

Bilancio 2023

AL 31 DICEMBRE 2023



Autostrada
Pedemontana
Lombarda

Bilancio 2023

AL 31 DICEMBRE 2023



Autostrada
Pedemontana
Lombarda

01

Informazioni generali

| | |
|-----------------|---|
| Azionariato | 3 |
| Cariche sociali | 4 |

Relazione sulla gestione

| | |
|---|----|
| Premessa | 5 |
| Dati economici, patrimoniali e finanziari | 8 |
| Descrizione dell'infrastruttura | 12 |

Le attività del 2023

| | |
|---|----|
| 1.1 Gli investimenti | 18 |
| 1.2 Sistema di monitoraggio dinamico per il controllo da remoto di ponti viadotti e tunnel della rete viaria principale | 20 |
| 1.3 L'esercizio e la manutenzione | 21 |
| 1.4 La gestione dell'esazione e dei pedaggi | 22 |
| 1.5 L'evoluzione del contenzioso e altri aspetti di carattere legale | 28 |
| 1.6 Gli organi societari e le attività svolte | 32 |
| 1.7 I rapporti con l'ente concedente | 33 |
| 1.8 I rapporti con il socio di controllo | 34 |
| 1.9 Gestione della provvista finanziaria - finanziamento <i>Senior 1</i> | 34 |
| 1.10 Altre informazioni | 35 |

02

Personale

| | |
|---------------------------------|----|
| 2.1 Organico e organizzazione | 39 |
| 2.2 Relazioni industriali | 39 |
| 2.3 MBO | 40 |
| 2.4 Formazione | 40 |
| 2.5 Infortuni | 40 |
| 2.6 Lavoro somministrato | 40 |
| 2.7 Sistemi di gestione qualità | 40 |

03

Altre informazioni specifiche ai sensi della vigente normativa

| | |
|--|----|
| 3.1 Attività di ricerca e sviluppo | 43 |
| 3.2 Rapporti con parti correlate | 43 |
| 3.3 Azioni proprie e azioni o quote di società controllanti | 45 |
| 3.4 La gestione dei rischi d'impresa | 45 |
| 3.5 Rispetto dei limiti di spesa ai sensi dell'art. 1 legge 160 del 27 dicembre 2019 comma 591 (Istat) | 48 |
| 3.6 Evoluzione prevedibile della gestione | 49 |

| | |
|----------------------------|----|
| Prospetti contabili | 50 |
|----------------------------|----|

| | |
|-------------------------|----|
| Nota integrativa | 55 |
|-------------------------|----|

Allegati

| | |
|--|-----|
| Traffico pagante globale per categoria di veicoli | 99 |
| Traffico pagante globale per classe tariffaria | 103 |
| Interventi di ordinaria manutenzione - allegato F | 105 |
| Transiti sotto i portali | 106 |
| Tabella riepilogativa spese per investimenti beni reversibili | 107 |
| Conto consuntivo in termini di cassa e rapporto sui risultati 2023 | 108 |

| | |
|---|-----|
| Relazione del Collegio Sindacale | 115 |
|---|-----|

| | |
|---|-----|
| Relazione della Società di Revisione | 129 |
|---|-----|

Informazioni generali

Azionariato

Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. ("APL", "Società")

Capitale sociale sottoscritto e interamente versato per Euro 650.926.000, rappresentato da n. 650.926 azioni del valore nominale di Euro 1.000 ciascuna.

| COMPOSIZIONE DEL CAPITALE SOCIALE | | | |
|---|--------------------|----------------|----------------|
| Socio | Capitale Euro | Azioni | % |
| Regione Lombardia | 412.329.000 | 412.329 | 63,34% |
| Milano Serravalle - Milano Tangenziali SpA ("MISE") | 238.597.000 | 238.597 | 36,66% |
| TOTALE | 650.926.000 | 650.926 | 100,00% |

Codice Fiscale, Partita IVA e n. di iscrizione nel Registro delle Imprese di Milano, Monza, Brianza, Lodi 08558150150.
Repertorio Economico Amministrativo n. 1232570.
Sede legale in 20124 Milano, Via Pola, 12-14.

Cariche sociali

Consiglio di Amministrazione

| | |
|--------------------|--|
| Presidente | Luigi Piergiuseppe Ferdinando Roth |
| Consiglieri | Claudio Artusi (*) Monica Casiraghi Fabio Massimo Saldini (**) Guido Reggiani (***) Valentina Zanetto In carica per tre esercizi 2021-2022-2023 |

Collegio Sindacale

| | |
|-----------------------------|--|
| Presidente | Sergio Salustri (****) |
| Sindaci Effettivi | Felice Morisco (*****) Manuela Furigo |
| Sindaci Supplenