'apertura ed esercizio della tratta A, del primo lotto della tangenziale di Varese e del primo lotto della tangenziale di Como come previsto dall'art. 24 della Convenzione Unica.

Pertanto APL ha proceduto ad aprire gratuitamente al traffico il primo lotto della tangenziale di Varese in data 24 gennaio 2015, la tratta A in data 26 gennaio 2015 e il primo lotto della tangenziale di Como in data 23 maggio 2015.

In data 2 Aprile 2015 è stato sottoscritto il "Protocollo d'Intesa" congiuntamente tra CAL, la Capogruppo Milano Serravalle e APL allo scopo di definire i seguenti obiettivi condivisi:

- reperimento della provvista finanziaria necessaria per il completamento della tratta B1 (Euro 50 milioni). L'impegno di reperimento di tale provvista finanziaria da sottoscrivere da parte di Milano Serravalle entro il 30 giugno 2015;
- fasizzazione del progetto mediante lo sviluppo e la entrata in esercizio dell'autostrada per lotti funzionali secondo quanto previsto nella bozza dell'AA2 alla Convenzione allegata al Protocollo;
- implementazione di una garanzia rischio traffico che preveda l'erogazione del debito subordinato in misura tale da consentire il regolare servizio del debito e rimborso del *project financing* alle scadenze contrattuali anche qualora i proventi da pedaggio siano inferiori a quanto previsto nel PEF.

Le parti attraverso questo protocollo hanno assunto l'impegno di adoperarsi, ciascuna per quanto di propria competenza per il raggiungimento degli obiettivi sopra indicati in tempi compatibili con la proroga del finanziamento ponte e con la strutturazione del *project financing*.

Le parti hanno inoltre riconosciuto l'essenzialità del coordinamento con le Banche Finanziatrici di APL.

In data 11 maggio 2015 CAL e APL hanno firmato la nuova versione dell'AA2 di cui sopra che prevede, nel caso in cui l'accordo sul riequilibrio del PEF, a seguito della mancata sottoscrizione dell'ulteriore finanziamento *senior* necessario per la costruzione della tratta D, non sia raggiunto tra le parti entro 6 mesi dalla presentazione della proposta di revisione da parte del Concessionario o, in caso di accordo, questo non venga approvato dal CIPE, CAL provvederà a stralciare dall'opera il solo lotto D, a condizione che APL prosegua con tutte le attività previste dalla Convenzione Unica in relazione a tutti gli altri lotti. Lo stralcio della tratta D stessa inoltre:

- non comporterà l'applicazione di penali o sanzioni;
- potrà comportare la restituzione o riduzione del contributo in conto investimenti e/o delle misure di defiscalizzazione nella misura strettamente necessaria a ripristinare i parametri finanziari del PEF;
- non modificherà la durata della gestione;
- non modificherà l'entità delle tariffe e la relativa modalità di aggiornamento.

La nuova versione dell'Atto Aggiuntivo n. 2 è stata inviata in data 20 maggio 2015 da CAL al Ministero delle Infrastrutture e Trasporti ai fini dell'approvazione con Decreto Interministeriale. Sempre in data 11 maggio 2015 CAL, analogamente a quanto già fatto con la delegazione di pagamento sul Prefinanziamento sottoscritta in data 6 marzo 2014, ha sottoscritto l'atto di delegazione di pagamento che prevede il pagamento diretto al Contraente Generale dell'80% della Rata di saldo prezzo da essa ritenuta ammissibile.

## 1.6 Contratti di finanziamento con le Banche

APL, con lettera del 12 gennaio 2015, ha richiesto alle Banche Finanziatrici di valutare i presupposti e le condizioni necessarie per addivenire ad una proroga del Prestito Ponte al 31 dicembre 2015.

Il *pool* di Banche con lettera del 29 gennaio 2015 ha dato riscontro a tale richiesta indicando le seguenti condizioni da soddisfare per portare in delibera l'ottenimento della proroga al 31 dicembre 2015:

- messa a disposizione della Società degli ulteriori Euro 50 milioni previsti dall'Accordo di Capitalizzazione sottoscritto con la società controllante Milano-Serravalle in data 25 settembre 2014, per il completamento della tratta B1;
- l'esigenza imprescindibile che, durante l'intero periodo di apertura al traffico senza un efficiente sistema di esazione, la copertura dei costi di progetto e finanziari sia garantita da un canone di disponibilità pagato dal Concedente o da altra istituzione pubblica interessata;
- che la proposta di revisione del PEF condivisa tra APL e CAL, con il gradimento delle Banche, che tenga conto di tutte le condizioni indicate nella lettera 1 dicembre 2014, sia formalizzata entro il 31 marzo 2015, al fine di trasmetterla al Ministero delle Infrastrutture, per avviare l'*iter* di approvazione del CIPE, entro un termine da concordare con le Banche stesse.

A fronte di tale comunicazione APL, con lettera del 3 febbraio 2015, ha precisato che la proroga del termine di scadenza finale richiesta è limitata al 31 dicembre 2015 e, pertanto, ha richiesto di ottenere un riscontro limitatamente al periodo indicato nella richiesta formulata, coerentemente alle esigenze di provvista relative al medesimo periodo, pur concordando sull'importanza che il finanziamento *Project* rivestirà ai fini della realizzazione dell'Opera nella sua totalità.

Successivamente con lettera del 14 aprile 2015, APL ha richiesto alle banche del *pool* la proroga del finanziamento alla data del 30 giugno 2016.

In data 14 maggio 2015 le Banche del *pool* hanno comunicato che gli iter deliberativi della Banche in merito alla proroga del prestito ponte si sono conclusi positivamente individuando quale termine della proroga quello del 31 gennaio 2016.

Il 20 maggio 2015, le banche del *pool* hanno siglato la proroga indicando le seguenti sostanziali condizioni risolutive:

1. mancata ricezione da parte della Banca Agente entro il 22 maggio 2015, di una copia conforme del Verbale del Consiglio di Amministrazione di APL, convocato per il 18 maggio 2015, di approvazione del progetto di bilancio 2014 e della convocazione dell'Assemblea dei Soci per l'approvazione del predetto progetto di bilancio;
2. mancata ricezione da parte della Banca Agente entro il 5 giugno 2015 di una copia conforme del bilancio 2014 di APL, approvato dall'Assemblea dei Soci e certificato da una primaria Società di revisione;
3. mancata ricezione da parte della Banca Agente entro e non oltre il 30 giugno 2015 di copia conforme di un impegno giuridicamente vincolante relativo alla Provvista Tratta B1, in forma e sostanza soddisfacenti per le Banche Finanziatrici, che preveda l'integrale versamento alla Società della Provvista Tratta B1 a richiesta e secondo le esigenze della Società in relazione al completamento della Tratta B1 e comunque entro e non oltre il 29 gennaio 2016;

4. mancata ricezione da parte della Banca Agente entro e non oltre il 31 luglio 2015 di evidenza, in forma e sostanza soddisfacenti per le Banche Finanziatrici, del versamento sul Conto Corrente del Progetto dei corrispettivi relativi alle cessioni crediti IVA, quarto trimestre 2014 e primo e secondo trimestre 2015;
5. mancata ricezione da parte della Banca Agente entro e non oltre il 30 giugno 2015 di una copia conforme dell'accordo modificativo dell' "Accordo Rimodulazione Termini di Pagamento" tra APL e il Contraente Generale al fine di eliminare o modificare, in forma e sostanza soddisfacenti per le Banche Finanziatrici, la seguente previsione contenuta nell'Accordo: *"Qualora la Quota CAL dovesse risultare di importo inferiore all'80% della rata di saldo, la scrivente Vi corrisponderà l'importo pari alla differenza tra l'80% della rata di saldo e la Quota CAL entro il 29 febbraio 2016, insieme ai relativi interessi calcolati al tasso Euribor 3 mesi maggiorati di 400 punti base percentuali"*.

Le condizioni indicate dalle Banche Finanziatrici sono state pienamente rispettate nei termini dalle stesse indicate con conseguente definitiva efficacia della proroga fino al 31 gennaio 2016.

### Strutturazione Finanziamento Senior

A seguito della seduta dell'1 agosto 2014, nella quale il CIPE ha approvato il nuovo Piano Economico Finanziario della Società che prevede le misure di defiscalizzazione ex art. 18 L. 183/2011, e nelle more dell'approvazione da parte del CIPE della bozza di atto aggiuntivo n. 2 alla Convenzione Unica, APL deve strutturare e svolgere una gara volta a reperire il Finanziamento *Senior* necessario alla costruzione delle tratte autostradali in Concessione (tratte B2, C e D).

Con Avviso pubblicato in GURI il 15 maggio 2015, APL ha avviato una procedura esplorativa tesa a far emergere manifestazioni di interesse da parte di operatori economici interessati a finanziare la Società, fissando il termine ultimo di presentazione delle offerte al 16 giugno 2015.

Nelle more della scadenza del termine per la presentazione delle offerte, il nuovo CdA di APL ha rivalutato l'interesse pubblico originario sotteso all'indizione della procedura, ritenendo fondamentale avviare una nuova istruttoria per verificare la strutturazione dell'*iter* che porterà al reperimento del Finanziamento *Senior*. Ciò anche al fine di verificare alcuni elementi fondamentali per l'istruttoria (dati di traffico; tempi e condizioni di avvio del sistema di esazione sulle tratte già aperte al traffico; riflessioni circa le ipotesi di evoluzione della pianificazione finanziaria della Società) e ottimizzare la definizione delle condizioni e delle modalità di reperimento della provvista finanziaria. Per tale motivo il CdA, con provvedimento dell'8 giugno 2015, ha revocato la suddetta procedura esplorativa.

Al fine di consentire il buon esito del *project financing*, di non pregiudicare le misure agevolative riconosciute con Delibera CIPE del 1° agosto 2014 ed anche di rispettare l'impegno assunto con la sottoscrizione della proroga del Prestito Ponte all'art. 5.2 di aggiudicare l'incarico di *arranging* entro il 30 settembre 2015, APL si è attivata per la selezione di un *arranger* che dovrà strutturare il finanziamento *project* d'importo necessario per la realizzazione delle tratte B2- C- D, nonché rifinanziare il Prestito Ponte pari ad Euro 200 milioni per la durata di 24 mesi, entro il 30 settembre 2015. In data 31 luglio 2015 APL ha pubblicato un bando di gara con procedura ad inviti, individuando 24 operatori, fissando la scadenza per la presentazione delle offerte al 14 settembre 2015. In data 11 settembre 2015 uno degli operatori individuati ha richiesto alla Società chiarimenti in merito alla documentazione messa a disposizione. La Società, per poter rispondere a tali quesiti, ha posticipato il termine di scadenza al 25 settembre 2015.

In data 23 settembre 2015, al fine di valutare le risposte ai quesiti formulate da APL e completare il processo creditizio in relazione al rifinanziamento del Prestito Ponte, un altro operatore ha richiesto un'ulteriore



1. Attività Primo Semestre 2015

proroga dei termini per la presentazione delle offerte. Nella medesima data, APL ha richiesto alle Banche Finanziatrici di posticipare il termine di cui all'art. 5.2 della proroga del Prestito Ponte, relativo all'aggiudica dell'incarico di *arranging*, dal 30 settembre 2015 al 15 gennaio 2016.

In data 24 settembre 2015 le Banche Finanziatrici hanno accolto la richiesta di APL prorogando il termine di cui sopra alla prima data tra:

- il 15 gennaio 2016;
- la data di sottoscrizione dell'Atto Aggiuntivo n. 2 alla Convenzione Unica;
- il trentesimo giorno successivo alla data in cui la Società riceva una qualsiasi offerta conforme ai termini di gara.

A seguito di tale comunicazione il 24 settembre APL ha comunicato a tutti i concorrenti alla gara la proroga del termine di presentazione delle offerte al 16 novembre 2015.



*Tratta B1 - Carreggiata est prossimità viadotto Lura*



*Tratta A - Svincolo di Mozzate*

## **2. Risorse Umane e Organizzazione**

## 2.1 Organico e organizzazione

Nel corso del primo semestre del 2015 si è registrato un incremento dell'organico aziendale pari a 43 unità rispetto al 30 giugno 2014, generato dall'esigenza di adeguare la struttura per la gestione dell'autostrada aperta al traffico.

Gli inserimenti hanno riguardato in particolare le figure con ruoli operativi nell'ambito della Funzione Gestione Operativa Esercizio (addetti ausiliari alla viabilità ed addetti operatori del centro radio informativo).

Di seguito la tabella dell'organico in forza al 30 giugno 2015:

<b>COMPOSIZIONE ORGANICO</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>Variazioni</b>
Dirigenti	3	3	3	0
Quadri	16	13	13	3
Impiegati a tempo indeterminato	101	87	62	14
Impiegati a tempo determinato	0	5	0	-5
Impiegati Part-time	3	2	2	1
<b>Totale generale</b>	<b>123</b>	<b>110</b>	<b>80</b>	<b>13</b>

## 2.2 Prevenzione e protezione

Nel corso del primo semestre del 2015 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 a cura dell'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 aprile 2015. 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 dell'entrata in esercizio dell'autostrada e delle attività svolte dal personale della Funzione Gestione Operativa Esercizio nonché dei rischi connessi alle mansioni operative quali operatori di sala radio, viabili, addetti alla manutenzione.

## 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 in itinere nel mese di giugno, occorso a una lavoratrice con qualifica di Impiegato della sede di Assago. L' infortunio è stato tempestivamente denunciato all' INAIL e all' Autorità di Pubblica Sicurezza.

## 2.6 Lavoro Somministrato

Nel corso del 2015 non è stato fatto ricorso a contratti di lavoro somministrato.



*Tratta A*



*Tratta B1 - Carreggiata est svincolo Lazzate*

### 3. Parti Correlate

## 3.1 Rapporti con la Società Controllante

In data 25 settembre 2014, la società Controllante Milano Serravalle ha sottoscritto con APL il Contratto di Capitalizzazione nel rispetto del quale, nel corso del 2014, ha supportato finanziariamente l'attività di APL per un importo complessivo di Euro 100 milioni.

Successivamente con lettera del 9 aprile 2015 indirizzata a CAL, Serravalle ha confermato la volontà di supportare il fabbisogno finanziario di APL fino all'importo massimo di Euro 50 milioni.

Tale impegno anche nel rispetto di quanto richiesto dalle banche del finanziamento, per la proroga del finanziamento ponte, al 31 gennaio 2016, è stato reso giuridicamente vincolante con lettera del 21 maggio 2015, nella quale la società Controllante si è impegnata irrevocabilmente ad erogare a richiesta e secondo le esigenze di APL in relazione al completamento della Tratta B1, e comunque entro il 31 gennaio 2016, il nuovo Finanziamento Soci di importo pari a Euro 50 milioni.



## 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 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 ed uno scenario previsionale più conservativo.

### 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 sui Finanziamenti 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 tra le prime autostrade 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 in corso di approvazione, 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 un fattore di *ramp up* sui ricavi, 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 non potrà essere autosufficiente dal punto di vista finanziario fino a quando l'autostrada non verrà aperta al traffico con il sistema di pedaggiamento, 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 descritto nel paragrafo "5.1 Fabbisogno finanziario" della presente relazione sulla gestione.



*TGCO1 - Svincolo via Canturina*



*TGCO1*

## 5. Fabbisogno finanziario

## 5.1 Fabbisogno finanziario

Nella tabella seguente viene riportato il fabbisogno finanziario della Società, redatto in un'ottica fortemente prudentiale, per il periodo 1 luglio 2015 - 30 giugno 2016 per la realizzazione degli investimenti relativi ai lavori al momento affidati riferiti alle tratte A, primi lotti delle tangenziali di Como e Varese e B1 (cd. "Variante Expo"), e per la gestione delle tratte aperte al traffico:

	INVESTIMENTI		30/06/2015		30/06/2016		VARIANZA			
	IMPORTI EURO MIGLIAIA									
	A	B	C	D	E	E-C				
Tratte A, Tg. Como, Tg. Varese e B1	Avanz.	%	Pagam.	% di B	Avanz.	%	Pagam.	% di B	Pagam.	
1ª Parte	1.139.396	1.100.126	97%	1.007.392	92%	1.135.978	100%	1.129.432	99%	122.040
2ª Parte	332.265	173.016	52%	117.156	68%	184.162	55%	253.025	137%	135.870
3ª Parte	61.744	20.143	33%	1.541	8%	41.593	67%	36.547	88%	35.006
Impegnato altre tratte	96.230	96.230	100%	96.230	100%	96.230	100%	96.230	100%	0
<b>Totale</b>	<b>1.629.635</b>	<b>1.389.515</b>	<b>85%</b>	<b>1.222.318</b>	<b>88%</b>	<b>1.457.962</b>	<b>89%</b>	<b>1.515.234</b>	<b>104%</b>	<b>292.916</b>
Altre uscite				106.668				155.619		48.951
IVA				229.133				299.818		70.685
<b>Totale</b>				<b>335.801</b>				<b>455.437</b>		<b>119.637</b>
<b>Totale Impieghi</b>				<b>1.558.119</b>				<b>1.970.671</b>		<b>412.552</b>
Equity				300.926				300.926		0
Finanziamento Soci				100.000				150.000		50.000
Contributo Pubblico				823.967				1.049.724		225.757
Bridge Loan				200.000				200.000		0
Factoring IVA				53.699				78.561		24.861
Rimb. credito IVA				25.819				93.834		68.016
AdE				59.006				59.006		0
Iva di Gruppo				0				22.975		22.975
Ricavi da pedaggi				8.709				19.008		10.299
Altre										
<b>Totale Fonti</b>				<b>1.572.126</b>				<b>1.974.034</b>		<b>401.909</b>
<b>Disponibilità di Cassa</b>				<b>14.007</b>				<b>3.363</b>		<b>(10.644)</b>

L'ammontare pari ad Euro 412.552 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 e gli incassi derivanti dai ricavi da pedaggio.

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

## 5. Fabbisogno finanziario

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

- Equity/Finanziamento Soci: ulteriore apporto di provvista finanziaria da parte del Socio di Controllo pari a Euro 50 milioni a gennaio 2016 sotto forma di Finanziamenti Soci;
- Contributo pubblico: prevede l'erogazione del contributo per complessivi Euro 225,7 milioni. Inoltre, in data 11 maggio 2015 è stato sottoscritto l'atto di delegazione che prevede il pagamento da parte di CAL direttamente al Contraente Generale dell'80% della Rata di saldo prezzo ritenuta ammissibile;
- Factoring IVA: APL ha ceduto, in ossequio alla condizione risolutiva riportata nella proroga del Prestito Ponte, al *Factor* il credito IVA richiesto a rimborso su base trimestrale relativo al IV trimestre 2014 e al I e II trimestre 2015;
- Rimborso credito IVA dall'Agenzia delle Entrate: in considerazione della significativa riduzione delle tempistiche di rimborso da parte dell'Agenzia delle Entrate, che rendono i tempi di rimborso coerenti con i fabbisogni finanziari della Società, APL ha ritenuto di aspettare il rimborso diretto dall'Amministrazione Fiscale per il II e III trimestre 2014 che è avvenuto in data 29 luglio 2015. Con le medesime logiche vengono previsti i rimborsi del III e IV trimestre 2015;
- Disponibilità liquide: utilizzo di cassa disponibile per Euro 10,6 milioni;
- Ricavi da pedaggi: le risorse finanziarie derivano dai ricavi da pedaggi per Euro 22,9 milioni. Gli stessi risultano calcolati in base alle stime di traffico prodotte dal consulente del traffico. In considerazione del nuovo sistema di esazione *free flow*, i dati di traffico sono stati abbattuti prudenzialmente del 20% sui pedaggi che non verranno incassati automaticamente dalla Società.

A seguito dell'apporto di Euro 50 milioni da parte del Socio di Controllo che avverrà nel mese di gennaio 2016, agli incassi derivanti dalla riscossione dei pedaggi e dalle cessioni e/o incassi direttamente dall'Agenzia delle Entrate dei crediti IVA trimestrali, nonché del contributo liquidato dall'Ente Concedente, la Società manterrà la propria autonomia finanziaria relativamente ai lavori ad oggi affidati ed alla gestione delle tratte aperte al traffico.



*TGVA1 - Imbocco nord galleria naturale di Morazzone*



*TGVA1 - Svincolo di Vedano Olona*



## **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

Si segnala che in data 23 luglio 2015 il socio PAR.COP. Scarl, ha trasferito l'intera propria partecipazione in APL, costituita da n. 950 azioni pari al 0,32% del capitale sociale, a BAU HOLDING BETEILIGUNGS AG.

### Proroga Finanziamento Ponte

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

### Organismo di Vigilanza

In data 28 luglio 2015 il Consiglio di Amministrazione della Società ha nominato il nuovo Organismo di Vigilanza.

per il Consiglio di Amministrazione

**Il Presidente**

*Ing. Massimo Sarmi*



# Prospetti Contabili

**STATO PATRIMONIALE**

<b>ATTIVO</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>2015-2014</b>
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>			
<b>I) Immobilizzazioni immateriali</b>			
03) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione dell'ingegno	226.813	176.793	50.020
04) conces., licenze, marchi e diritti simili	11.003.891	11.003.891	0
06) immobilizzazioni in corso e acconti	8.478.781	8.210.186	268.595
07) altre	2.732.389	2.192.087	540.301
<b>TOTALE (B - I)</b>	<b>22.441.873</b>	<b>21.582.958</b>	<b>858.916</b>
<b>II) Immobilizzazioni materiali</b>			
di cui immobilizzazioni non devolvibili			
02) impianti e macchinario	229.307	65.977	163.330
04) altri beni	424.717	398.973	25.745
05) immobilizzazioni in corso e acconti	0	99.548	(99.548)
<b>Totale immobilizzazioni non devolvibili</b>	<b>654.024</b>	<b>564.498</b>	<b>89.526</b>
di cui immobilizzazioni devolvibili			
05) immobilizzazioni in corso e acconti	626.401.531	568.063.429	58.338.102
<b>Totale immobilizzazioni devolvibili</b>	<b>626.401.531</b>	<b>568.063.429</b>	<b>58.338.102</b>
<b>TOTALE (B - II)</b>	<b>627.055.555</b>	<b>568.627.927</b>	<b>58.427.628</b>
<b>III) Immobilizzazioni finanziarie</b>			
02) crediti:			
d) verso altri			
- esigibili oltre 12 mesi	123.154	251.179	(128.025)
03) altri titoli:			
- esigibili oltre 12 mesi	1.231.126	1.236.075	(4.949)
<b>TOTALE (B - III)</b>	<b>1.354.280</b>	<b>1.487.254</b>	<b>(132.975)</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>	<b>650.851.708</b>	<b>591.698.139</b>	<b>59.153.569</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>			
<b>I) Rimanenze:</b>			
01) Materie prime, sussidiarie e di consumo	138.654	18.636	120.017
<b>TOTALE (C - I)</b>	<b>138.654</b>	<b>18.636</b>	<b>120.017</b>
<b>II) Crediti:</b>			
01) verso clienti:			
- esigibili entro 12 mesi	478.127	330.033	148.094
04) verso Controllante:			
- esigibili entro 12 mesi	4.701	4.701	0
04-bis) crediti tributari:			
- esigibili entro 12 mesi	84.631.247	146.567.113	(61.935.866)
04-ter) imposte anticipate:			
- esigibili oltre 12 mesi	10.230.000	10.230.000	0
05) verso altri:			
- esigibili entro 12 mesi	13.769.279	298.096	13.471.183
<b>TOTALE (C - II)</b>	<b>109.113.353</b>	<b>157.429.943</b>	<b>(48.316.590)</b>
<b>IV) Disponibilità liquide:</b>			
1) depositi bancari e postali	14.002.645	28.153.060	(14.150.414)
3) denaro e valori in cassa	4.226	1.790	2.436
<b>TOTALE (C - IV)</b>	<b>14.006.871</b>	<b>28.154.850</b>	<b>(14.147.979)</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>	<b>123.258.878</b>	<b>185.603.429</b>	<b>(62.344.551)</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI:</b>			
- Altri ratei e risconti attivi:			
- quote correnti	1.068.940	208.473	860.466
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI (D)</b>	<b>1.068.940</b>	<b>208.473</b>	<b>860.466</b>
<b>TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)</b>	<b>775.179.526</b>	<b>777.510.042</b>	<b>(2.330.516)</b>

**STATO PATRIMONIALE**

<b>PASSIVO</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>2015-2014</b>
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>			
I) Capitale	300.926.000	300.926.000	0
VIII) Utili (Perdite) portati a nuovo	(39.866.150)	(32.304.650)	(7.561.500)
IX) Utili (Perdite) dell'esercizio	(8.509.279)	(7.561.501)	(947.778)
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)</b>	<b>252.550.571</b>	<b>261.059.849</b>	<b>(8.509.278)</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>			
03) altri	0	0	0
<b>TOTALE FONDI RISCHI E ONERI (B)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>839.978</b>	<b>722.371</b>	<b>117.607</b>
<b>D) DEBITI</b>			
03) debiti verso Soci per finanziamenti			
- esigibili entro 12 mesi	102.621.865	101.132.384	1.489.481
04) debiti verso banche			
- esigibili entro 12 mesi	200.000.000	200.000.000	0
05) debiti verso altri finanziatori			
- esigibili entro 12 mesi	15.426.667	49.255.000	(33.828.333)
07) debiti verso fornitori			
- esigibili entro 12 mesi	177.627.504	75.458.787	102.168.717
- esigibili oltre 12 mesi	13.790.025	56.137.606	(42.347.581)
Subtotale D 07)	191.417.529	131.596.392	59.821.137
11) debiti verso controllanti:			
- esigibili entro 12 mesi	607.176	441.859	165.317
12) debiti tributari:			
- esigibili entro 12 mesi	248.801	267.849	(19.048)
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale:			
- esigibili entro 12 mesi	558.049	468.021	90.028
14) altri debiti:			
- esigibili entro 12 mesi	8.004.699	15.301.289	(7.296.590)
- esigibili oltre 12 mesi	2.904.191	17.265.025	(14.360.834)
<b>Subtotale D 14)</b>	<b>10.908.890</b>	<b>32.566.315</b>	<b>(21.657.424)</b>
<b>TOTALE DEBITI (D)</b>	<b>521.788.977</b>	<b>515.727.819</b>	<b>6.061.158</b>
<b>E) RISCONTI PASSIVI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)</b>	<b>775.179.526</b>	<b>777.510.042</b>	<b>(2.330.516)</b>

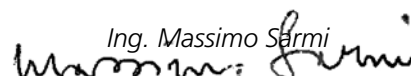
**CONTI D' ORDINE**

<b>GARANZIE PRESTATE DALLA SOCIETÁ:</b>			
1) Fideiussioni:			
- da altri soggetti	222.666.707	161.267.071	61.399.637
<b>TOTALE GARANZIE PRESTATE DALLA SOCIETÁ</b>	<b>222.666.707</b>	<b>161.267.071</b>	<b>61.399.637</b>
<b>C) ALTRI CONTI D' ORDINE</b>			
1) Impegni per contratti di leasing	4.051	25.317	(21.266)
<b>TOTALE ALTRI CONTI D' ORDINE</b>	<b>4.051</b>	<b>25.317</b>	<b>(21.266)</b>
<b>TOTALE CONTI D' ORDINE</b>	<b>222.670.759</b>	<b>161.292.388</b>	<b>61.378.371</b>

<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>2015-2014</b>
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE:</b>			
04) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	7.874.759	4.674.349	3.200.409
05) altri ricavi e proventi	68.620	78.562	(9.942)
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)</b>	<b>7.943.379</b>	<b>4.752.911</b>	<b>3.190.467</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE:</b>			
06) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	253.457	29.216	224.241
07) per servizi	3.578.397	992.695	2.585.702
08) per godimento di beni di terzi	463.205	185.750	277.455
09) per il personale:			
a) salari e stipendi	3.244.348	2.208.853	1.035.495
b) oneri sociali	946.591	692.492	254.099
c) trattamento di fine rapporto	200.036	150.367	49.668
e) altri costi	62.664	18.118	44.546
<b>Subtotale B 09)</b>	<b>4.453.638</b>	<b>3.069.830</b>	<b>1.383.808</b>
10) ammortamenti e svalutazioni:			
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	535.457	29.561	505.896
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	78.366	70.518	7.848
c) altre svalutazioni di immobilizzazioni	1.477.650	0	1.477.650
<b>Subtotale B 10)</b>	<b>2.091.474</b>	<b>100.079</b>	<b>1.991.395</b>
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo	(120.017)	(946)	(119.071)
12) accantonamento per rischi	0	0	0
14) oneri diversi di gestione	438.992	86.733	352.259
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)</b>	<b>11.159.145</b>	<b>4.463.357</b>	<b>6.695.789</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>	<b>(3.215.767)</b>	<b>289.554</b>	<b>(3.505.321)</b>
<b>C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI:</b>			
16) altri proventi finanziari:			
d) proventi diversi dai precedenti:			
- da altri	2.050.557	379.720	1.670.837
<b>TOT. ALTRI PROVENTI FINANZIARI (16)</b>	<b>2.050.557</b>	<b>379.720</b>	<b>1.670.837</b>
17) interessi e altri oneri finanziari:			
- verso altri	7.238.164	3.173.963	4.064.201
<b>TOT. INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZ. (17)</b>	<b>7.238.164</b>	<b>3.173.963</b>	<b>4.064.201</b>
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17+-17bis)</b>	<b>(5.187.607)</b>	<b>(2.794.243)</b>	<b>(2.393.364)</b>
<b>E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI:</b>			
20) proventi straordinari:			
- altri proventi straordinari	0	0	0
21) oneri straordinari:			
- altri oneri straordinari	0	0	0
<b>TOT. PARTITE STRAORDINARIE (20-21)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D+-E)</b>	<b>(8.403.374)</b>	<b>(2.504.688)</b>	<b>(5.898.685)</b>
22) imposte sul reddito			
a) imposte correnti	(105.905)	(131.016)	25.111
b) imposte anticipate	0	0	0
Subtotale 22)	(105.905)	(131.016)	25.111
<b>23) Risultato di Periodo</b>	<b>(8.509.279)</b>	<b>(2.635.704)</b>	<b>(5.873.574)</b>

La presente relazione semestrale rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, nonché il risultato economico del periodo e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

**Il Presidente**

*Ing. Massimo Sarmi*  


# 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 dei nuovi principi contabili e delle interpretazioni fornite in merito dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) le quali hanno integrato o modificato, 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 nell'esercizio precedente.

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. La presente relazione semestrale è stata redatta in un'ottica di continuità aziendale sulla base delle risorse finanziarie disponibili e che si renderanno disponibili nel corso del periodo giugno 2015 – giugno 2016, così come riportato nel paragrafo "5.1 Fabbisogno finanziario" riportato in relazione sulla gestione.

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 al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti, imputati direttamente alle singole voci.

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 o in base alla durata del contratto cui si riferiscono:

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

## **IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

### **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.

### **Beni non devolvibili**

Le immobilizzazioni materiali non devolvibili sono iscritte al costo di acquisto comprensivo dei relativi oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione al netto dei corrispondenti fondi di ammortamento.

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:

<b>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	<b>Aliquota d'ammortamento</b>
Impianti generici	12%
Attrezzature ufficio	12%
Mobilio ufficio	12%
Macchine elettroniche per ufficio	20%
Telefoni e cellulari	20%
Autoveicoli da trasporto	20%
Macchinari specifici	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 FINANZIARIE**

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

### **RIMANENZE**

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

### **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.

### **FONDI PER RISCHI E ONERI**

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

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

### **FONDO TFR**

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato riflette le indennità maturate al 30 giugno 2015, 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, alla data dell'entrata in vigore del D. Lgs. 252/2005, il numero medio di dipendenti previsto dalla riforma del trattamento di fine rapporto, il fondo TFR è determinato secondo la normativa previgente.

### **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 del periodo, ma non ancora fatturate.

### **RATEI E RISCONTI**

Sono quantificati e iscritti secondo il criterio della competenza economica e temporale e comprendono principalmente risconti pluriennali attivi, 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 che per loro natura ed ammontare possono incidere in modo rilevante sulla situazione patrimoniale e finanziaria della società. Le garanzie ricevute vengono menzionate solo in nota integrativa.

## **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 bilancio secondo il criterio della competenza temporale, tenendo conto delle aliquote fiscali vigenti.

## **IMPOSTE DIFFERITE ED ANTICIPATE**

In ottemperanza a quanto previsto dalle norme di legge e dai principi contabili, sono esposte nel presente bilancio le imposte anticipate e/o differite, il cui computo trae origine dalle differenze temporanee tra il valore attribuito ad una attività o passività ai fini del bilancio d'esercizio e quello attribuito ai fini fiscali e calcolate considerando l'aliquota fiscale prevista per l'esercizio in cui tale differenze si riverseranno.

Le imposte anticipate sono rilevate sulle differenze temporali e sulle perdite fiscali qualora esista una ragionevole certezza della loro realizzazione attraverso redditi imponibili futuri; le imposte differite sono iscritte nella misura in cui non possa dimostrarsi che il loro pagamento sia improbabile. Le imposte anticipate e differite generate nel periodo sono indicate nel Conto Economico nelle apposite linee della voce "imposte sulle reddito di esercizio" con contropartita patrimoniale alla voce C II 4 ter dell'attivo (imposte anticipate) o B2 del passivo (imposte differite).

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 31.12.2014

	Valore Storico	Precedenti ammortamenti	Precedenti svalutazioni	Precedenti rivalutazioni	Valore al 31.12.2014
03) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione dell'ingegno	621.577	(444.784)	0	0	176.793
04) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	11.003.891	0	0	0	11.003.891
06) Immobilizzazioni in corso e acconti	8.210.186	0	0	0	8.210.186
07) Altre	3.033.014	(840.927)	0	0	2.192.088
<b>Totali</b>	<b>22.868.668</b>	<b>(1.285.712)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21.582.958</b>

##### MOVIMENTAZIONI DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

	Valore al 31.12.2014	Incrementi del periodo	Decrementi del periodo	Valore al 30.06.2015
03) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione dell'ingegno	176.793	81.383	0	(31.363)
04) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	11.003.891	0	0	0
06) Immobilizzazioni in corso e acconti	8.210.186	268.595	0	0
07) Altre	2.192.088	1.044.397	0	(504.094)
<b>Totali</b>	<b>21.582.958</b>	<b>1.394.374</b>	<b>0</b>	<b>(535.457)</b>

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

L'incremento del periodo è riferito ad aggiornamenti ed estensioni di software applicativi già in uso in azienda ed alla implementazione del nuovo sito internet 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 31.12.2014	Incrementi del periodo	Decrementi del periodo	Valore al 30.06.2015
Costi accessori al Finanziamento Ponte	6.154.304	92.214	0	6.246.518
Servizi legali relativi al Finanziamento Ponte	839.366	14.753	0	854.119
Advisor finanziari	1.216.516	161.628	0	1.378.144
<b>Totale</b>	<b>8.210.186</b>	<b>268.595</b>	<b>0</b>	<b>8.478.781</b>

Gli incrementi della voce “Costi accessori al Finanziamento Ponte” si riferiscono all’attività legali e tecniche svolte dai consulenti del *pool* di Banche che hanno erogato il Finanziamento Ponte dirette al monitoraggio dell’attività svolta da APL.

Gli incrementi della voce “Servizi legali relativi al Finanziamento Ponte” si riferiscono alle attività svolte dai consulenti legali di APL correlate al Finanziamento Ponte.

Gli incrementi della voce “Advisor finanziari” si riferiscono alle attività di supporto svolta dagli *advisor* di APL per analisi economico-finanziarie sul progetto e sugli impatti socio-economici dell’opera.

#### **07) Altre**

La voce si riferisce quasi esclusivamente al costo sostenuto per la sottoscrizione delle fidejussioni IVA, accese al fine di ottenere il rimborso dei crediti IVA. Con la Circolare 32/E emessa dall’Agenzia dell’Entrate in data 30 dicembre 2014, non risulta più condizione indispensabile l’accensione di specifica garanzia a favore dell’Agenzia delle Entrate.

## II) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Immobilizzazioni materiali	Valore al 30.06.2015	Valore al 31.12.2014	Variazione valore	Variazione %
Beni non devolvibili	654.024	564.498	89.526	16
Beni gratuitamente devolvibili	626.401.531	568.063.429	58.338.102	10
<b>Totale</b>	<b>627.055.555</b>	<b>568.627.927</b>	<b>58.427.628</b>	<b>10</b>

### MOVIMENTAZIONE DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI NON DEVOLVIBILI

	Valore al 31.12.2014	Riclas del periodo	Incrementi del periodo	Decrementi del periodo	Ammor.to del periodo	Valore al 30.06.2015
<b>VALORE LORDO</b>						
02) Impianti e macchinari						
- Impianti generici	81.153	146.090	8.006	0	0	235.249
- Macchine operatrici	0	0	21.000	0	0	21.000
- Macchinari specifici	0	0	290	0	0	290
<b>Totale Impianti e macchinari</b>	<b>81.153</b>	<b>146.090</b>	<b>29.296</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>256.539</b>
04) Altri beni						
- Attrezzatura ufficio	1.460	0	0	0	0	1.460
- Mobilio ufficio	328.420	0	31.293	0	0	359.713
- Macchine elettroniche	328.056	0	61.359	(663)	0	388.752
- Telefoni	9.530	0	0	0	0	9.530
- Telefoni cellulari	17.426	0	645	(645)	0	17.426
- Autocarri	218.948	0	0	0	0	218.948
<b>Totale Altri beni</b>	<b>903.839</b>	<b>0</b>	<b>93.297</b>	<b>(1.308)</b>	<b>0</b>	<b>995.827</b>
05) Immobilizzazioni in corso e acconti						
- Cespiti in allestimento	99.548	(146.090)	46.542	0	0	(0)
<b>Totale immobilizzazioni in corso e acconti</b>	<b>99.548</b>	<b>(146.090)</b>	<b>46.542</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(0)</b>
<b>Totale valore lordo</b>	<b>1.084.540</b>	<b>0</b>	<b>169.134</b>	<b>(1.308)</b>	<b>0</b>	<b>1.252.366</b>
<b>FONDI AMMORTAMENTO</b>						
02) Impianti e macchinari						
- Impianti generici	(15.176)	0	0	0	(10.988)	(26.164)
- Macchine operatrici	0	0	0	0	(1.050)	(1.050)
- Macchinari specifici	0	0	0	0	(18)	(18)
<b>Totale Impianti e macchinari</b>	<b>(15.176)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(12.056)</b>	<b>(27.232)</b>
04) Altri beni						
- Attrezzatura ufficio	(1.226)	0	0	0	(88)	(1.314)
- Mobilio ufficio	(256.905)	0	0	0	(23.846)	(280.751)
- Macchine elettroniche	(204.424)	0	0	66	(19.326)	(223.684)
- Telefoni	(9.530)	0	0	0	0	(9.530)
- Telefoni cellulari	(10.885)	0	0	0	(1.156)	(12.042)
- Autocarri	(21.895)	0	0	0	(21.895)	(43.790)
<b>Totale Altri beni</b>	<b>(504.866)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>66</b>	<b>(66.310)</b>	<b>(571.110)</b>
05) Immobilizzazioni in corso e acconti						
- Cespiti in allestimento	0	0	0	0	0	0
<b>Totale immobilizzazioni in corso e acconti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale fondi ammortamento</b>	<b>(520.042)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>66</b>	<b>(78.366)</b>	<b>(598.342)</b>

**IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI NON DEVOLVIBILI AL NETTO DEI FONDI DI AMMORTAMENTO**

<b>02) Impianti e macchinari</b>						
- Impianti generici	65.977	146.090	8.006	0	(10.988)	209.085
- Macchine operatrici	0	0	21.000	0	(1.050)	19.950
- Macchinari specifici	0	0	290	0	(18)	272
<b>Totale Impianti e macchinari</b>	<b>65.977</b>	<b>146.090</b>	<b>29.296</b>	<b>0</b>	<b>(12.056)</b>	<b>229.307</b>
<b>04) Altri beni</b>						
- Attrezzatura ufficio	234	0	0	0	(88)	146
- Mobilio ufficio	71.514	0	31.293	0	(23.846)	78.961
- Macchine elettroniche	123.632	0	61.359	(597)	(19.326)	165.068
- Telefoni	0	0	0	0	0	0
- Telefoni cellulari	6.540	0	645	(645)	(1.156)	5.384
- Autocarri	197.053	0	0	0	(21.895)	175.158
<b>Totale Altri beni</b>	<b>398.973</b>	<b>0</b>	<b>93.297</b>	<b>(1.242)</b>	<b>(66.310)</b>	<b>424.717</b>
<b>05) Immobilizzazioni in corso e acconti</b>						
- Cespiti in allestimento	99.548	(146.090)	46.542	0	0	0
<b>Totale immobilizzazioni in corso e acconti</b>	<b>99.548</b>	<b>(146.090)</b>	<b>46.542</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale</b>	<b>564.498</b>	<b>0</b>	<b>169.134</b>	<b>(1.242)</b>	<b>(78.366)</b>	<b>654.024</b>

**02) Impianti e macchinari**

In relazione alla voce "Impianti generici", l'incremento del periodo si riferisce quasi esclusivamente al completamento della fornitura, installazione e messa in funzione del ponte radio per la polizia stradale, precedentemente classificato nella voce "Cespiti in allestimento".

In relazione alle voci "Macchine operatrici" e "Macchinari specifici", gli incrementi sono esclusivamente da riferirsi all'acquisto di un carrello elevatore e di un transpallet per l'attività di magazzino.

**04) Altri beni**

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

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

In relazione alla voce "Macchine elettroniche ufficio" l'incremento è dovuto principalmente all'acquisto di supporti per l'affidamento dello *storage* aziendale nonché all'acquisto di nuovi *personal computer* per il nuovo personale assunto nel periodo.

### Immobilizzazioni materiali devolvibili all'Ente Concedente

Vengono qui di seguito inserite le tabelle analitiche con evidenziate le variazioni di dettaglio relative agli incrementi intervenuti per i beni gratuitamente devolvibili.

#### MOVIMENTAZIONE DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI GRATUITAMENTE DEVOLVIBILI

	Valore al 31.12.2014	Incrementi del periodo	Decrementi del periodo	Riclassifiche del periodo	Svalut. delle immobilizzazioni	Valore al 30.06.2015
<b>Corpo autostradale in corso e acconti</b>						
Costo storico	1.308.595.088	110.496.893	0	0	0	1.419.091.980
Oneri finanziari	26.540.558	6.213.790	0	0	(1.477.650)	31.276.698
Contributi ricevuti	(767.072.216)	(56.894.931)	0	0	0	(823.967.147)
<b>Totale corpo autostradale in corso</b>	<b>568.063.429</b>	<b>59.815.752</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1.477.650)</b>	<b>626.401.531</b>

#### COSTO STORICO CORPO AUTOSTRADALE IN CORSO

	Valore al 31.12.2014	Incrementi del periodo	Riclassif. del periodo	Decrem. periodo	Svalut. immob.	Valore al 30.06.2015	Quadro econ. PEF	% su PEF
Tratta A	538.214.756	9.310.532	0	0	0	547.525.289	553.981.589	99%
Tangenziale di Como	266.344.762	14.710.381	0	0	0	281.055.143	300.904.079	93%
Tangenziale di Varese	264.402.708	5.049.981	0	0	0	269.452.689	287.509.921	94%
Oneri accessori I <sup>a</sup> parte	457.972	15.600	(17.340)	0	0	456.232		
<b>Totale I<sup>a</sup> parte</b>	<b>1.069.420.198</b>	<b>29.086.495</b>	<b>(17.340)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.098.489.353</b>	<b>1.142.395.589</b>	<b>96%</b>
Tratta B1	112.977.137	59.390.752	0	0	0	172.367.888	319.809.373	54%
TRVA 13-14	134.155	0	0	0	0	134.155	75.697.764	0%
Tratta B2	13.214.447	194.470	0	0	0	13.408.917	489.962.328	3%
Tratta C	55.508.355	44.634	0	0	0	55.552.989	1.093.486.748	5%
Tratta D	21.366.214	18.439	0	0	0	21.384.654	755.832.786	3%
Greenway	668.521	0	0	0	0	668.521	38.001.005	2%
Oneri accessori II <sup>a</sup> parte	2.843.358	55.297	(40.290)	0	0	2.858.365		
<b>Totale II<sup>a</sup> parte</b>	<b>206.712.188</b>	<b>59.703.592</b>	<b>(40.290)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>266.375.489</b>	<b>2.772.790.003</b>	<b>10%</b>
Progetti locali	61.851	11.717	0	0	0	73.568	57.250.308	0%
Misure compensative	20.380	0	0	0	0	20.380	24.951.276	0%
Esazione	408.154	19.463.388	0	0	0	19.871.542	37.173.632	53%
Centro direzionale	0	0	0	0	0	0	17.885.825	0%
Aree di servizio	152.560	13.240	0	0	0	165.800	29.686.930	1%
Svincolo di Gazzada	0	0	0	0	0	0	36.221.115	0%
Oneri accessori III <sup>a</sup> parte	12.000	0	0	0	0	12.000		
<b>Totale III<sup>a</sup> parte</b>	<b>654.945</b>	<b>19.488.345</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20.143.290</b>	<b>203.169.087</b>	<b>10%</b>
<b>Studi e oneri riferibili all'intera opera, inclusi nel Q.E. e non ripartibili</b>								
	4.776.024	168.028	(437.070)	0	0	4.506.982		
<b>Totale</b>	<b>1.281.563.355</b>	<b>108.446.459</b>	<b>(494.700)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.389.515.113</b>	<b>4.118.354.680</b>	
<b>Altre voci non riferibili a singola tratta</b>								
	27.031.733	2.050.434	494.700	0	0	29.576.867		
<b>Totale</b>	<b>1.308.595.088</b>	<b>110.496.893</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.419.091.980</b>		
<b>Oneri finanziari</b>	<b>26.540.558</b>	<b>6.213.790</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1.477.650)</b>	<b>31.276.698</b>		
<b>Totale</b>	<b>1.335.135.645</b>	<b>116.710.683</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1.477.650)</b>	<b>1.450.368.678</b>		



Nel corso dei primi mesi del 2015, eccezionalmente per la Manifestazione Expo 2015 al fine di agevolare la circolazione dei veicoli in Lombardia, le tratte già realizzate (tratta A, tangenziale di Varese e tangenziale di Como) anche se prive di un sistema di pedaggiamento funzionante, sono state aperte al traffico a titolo gratuito. L'asse autostradale aperto al traffico non è stato riclassificato da "05) immobilizzazioni in corso e acconti" a "06) Corpo autostradale in esercizio" in quanto il sistema di esazione per il pedaggiamento, elemento essenziale per generare i ricavi di gestione, sarà operativo a partire dal mese di novembre.

È del tutto evidente che senza un sistema di pedaggiamento l'autostrada non può essere considerata terminata. Questo anche in ossequio a quanto disciplinato dal principio contabile OIC 11 "Bilancio d'esercizio – finalità e postulati" ove viene chiaramente espresso il principio di correlazione tra costi e ricavi.

Gli incrementi relativi alla prima parte dell'opera per complessivi Euro 29.086 migliaia si riferiscono principalmente a lavori eseguiti dal Contraente Generale per Euro 23.597 migliaia nel corso del periodo di riferimento per il completamento delle tratte entrate in esercizio.

Gli incrementi relativi alla tratta B1 per complessivi Euro 59.391 migliaia si riferiscono al contratto principale di cui Euro 7.531 migliaia ai lavori eseguiti nel corso del periodo, finalizzati alla costruzione e completamento dello svincolo di Lomazzo, opera necessaria alla tratta A, e Euro 48.545 migliaia ai lavori eseguiti nel corso del periodo, finalizzati alla costruzione della tratta B1 che collegherà la tratta A alla Strada Statale 35 (cd. "Milano-Meda").

Gli incrementi relativi al sistema di esazione per complessivi Euro 19.463 migliaia si riferiscono ai lavori effettuati dal Contraente Generale per Euro 18.772 migliaia e per la restante parte ai lavori effettuati da Strabag per la realizzazione del sistema di esazione che sarà attivo a partire dal novembre 2015.

### III) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Crediti immobilizzati	Valore al 30.06.2015	Valore al 31.12.2014	Variazione valore	Variazione %
<b>02 d) Crediti</b>				
- Depositi cauzionali	123.154	251.179	(128.025)	(51)
<b>03 Altri titoli</b>				
- Monte Paschi Siena c/titoli	227.250	234.602	(7.352)	(3)
- MPS conto vincolato favore Serravalle	1.003.875	1.001.473	2.402	0
<b>Totale</b>	<b>1.354.280</b>	<b>1.487.254</b>	<b>(132.975)</b>	<b>(9)</b>

#### 02 d) Crediti verso altri

La voce si riferisce sostanzialmente a depositi vari, di cui i principali a favore della Regione Lombardia per la concessione di aree demaniali e a favore delle Ferrovie dello Stato per l'attraversamento di cavalcaferrovia. Il decremento è da ricondursi sostanzialmente alla chiusura di un deposito a garanzia costituito a favore della banca Unicredit per un immobile acquisito dalla Società da persona fisica e gravato di mutuo ipotecario.

#### 03) Altri titoli

La voce si riferisce:

- per Euro 1.003.875 ad un conto corrente vincolato, comprensivo degli interessi maturati sino al 30 giugno 2015, costituito presso Banca Monte dei Paschi di Siena a favore della società Controllante

Milano Serravallea seguito della sottoscrizione della Convenzione tra APL e Milano Serravalle SpA, per la consegna delle aree di sua proprietà per la realizzazione della Tratta B1, a copertura degli eventuali danni di qualsiasi natura che la realizzazione delle opere possa comportare sia alla proprietà stradale che a terzi;

- per Euro 227.250 a un deposito costituito tramite conto titoli presso Banca Monte dei Paschi di Siena a garanzia del Comune di Solbiate Olona per la 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 30.06.2015	Valore al 31.12.2014	Variazione valore	Variazione %
01) Materie prime, sussidiarie e di consumo				
- Cancelleria	16.390	3.415	12.974	380
- Materiale informatico	17.716	15.221	2.495	16
- Materiale vario magazzino	104.549	0	104.549	0
<b>Totale</b>	<b>138.654</b>	<b>18.636</b>	<b>120.017</b>	<b>644</b>

L'incremento sostanziale della voce è da riferirsi quasi esclusivamente all'acquisto di materiali funzionali all'apertura al traffico della rete autostradale, rappresentati in particolar modo dal sale.

### 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.

Questi sono così suddivisi:

#### 01) Verso clienti

Crediti verso clienti	Valore al 30.06.2015	Valore al 31.12.2014	Variazione valore	Variazione %
Imprese appaltatrici	477.214	329.120	148.094	45
Altri	913	913	0	0
<b>Totale</b>	<b>478.127</b>	<b>330.033</b>	<b>148.094</b>	<b>45</b>

La voce "Crediti verso imprese appaltatrici" si riferisce per Euro 234.207 all'addebito delle sanzioni al Contraente Generale ed all' Appaltatore Integrato ai sensi dell'art. 7, comma 1 del Protocollo di Legalità sottoscritto con CAL e le Prefetture di Bergamo, Como e Varese e per Euro 243.007 al riaddebito al Contraente Generale dei costi di fornitura energia elettrica.

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

#### 04) Verso imprese controllanti

Crediti verso Controllanti	Valore al 30.06.2015	Valore al 31.12.2014	Variazione valore	Variazione %
Milano Serravalle - Milano Tangenziali SpA	4.701	4.701	0	0
<b>Totale</b>	<b>4.701</b>	<b>4.701</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

I crediti vantati verso la controllante Milano Serravalle – Milano Tangenziali si riferiscono ad omaggi acquistati da APL per conto di entrambe le società. APL ha rifatturato alla Capogruppo il relativo costo di competenza.

#### 04-bis) Crediti tributari

Crediti tributari	Valore al 30.06.2015	Valore al 31.12.2014	Variazione valore	Variazione %
IVA a rimborso	83.521.399	145.317.176	(61.795.776)	(43)
IVA del periodo	451.645	0	451.645	0
Erario c/IVA a compensazione	0	515.802	(515.802)	0
Ires a rimborso	368.265	368.265	0	0
Irap acconto	0	271.324	(271.324)	0
Irap in compensazione	165.279	0	165.279	0
Erario c/ritenute	124.658	94.547	30.111	32
<b>Totale entro l'esercizio</b>	<b>84.631.247</b>	<b>146.567.113</b>	<b>(61.935.866)</b>	<b>(42)</b>
<b>Totale</b>	<b>84.631.247</b>	<b>146.567.113</b>	<b>(61.935.866)</b>	<b>(42)</b>

La voce "IVA a rimborso" si riferisce per:

- Euro 70.381.527 al credito IVA maturato nel secondo, terzo e quarto trimestre 2014 e richiesto a rimborso;
- Euro 13.139.872 al credito IVA maturato nel primo e secondo trimestre 2015 e richiesto a rimborso.

Il credito viene maturato esclusivamente a fronte dei costi capitalizzati a incremento del valore dell'opera. Il Consiglio di Amministrazione del 16 giugno 2015 ha deliberato di finalizzare una cessione di parte del credito IVA maturato, relativo al IV trimestre 2014, I e II trimestre 2015 con un istituto bancario facente parte del *pool* di Banche del Finanziamento Ponte. A tal proposito con atto del 30 giugno 2015 le parti hanno sottoscritto un contratto di cessione del credito IVA, relativo al IV trimestre 2014 chiesto a rimborso per un importo complessivo di Euro 15.426.667. Tale importo, come previsto dal principio contabile OIC 15, verrà mantenuto nel bilancio alla voce "CII 4-bis) Crediti tributari" fino a quando l'Amministrazione Finanziaria rimborserà il credito ceduto al *factor*. Lo stesso importo viene iscritto in contropartita alla voce "D5 Debiti verso altri finanziatori" a fronte dell'incasso dal *factor* di Euro 13.035.534 pari all'84,5% dell'importo del credito ceduto, e del costo complessivo dell'operazione pari ad Euro 2.391.133. Di quest'ultimo importo la quota parte relativa agli oneri finanziari, pari a Euro 2.236.867 è stata capitalizzata, nella voce "BII5 Immobilizzazioni in corso – oneri finanziari", la quota parte relativa alle commissioni di strutturazione, pari a Euro 154.267 è stato capitalizzata, nella voce "BI7 Altre" in quanto l'operazione è assimilata ad un finanziamento per la realizzazione dell'infrastruttura non ancora in esercizio.

Si evidenzia che qualora l'Amministrazione Finanziaria dovesse effettuare il rimborso del credito entro il 15

giugno 2016, l'Istituto di credito riconoscerà ad APL un "Prezzo differito" pari al 3%.

Il decremento della voce, nel periodo in esame, si attesta in Euro 74.935.649 di cui Euro 25.680.649 sono da ricondursi all'ottenimento da parte della Amministrazione Finanziaria del rimborso del credito IVA relativo al primo trimestre 2014, oltre ad interessi, mentre Euro 49.255.000 sono da ricondursi al credito IVA relativo all'anno 2013, ceduto al *factor*. Quest'ultimo importo come previsto dal principio contabile OIC 15, è stato mantenuto nel bilancio alla voce "CII 4-bis) Crediti tributari", sino all'ottenimento da parte del *factor* del rimborso da parte della Amministrazione Finanziaria, con contropartita, di pari importo, alla voce "D5 Debiti verso altri finanziatori". Avendo il *factor* ottenuto nel corso del primo semestre 2015 il rimborso da parte della Amministrazione Finanziaria, si è proceduto a stornare entrambi gli importi.

La voce "Erario c/ritenute" si riferisce alle ritenute d'acconto sugli interessi maturati 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.

#### 04-ter) Imposte anticipate

<b>Imposte anticipate</b>	<b>Valore al 30.06.2015</b>	<b>Valore al 31.12.2014</b>	<b>Variazione valore</b>	<b>Variazione %</b>
Imposte anticipate	10.230.000	10.230.000	0	0
<b>Totale</b>	<b>10.230.000</b>	<b>10.230.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### 05) Verso altri

<b>Crediti verso altri</b>	<b>Valore al 30.06.2015</b>	<b>Valore al 31.12.2014</b>	<b>Variazione valore</b>	<b>Variazione %</b>
ICI/IMU da recuperare	5.665	4.864	801	16
Crediti verso dipendenti	15.265	18.209	(2.944)	(16)
Crediti verso Pubbliche Amministrazioni per recupero costo personale	5.620	6.109	(489)	(8)
Crediti verso Inail	22.436	0	22.436	0
Crediti v/banche	13.100.273	20.687	13.079.586	63.226
Crediti per interessi su rimborsi IVA	561.004	243.249	317.755	131
Altri crediti	59.016	4.977	54.039	1.086
<b>Totale entro l'esercizio</b>	<b>13.769.279</b>	<b>298.095</b>	<b>13.471.184</b>	<b>4.519</b>

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.

La voce "Crediti verso dipendenti" si riferisce principalmente al costo sostenuto dalla Società per abbonamenti a mezzi pubblici che viene riaddebitato mensilmente in busta paga al netto di contributi aziendali.

La voce "Crediti verso Pubbliche Amministrazioni per recupero costo personale" si riferisce al 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.

La voce "Crediti verso Banche" si riferisce per Euro 13.035.534 al credito vantato da APL nei confronti di uno degli istituti bancari facente parte del pool di banche del Finanziamento Ponte cui è stato ceduto, in data 30 giugno 2015, il credito IVA relativo al IV trimestre 2014 al netto degli oneri dell'operazione, la cui liquidazione è avvenuta nei primi giorni del mese di luglio.

Per maggiore informativa si rimanda a quanto descritto al punto "04-bis) Crediti tributari".

La voce "Crediti per interessi su rimborsi IVA" si riferisce agli interessi maturati per l'IVA del II° e III° trimestre 2014 richiesta a rimborso all'Amministrazione Finanziaria.

#### IV) DISPONIBILITÀ LIQUIDE

La voce rappresenta le disponibilità liquide al 30 giugno.

Disponibilità liquide	Valore al 30.06.2015	Valore al 31.12.2014	Variazione valore	Variazione %
Depositi bancari e postali	14.002.645	28.153.060	(14.150.414)	(50)
Denaro e valori in cassa	4.226	1.790	2.436	136
<b>Totale</b>	<b>14.006.871</b>	<b>28.154.850</b>	<b>(14.147.979)</b>	<b>(50)</b>

Si rileva che le disponibilità depositate sul c/c di progetto della Società per Euro 13.029.475 (in essere con Banca Monte dei Paschi di Siena) 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 pari a Euro 969.895, queste si riferiscono alle 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 30.06.2015	Valore al 31.12.2014	Variazione valore	Variazione %
Commissioni su fidejussione	59.745	63.131	(3.386)	(5)
Canoni licenze software	9.358	32.228	(22.869)	(71)
Canone iniziale leasing	1.300	3.877	(2.578)	(66)
Premi assicurativi	982.350	25.251	957.099	3.790
Altri	16.187	83.987	(67.799)	(81)
<b>Totale</b>	<b>1.068.940</b>	<b>208.473</b>	<b>860.466</b>	<b>413</b>

La voce "Commissioni su fidejussioni" si riferisce agli oneri dovuti a Banca Intesa Sanpaolo SpA per la commissione sulla fidejussione cessione IVA, per il rinnovo delle garanzie fideiussorie a favore dell'Ente Concedente e per il rinnovo delle garanzie fideiussorie a favore di Autostrade per l'Italia.

La voce "Premi assicurativi" si riferisce ai premi corrisposti per assicurazioni, di cui la più significativa risulta essere l'integrazione effettuata da APL, come da richiesta delle Banche Finanziatrici, alla polizza "CAR All Risk Decennale Postuma" relativa alle opere entrate in esercizio stipulata dal *General Contractor*.

**PASSIVITÀ**

**A) PATRIMONIO NETTO**

Il Capitale Sociale al 30 giugno 2015 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 del periodo	Totale
<b>All'inizio dell'esercizio precedente- 1.1.2014</b>	<b>268.361.000</b>	<b>0</b>	<b>(17.556.806)</b>	<b>(14.747.844)</b>	<b>236.056.350</b>
Aumento capitale sociale	32.565.000	0	0	0	32.565.000
Destinazione del risultato dell'esercizio	0	0	(14.747.844)	14.747.844	0
Risultato dell'esercizio	0	0		(7.561.501)	(7.561.501)
<b>Alla chiusura dell'esercizio precedente- 31.12.2014</b>	<b>300.926.000</b>	<b>0</b>	<b>(32.304.650)</b>	<b>(7.561.501)</b>	<b>261.059.849</b>
Destinazione del risultato dell'esercizio	0	0	(7.561.501)	7.561.501	0
Aumento capitale sociale	0	0	0	0	0
Risultato del periodo	0	0	0	(8.509.279)	(8.509.279)
<b>Alla chiusura del periodo - 30.6.2015</b>	<b>300.926.000</b>	<b>0</b>	<b>(39.866.151)</b>	<b>(8.509.279)</b>	<b>252.550.571</b>

*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, al netto delle perdite registrate, si è ritenuta non significativa l'illustrazione riguardante l'utilizzabilità, la disponibilità ed il riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre esercizi precedenti.

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

Fondo TFR	Valore al 31.12.2014	Maturato del periodo	Rivalutazione del periodo	Girato a fondi pensione nel periodo	Utilizzo del periodo	Valore al 30.06.2015
<b>Totale</b>	<b>722.371</b>	<b>194.483</b>	<b>4.656</b>	<b>(54.937)</b>	<b>(26.595)</b>	<b>839.978</b>

Il fondo, formato interamente dagli accantonamenti degli esercizi, rappresenta l'effettivo debito della Società al 30 giugno 2015 verso i dipendenti in forza a tale data.

**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

<b>Debiti verso Soci</b>	<b>Valore al 30.06.2015</b>	<b>Valore al 31.12.2014</b>	<b>Variazione valore</b>	<b>Variazione %</b>
Milano Serravalle - Milano Tangenziali SpA	102.621.865	101.132.384	1.489.481	1
<b>Totale</b>	<b>102.621.865</b>	<b>101.132.384</b>	<b>1.489.481</b>	<b>1</b>

La voce "Debiti verso Soci" si riferisce al Finanziamento erogato dalla Controllante nel corso del 2014, comprensivo degli interessi maturati, calcolati al tasso d'interesse pari all'Euribor 3M + Spread 2,85%.

### 4) Debiti verso banche

<b>Debiti verso banche</b>	<b>Valore al 30.06.2015</b>	<b>Valore al 31.12.2014</b>	<b>Variazione valore</b>	<b>Variazione %</b>
Prestito Ponte	200.000.000	200.000.000	0	0
<b>Totale</b>	<b>200.000.000</b>	<b>200.000.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

La voce "Prestito Ponte" si riferisce totalmente al Prestito Ponte sottoscritto il 18 maggio 2011 con un *pool* di banche italiane. La scadenza di tale finanziamento è stata prorogata al 31 gennaio 2016.

### 5) Debiti verso altri finanziatori

<b>Debiti verso altri finanziatori</b>	<b>Valore al 30.06.2015</b>	<b>Valore al 31.12.2014</b>	<b>Variazione valore</b>	<b>Variazione %</b>
Debiti verso factor	15.426.667	49.255.000	(33.828.333)	0
<b>Totale</b>	<b>15.426.667</b>	<b>49.255.000</b>	<b>(33.828.333)</b>	<b>0</b>

Per l'analisi delle variazioni intervenute nel corso del periodo nella voce in esame si rimanda a quanto descritto nella voce "CII4-bis Crediti Tributari".

### 7) Debiti verso fornitori

<b>Debiti verso fornitori</b>	<b>Valore al 30.06.2015</b>	<b>Valore al 31.12.2014</b>	<b>Variazione valore</b>	<b>Variazione %</b>
Verso fornitori	85.960.174	53.030.385	32.929.790	62
Debiti verso Pedelombarda 2 per contenzioso	7.395.013	0	7.395.013	0
Obblighi assicurativi	4.612.248	3.821.299	790.949	21
Prefinanziamento	21.392.895	18.607.105	2.785.791	15
Trattenuta per rata di saldo	58.267.173	0	58.267.173	0
<b>Totale entro 12 mesi</b>	<b>177.627.504</b>	<b>75.458.788</b>	<b>102.168.716</b>	<b>135</b>
Obblighi assicurativi	0	398.792	(398.792)	0
Prefinanziamento	0	21.392.895	(21.392.895)	0
Trattenuta per rata di saldo	0	34.345.918	(34.345.918)	0
Debiti verso Pedelombarda 2 per contenzioso	13.790.025	0	13.790.025	0
<b>Totale oltre 12 mesi</b>	<b>13.790.025</b>	<b>56.137.606</b>	<b>(42.347.581)</b>	<b>0</b>
<b>Totale</b>	<b>191.417.529</b>	<b>131.596.394</b>	<b>59.821.135</b>	<b>45</b>

I “Debiti verso fornitori” sono riconducibili sostanzialmente ai lavori sostenuti per le tratte in costruzione.

La voce “Prefinanziamento” è riferita alla quota di competenza di APL del Prefinanziamento acceso dal *General Contractor*.

La voce “Trattenuta per rata di saldo” si riferisce alle trattenute operate a fronte dell’emissione dei certificati di pagamento emessi a favore del *General Contractor*.

### 11) Debiti verso Controllanti

<b>Debiti verso Controllanti</b>	<b>Valore al 30.06.2015</b>	<b>Valore al 31.12.2014</b>	<b>Variazione valore</b>	<b>Variazione %</b>
Milano Serravalle - Milano Tangenziali SpA	607.176	441.859	165.317	37
<b>Totale</b>	<b>607.176</b>	<b>441.859</b>	<b>165.317</b>	<b>37</b>

La voce “Debiti verso Controllanti” si riferisce principalmente per:

- Euro 322.415 al residuo debito relativo alla garanzia necessaria a garantire il credito IVA utilizzato nel regime di IVA di Gruppo;
- Euro 103.117 al personale distaccato dalla Controllante in APL;
- Euro 110.988 all’affitto degli uffici;
- Euro 58.350 al contratto di servizi in essere con la Capogruppo per l’attività di amministrazione del personale.

### 12) Debiti tributari

<b>Debiti tributari</b>	<b>Valore al 30.06.2015</b>	<b>Valore al 31.12.2014</b>	<b>Variazione valore</b>	<b>Variazione %</b>
Ritenute lavoro dipendente	241.478	190.339	51.139	27
Ritenute lavoro autonomo	7.322	59.818	(52.495)	(88)
Ritenute per espropri	0	17.692	(17.692)	(100)
<b>Totale</b>	<b>248.801</b>	<b>267.849</b>	<b>(19.048)</b>	<b>(7)</b>

La voce “Debiti tributari” attiene maggiormente ai debiti per imposte correnti IRAP e per ritenute alla fonte operate a giugno 2015.

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

<b>Debiti verso Istituti Previdenziali</b>	<b>Valore al 30.06.2015</b>	<b>Valore al 31.12.2014</b>	<b>Variazione valore</b>	<b>Variazione %</b>
Debiti verso Inps	475.170	413.078	62.091	15
Debiti verso Previdai	16.920	17.281	(361)	(2)
Debiti verso Inail	0	1.914	(1.914)	(100)
Debiti per contributo Ebinat	17.695	2.168	15.526	716
Debiti verso F.di Pensione	48.265	33.580	14.686	44
<b>Totale</b>	<b>558.049</b>	<b>468.021</b>	<b>90.028</b>	<b>19</b>



La voce "Debiti verso istituti di previdenza" attiene primariamente ai contributi relativi al mese di giugno 2015 e ai ratei dei contributi relativi alla tredicesima e ferie maturate e non godute.

#### 14) Altri debiti

<b>Debiti verso altri</b>	<b>Valore al 30.06.2015</b>	<b>Valore al 31.12.2014</b>	<b>Variazione valore</b>	<b>Variazione %</b>
Debiti verso Pedelombarda 2 per contenzioso	472.840	7.416.952	(6.944.112)	0
Debiti per espropri	6.917.032	7.409.084	(492.052)	(7)
Debiti verso dipendenti	550.846	426.126	124.720	29
Debiti verso Sindaci	8.655	24.813	(16.157)	(65)
Debiti verso Amministratori	18.333	18.333	(0)	(0)
Debiti verso O.d.V.	7.500	0	7.500	0
Altri debitori	29.495	5.982	23.513	393
<b>Totale entro 12 mesi</b>	<b>8.004.700</b>	<b>15.301.289</b>	<b>(7.296.589)</b>	<b>(48)</b>
Debiti per espropri	2.904.191	3.475.000	(570.809)	(16)
Debiti verso Pedelombarda 2 per contenzioso	0	13.790.025	(13.790.025)	0
<b>Totale oltre 12 mesi</b>	<b>2.904.191</b>	<b>17.265.025</b>	<b>(14.360.834)</b>	<b>(16)</b>
<b>Totale</b>	<b>10.908.890</b>	<b>32.566.315</b>	<b>(21.657.424)</b>	<b>(67)</b>

La voce "Debiti verso Pedelombarda 2 per contenzioso" si riferisce agli interessi maturati sulla dilazione di pagamento nel corso del semestre per Euro 450.900 e nel 2014 per Euro 21.940, a fronte di un Euribor a 3 mesi maggiorato di uno *Spread* pari al 4%. Il decremento della voce è dovuto alla emissione della fattura da parte della società stessa per Euro 21.185.038, e pertanto tale importo è stato riclassificato nei debiti verso fornitori.

La voce "Debiti per espropri" rappresenta il debito verso terzi a seguito dei contratti stipulati.

## 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 30.06.2015	Valore al 31.12.2014	Variazione valore	Variazione %
Agenzia delle Entrate per garanzia Rimborso IVA anno 2013	49.952.289	49.952.289	0	0
Agenzia delle Entrate per garanzia Rimborso IVA 1° trimestre 2014	27.464.616	27.464.616	0	0
Agenzia delle Entrate per garanzia Rimborso IVA 2° trimestre 2014	38.055.510	0	38.055.510	0
Agenzia delle Entrate per garanzia Rimborso IVA 3° trimestre 2014	21.219.817	0	21.219.817	0
Milano Serravalle - Milano Tangenziali Spa per IVA di gruppo	21.494.342	21.494.342	0	0
CAL per buona esecuzione della progettazione e dei lavori tratta A	13.972.809	13.972.809	0	0
Milano Serravalle - Milano Tangenziali Spa per IVA di gruppo	18.424.369	18.424.369	0	0
CAL per buona esecuzione lavori B1 e progettazione 2a parte	10.701.046	10.701.046	0	0
Agenzia delle Entrate per garanzia Rimborso IVA anno 2010	6.840.382	6.840.382	0	0
Agenzia delle Entrate per garanzia Rimborso IVA anno 2009	6.135.350	6.135.350	0	0
Autostrade per l'Italia per eventuali danni al corpo autostradale	3.000.000	3.000.000	0	0
CAL per gestione operativa tratta A, VA1, C01 e tratta B1	2.124.309	0	2.124.309	0
Ministero della Difesa per buona esecuzione delle obbligazioni della concessione	1.220.000	1.220.000	0	0
Provincia di Como per compensazione forestale	696.964	696.964	0	0
Provincia di Como a garanzia dei rimboschimenti Svincolo di Lomazzo	553.226	553.226	0	0
Comune di Solbiate Olona a garanzia di eventuali danni al pozzo comunale	500.000	500.000	0	0
Provincia di Como a garanzia dei rimboschimenti: tra A8 e A4 / tra SV-Lomazzo e SV-Osio / TRVA13+14	132.086	132.086	0	0
Provincia Monza e Brianza a garanzia dei rimboschimenti	95.260	95.260	0	0
Provincia di Como a garanzia dei rimboschimenti Svincolo di Lomazzo	84.329	84.329	0	0
Società di leasing per canoni ancora da corrispondere per autovetture e fotocopiatrici	4.051	25.317	(21.266)	(84)
<b>Totale</b>	<b>222.670.759</b>	<b>161.292.388</b>	<b>61.378.371</b>	<b>38</b>

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 2009, 2010, 2013, primo, secondo e terzo trimestre 2014 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;
- *“CAL per gestione operativa tratta A, VA1, CO1 e tratta B1”*: fidejussione emessa a favore dell’Ente Concedente per la gestione operativa della tratta A, VA1, CO1 e tratta B1;
- *“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.

Come previsto dal nuovo OIC 22 si menzionano le principali garanzie ricevute:

- Fidejussione ottenuta da parte di **A.T.I. Strabag** in relazione al contratto di affidamento della progettazione e realizzazione delle tratte B1-B2-C-D per un importo complessivo di Euro 291.405.930.
- Fidejussione ottenuta da parte di **Pedelombarda Scpa** in relazione all’Atto Aggiuntivo n.3 e 4 al contratto n.65/2008 per la realizzazione della tratta A e dei primi lotti delle Tangenziali di Como e Varese e per un importo complessivo di Euro 67.657.411.
- Fidejussione ottenuta da parte di **Pedelombarda Scpa** in relazione all’affidamento, progettazione e lavori complementari per la realizzazione del sistema di esazione, per un importo complessivo di Euro 541.233.

## CONTO ECONOMICO

### A) VALORE DELLA PRODUZIONE

<b>Valore della produzione</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>Variazione valore</b>	<b>Variazione %</b>
Capitalizzazione degli oneri finanziari	6.213.790	2.888.706	3.325.084	115
Capitalizzazione del costo del personale	1.660.968	1.785.644	(124.676)	(7)
<b>Incremento di immobilizzazioni in corso</b>	<b>7.874.759</b>	<b>4.674.349</b>	<b>3.200.409</b>	<b>68</b>
Recupero costi e altri ricavi	68.620	78.562	(9.942)	(13)
<b>Altri ricavi e proventi</b>	<b>68.620</b>	<b>78.562</b>	<b>(9.942)</b>	<b>(13)</b>
<b>Totale</b>	<b>7.943.379</b>	<b>4.752.911</b>	<b>3.190.468</b>	<b>67</b>

Gli oneri finanziari capitalizzati, al netto dei proventi finanziari, pari a Euro 6.213.790, si riferiscono agli oneri del Finanziamento Ponte, agli oneri derivanti dal Finanziamento Soci ottenuti dalla Controllante, all'onere sulla posticipazione del pagamento della quota rimanente di prefinanziamento ottenuto dal *General Contractor* e all'onere finanziario sostenuto per l'operazione di cessione del credito IVA relativo al IV trimestre 2014.

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

La voce "Recupero costi ed altri ricavi" si riferisce per Euro 37.465 a costi stimati per il personale dirigente stanziati in esercizi precedenti e rilevatisi eccedenti.

### B) COSTI DELLA PRODUZIONE

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

<b>Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>Variazione valore</b>	<b>Variazione %</b>
Cancelleria	16.212	11.519	4.693	41
Materiale informatico	14.705	17.696	(2.991)	(17)
Materiale vario magazzino	222.541	0	222.541	0
<b>Totale</b>	<b>253.457</b>	<b>29.215</b>	<b>224.242</b>	<b>768</b>

L'incremento della voce è principalmente da riferirsi al materiale acquistato per l'apertura al traffico dell'autostrada.

## 7) Costi per servizi

Costi per servizi	30.06.2015	30.06.2014	Variazione valore	Variazione %
Manutenzione beni gratuitamente devolvibili	406.699	0	406.699	0
Interventi diversi e pertinenze	341.713	0	341.713	0
Interventi invernali	364.275	0	364.275	0
Compensi ad Amministratori e Sindaci	190.607	213.000	(22.393)	(11)
Prestazioni co.co.pro. e stage	80.968	61.682	19.286	31
Consulenze amministrative e legali	174.410	45.987	128.424	279
Spese legali contenzioso	20.246	2.612	17.634	675
Prestazioni professionali	249.651	174.386	75.265	43
Commissioni gare e spese	32.998	0	32.998	0
Compenso OdV	32.502	32.500	2	0
Consulenze OdV	0	24.000	(24.000)	(100)
Personale distaccato	108.719	96.515	12.204	13
Revisione e certificazione bilancio	15.643	19.857	(4.214)	(21)
Rimborsi e spese trasferte	55.991	27.572	28.419	103
Polizze assicurative	223.861	46.270	177.592	384
Spese per manutenzioni beni non devolvibili	73.006	40.412	32.594	81
Canoni e licenze software	29.671	13.941	15.730	113
Spese per pubblicità e propaganda	24.665	1.177	23.488	1.996
Spese telefoniche	50.709	16.984	33.725	199
Carburante	49.998	17.244	32.753	190
Materiali di consumo	5.989	90	5.899	6.549
Stampe e rilegature esterne	5.071	4.278	792	19
Spese per traslochi	0	1.950	(1.950)	(100)
Corsi di formazione e aggiornamento	54.519	27.411	27.108	99
Spese operazioni bancarie	2.974	2.507	468	19
Commissioni su fidejussioni	24.777	24.777	0	0
Inserzioni/pubblicazioni su giornali e riviste	86.099	42.691	43.408	102
Ticket restaurant	102.702	39.744	62.958	158
Spese per utenze energia elettrica	604.510	0	604.510	0
Servizio di vigilanza	94.318	0	94.318	0
Comunicazione e marketing	22.002	0	22.002	0
Altre	49.103	15.108	33.995	225
<b>Totale</b>	<b>3.578.397</b>	<b>992.695</b>	<b>2.585.702</b>	<b>260</b>

L'incremento del periodo della voce è da ricondursi principalmente ai costi relativi alla gestione caratteristica delle tratte entrate in esercizio.

## 8) Costi per godimento di beni di terzi

<b>Godimento beni di terzi</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>Variazione valore</b>	<b>Variazione %</b>
Locazione uffici, posto auto e spese condominiali	160.413	126.155	34.258	27
Canone noleggio autovetture	26.613	27.913	(1.300)	(5)
Canone noleggio autovetture corpo autostradale	15.513	0	15.513	0
Canone noleggio attrezzature corpo autostradale	126.426	0	126.426	0
Canone noleggio macchine d'ufficio	5.922	4.689	1.233	26
Canoni di leasing	15.379	19.292	(3.913)	(20)
Occupazione aree demaniali	91.012	0	91.012	0
Altri	21.925	7.701	14.224	185
<b>Totale</b>	<b>463.205</b>	<b>185.750</b>	<b>277.455</b>	<b>149</b>

L'incremento del periodo della voce è da ricondursi principalmente ai costi relativi alla gestione caratteristica delle tratte entrate in esercizio e all'incremento della voce "Locazione uffici, posti auto e spese condominiali" a seguito dell'ampliamento degli spazi utilizzati nella sede aziendale, necessari per poter ospitare il nuovo personale assunto.

## 9) Costi per il personale

<b>Costo del personale</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>Variazione valore</b>	<b>Variazione %</b>
Salari e stipendi	3.244.348	2.208.853	1.035.495	47
Oneri sociali e previdenziali	946.591	692.492	254.099	37
Trattamento di Fine Rapporto	200.036	150.367	49.669	33
Altri costi	62.664	18.118	44.546	246
<b>Totale</b>	<b>4.453.638</b>	<b>3.069.830</b>	<b>1.383.808</b>	<b>45</b>

La voce in esame è riferita al costo 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 semestre dell'esercizio precedente (pari al 45%) è dovuto, per la quasi totalità alla crescita dell'organico aziendale che ha subito le seguenti variazioni:

<b>Organico F.T.E.</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>Variazione valore</b>	<b>Variazione %</b>
Dirigenti	3,00	3,00	0,00	0
Quadri-Impiegati	84,00	69,67	14,33	21
Impiegati Part-Time	1,98	0,75	1,23	163
Impiegati turnisti	25,00	0,00	25,00	0
<b>Totale</b>	<b>113,98</b>	<b>73,42</b>	<b>40,56</b>	<b>55</b>
<b>Totale a tempo indeterminato</b>	<b>112,98</b>	<b>70,42</b>	<b>42,56</b>	<b>60</b>
<b>Totale a tempo determinato</b>	<b>1,00</b>	<b>3,00</b>	<b>(2,00)</b>	<b>(67)</b>
<b>Totale generale</b>	<b>113,98</b>	<b>73,42</b>	<b>40,56</b>	<b>55</b>

La Società sta adeguando la struttura in considerazione della già avvenuta entrata in esercizio della tratta A, della Tangenziale Varese, della Tangenziale di Como e della prossima apertura della Tratta B1 sempre nel 2015.

#### 10) Ammortamenti e svalutazioni

<b>Ammortamento e svalutazioni</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>Variazione valore</b>	<b>Variazione %</b>
Ammort. immobilizzazioni immateriali	535.457	29.561	505.896	1.711
Ammort. immobilizzazioni materiali:				
- Beni gratuitamente devolvibili	0	0	0	0
- Beni non devolvibili	78.366	70.518	7.848	11
Altre svalutazioni di immobilizzazioni	1.477.650	0	1.477.650	0
<b>Totale</b>	<b>2.091.474</b>	<b>100.079</b>	<b>1.991.395</b>	<b>1.990</b>

L'incremento nella voce "Ammort. Immobilizzazioni immateriali" si riferisce quasi esclusivamente all'ammortamento dei costi per fidejussioni IVA, accese al fine di ottenere il rimborso dei crediti IVA.

La voce "Altre svalutazioni di immobilizzazioni" si riferisce al riconoscimento da parte del *factor* al quale era stato ceduto il credito IVA 2013, del credito differito, in quanto il credito è stato incassato prima della tempistica contrattualizzata. Gli oneri sostenuti per tale operazione di cessione erano stati capitalizzati ad incremento del valore dell'opera, in quanto sostenuti per la realizzazione della stessa.

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

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

<b>Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>Variazione valore</b>	<b>Variazione %</b>
Cancelleria	(12.974)	(1.187)	(11.787)	993
Materiale informatico	(2.495)	242	(2.737)	(1.131)
Materiale vario magazzino	(104.549)	0	(104.549)	0
<b>Totale</b>	<b>(120.017)</b>	<b>(946)</b>	<b>(119.072)</b>	<b>12.587</b>

#### 14) Oneri diversi di gestione

<b>Oneri diversi di gestione</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>Variazione valore</b>	<b>Variazione %</b>
Sopravvenienze e insussistenze passive	303.941	0	303.941	0
Libri ed abbonamenti a pubblicazioni	9.800	5.661	4.139	73
Quota associativa Aiscat	41.000	61.500	(20.500)	(33)
Quota associativa Assolombarda	11.731	2.075	9.656	465
Imposta di registro	3.174	4.254	(1.080)	(25)
Imposta di bollo	17.104	9.547	7.557	79
Omaggi	9.800	0	9.800	0
Sanzioni	4.880	817	4.063	497
Spese di rappresentanza	30.950	0	30.950	0
Altri	6.612	2.880	3.732	130
<b>Totale</b>	<b>438.992</b>	<b>86.733</b>	<b>352.259</b>	<b>406</b>

La voce "Sopravvenienze e insussistenze passive" si riferisce principalmente:

- per Euro 264.493 al minor credito differito riconosciuto dal *factor*, conseguente i minori interessi che l'Amministrazione Finanziaria ha liquidato. Ciò a causa della ritardata presentazione da parte di APL della polizza fidejussoria, derivante dalla difficoltà che la Società ha riscontrato nel reperire tale polizza;
- per Euro 36.400 a fatture non di competenza.

### C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI

<b>Proventi e oneri finanziari</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>Variazione valore</b>	<b>Variazione %</b>
Proventi finanziari diversi	2.050.557	379.720	1.670.837	440
Interessi ed altri oneri finanziari	(7.238.164)	(3.173.963)	(4.064.201)	128
<b>Totale</b>	<b>(5.187.607)</b>	<b>(2.794.243)</b>	<b>(2.393.364)</b>	<b>86</b>

La voce "Proventi finanziari diversi" si riferisce per Euro 115.813 agli interessi attivi sui c/c, per Euro 455.567 agli interessi maturati sulle cessioni dei crediti IVA relativi al secondo e terzo trimestre 2014 e per Euro 1.477.650 al rimborso del credito differito ottenuto dal *factor* per la cessione del credito IVA relativa all'esercizio 2013.

La voce "Interessi ed altri oneri finanziari" si riferisce agli oneri relativi ai finanziamenti in essere al 30 giugno 2015 dei quali Euro 2.528.822 relativi al Finanziamento Ponte, Euro 1.489.481 relativi al Finanziamento Soci e Euro 2.236.867 relativi all'onere finanziario sostenuto per l'operazione di cessione del credito IVA relativo al IV trimestre 2014. Della parte restante Euro 531.467 si riferiscono all'onere sulla posticipazione del pagamento della quota rimanente di prefinanziamento ottenuto dal *General Contractor* e Euro 450.900 all'onere derivante dall'accordo di dilazione di pagamento siglato con il Consorzio Pedelombarda 2.

### 22) Imposte sul reddito

<b>Imposte sul reddito</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>Variazione valore</b>	<b>Variazione %</b>
Irap	105.905	131.016	(25.111)	(19)
<b>Totale</b>	<b>105.905</b>	<b>131.016</b>	<b>(25.111)</b>	<b>(19)</b>

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



## RENDICONTO FINANZIARIO

In ossequio al principio contabile OIC 10 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	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
<b>LIQUIDITÀ INIZIALI</b>	<b>28.155</b>	<b>107.598</b>	<b>107.598</b>
<b>A - ATTIVITÀ D'ESERCIZIO</b>			
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>(8.509)</b>	<b>(7.562)</b>	<b>(2.636)</b>
Imposte sul reddito	106	0	131
Interessi passivi	7.238	15.051	3.174
Interessi attivi	(2.051)	(698)	(380)
<b>1 - Utile (perdita) dell'esercizio prima di imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>(3.216)</b>	<b>6.791</b>	<b>290</b>
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>			
Accantonamento ai fondi	0	0	0
Accantonamento TFR	200	330	150
Amm.to immobilizzazioni immateriali	535	876	30
Amm.to immobilizzazioni materiali	78	167	71
Altre rettifiche per elementi non monetari	0	0	0
<b>2- Flusso finanziario prima della variazioni del CCN</b>	<b>(2.402)</b>	<b>8.165</b>	<b>540</b>
<i>Variazione del capitale circolante netto</i>			
Variazione delle rimanenze	(120)	(2)	(1)
Variazione dei crediti vs clienti	(148)	36	288
Variazione dei debiti vs fornitori	(531)	(49)	(160.250)
Variazione dei Ratei e risconti attivi	(860)	(30)	2
Altre variazioni dell'attivo	(25.967)	(103.434)	(57.888)
Altre variazioni del passivo	(20.809)	(15.275)	(1.698)
<b>3 - Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b>	<b>(50.838)</b>	<b>(110.589)</b>	<b>(219.007)</b>
<i>Altre rettifiche</i>			
Interessi pagati	(4.766)	(12.406)	(2.733)
Interessi incassati	1.595	433	380
Imposte sul reddito	0	(271)	0
Utilizzo fondo TFR	(82)	(100)	110
Utilizzo fondo rischi	0	(11.269)	(231)
<b>4-Flusso finanziario dopo le altre rettifiche</b>	<b>(54.090)</b>	<b>(134.202)</b>	<b>(221.481)</b>
<b>Flusso finanziario dell'attività d'esercizio</b>	<b>(54.090)</b>	<b>(134.202)</b>	<b>(221.481)</b>
<b>B - ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>			
<i>Immobilizzazioni materiali reversibili</i>			
Investimenti	(54.238)	(426.599)	(131.237)
<i>Immobilizzazioni materiali non reversibili</i>			
Investimenti	(169)	(401)	(216)
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>			
Investimenti	(1.394)	(2.105)	(336)
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>			
Investimenti	133	(886)	(152)
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento</b>	<b>(55.668)</b>	<b>(429.992)</b>	<b>(131.941)</b>
<b>C - ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO</b>			
Rimborsi finanziamenti Soci	0	(32.565)	(32.565)
Nuovi finanziamenti soci	0	101.132	38.000
Contributi ricevuti	56.895	341.751	213.432
Factoring IVA	13.036	41.867	0
Rimborso credito IVA AdE	25.681	0	0
Aumento di capitale a pagamento	0	32.565	32.565
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento</b>	<b>95.611</b>	<b>484.750</b>	<b>251.432</b>
<b>LIQUIDITÀ FINALI</b>	<b>14.007</b>	<b>28.155</b>	<b>5.608</b>

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 2015 sono sostenuti dalla dotazione di liquidità di fine 2014, dagli apporti di contributo pubblico, dal rimborso del credito IVA da parte dell'AdE e dalla cessione del credito IVA relativa al IV trimestre 2014.

## 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 2014).

<b>ATTIVO</b>		<b>PASSIVO</b>	
Immobilizzazioni immateriali	7.707.083	Capitale sociale	93.600.000
Immobilizzazioni materiali	428.727.083	Riserve	292.710.924
Immobilizzazioni finanziarie	397.933.737	Utile dell'esercizio	19.617.342
<b>Totale Immobilizzazioni</b>	<b>834.367.903</b>	Patrimonio netto	405.928.266
Rimanenze	2.134.253	Fondi per rischi e oneri	47.289.807
Crediti	61.626.174	TFR	10.693.208
Attività finanziarie	44.151.210	Debiti	508.025.822
Disponibilità liquide	34.846.774	<b>Ratei e risconti</b>	<b>7.255.156</b>
<b>Totale circolante</b>	<b>142.758.411</b>		
<b>Ratei e risconti</b>	<b>2.065.945</b>		
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>979.192.259</b>	<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>979.192.259</b>

## CONTO ECONOMICO

Valore della produzione	233.552.356
Costi della produzione	(184.910.871)
<b>Differenza valore-costi produzione</b>	<b>48.641.485</b>
Proventi oneri finanziari	(11.287.734)
Rettifiche valore attività finanziaria	(5.971.462)
Proventi e oneri straordinari	269.291
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>31.651.580</b>
Imposte sul reddito	(12.034.238)
<b>UTILE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>19.617.342</b>

## RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

### OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

<b>Autostrada Pedemontana Lombarda SpA</b>	<b>Attivo immobilizzato</b>	<b>Crediti</b>	<b>Risconti</b>	<b>Debiti</b>	<b>Ricavi/Costi capitalizzati</b>	<b>Costi</b>
Milano Serravalle - Milano Tangenziali SpA	5.696.553	4.701	1.314	103.229.041	1.489.481	1.966.235
Intesa Sanpaolo SpA	505.776	-	-	40.000.000	505.776	505.776
Milano Serravalle Engineering Srl	171.675	-	-	67.295	-	5.984

Nei confronti della Controllante al 30 giugno 2015 la Società si è avvalsa del servizio di elaborazione “paghe e contributi” e del distacco di personale operativo. Si rileva, inoltre, la presenza di Finanziamenti Soci per un importo complessivo pari a Euro 100.000.000. 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 settembre 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 primo semestre 2015 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 l’attività di assistenza al coordinatore per la sicurezza e per l’attività di ispettore cantieri, nonché per il distacco di personale operativo.

### ALTRE INFORMAZIONI EX ARTICOLO 2427 C.C.

Nella presente relazione semestrale al 30 giugno 2015 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.

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 della Società di Revisione per il semestre. 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 30.228, sono ricompresi tra i "Costi per servizi" del conto economico.

<b>Compensi</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>Variazione valore</b>	<b>Variazione %</b>
Consiglio di Amministrazione	108.872	127.237	(18.365)	(14)
Collegio Sindacale	56.063	60.000	(3.937)	(7)
Società di revisione	15.643	19.857	(4.214)	(21)
Organismo di Vigilanza	32.502	32.500	2	0

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

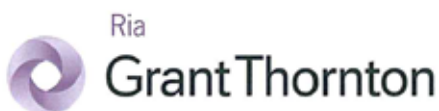
Non vi sono altri impegni non risultanti dallo stato patrimoniale.

per il Consiglio di Amministrazione

**Il Presidente**

Ing. Massimo Saffi  


# Relazione della Società di Revisione



**Relazione di revisione contabile limitata  
della Relazione Semestrale al 30 giugno 2015**

Agli Azionisti 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 gl.com  
W www.ria-grantthornton.it

**Introduzione**

Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata della Relazione Semestrale costituita dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa della Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. al 30 giugno 2015. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione della Relazione Semestrale in conformità al principio contabile OIC 30. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sulla Relazione Semestrale sulla base della revisione contabile limitata svolta.

**Portata della revisione contabile limitata**

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all'*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. La portata 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 sulla Relazione Semestrale.

**Conclusioni**

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che la Relazione Semestrale della Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. al 30 giugno 2015 non sia stata redatta, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile OIC 30.

Milano, 14 ottobre 2015

Ria Grant Thornton S.p.A.

  
Laura Cuni Berzi  
Socio

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.02342440309 - R.E.A. 1955420  
Registro dei revisori legali n. 157902, già iscritta all'Albo Speciale delle società di revisione tenuto dalla CONSOB al n. 49  
Capitale Sociale: € 1.832.650,00 interamente versato  
Uffici: Ancona-Bari-Bergamo-Bologna-Firenze-Milano-Napoli-Novara-Padova-Palermo-Parugia-Pescara-Pordenone-Rimini-Roma-Torino-Trento-Verona-Venezia



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 s.p.a. is a member firm of Grant Thornton International Ltd (GTIL), GTIL and the member firms are not a worldwide partnership. GTIL and each member firm is a separate legal entity.  
Services are delivered by the member firms. GTIL does not provide services to clients. GTIL 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.



Impaginazione e stampa:

Copy Center Graphos Srl - Corsico (MI)

[www.ccgraphos.it](http://www.ccgraphos.it) :: [ccgraphos@ccgraphos.it](mailto:ccgraphos@ccgraphos.it)







**Autostrada  
Pedemontana  
Lombarda SpA**

Via del Bosco Rinnovato, 4/A - Palazzo U9  
20090 ASSAGO (MI)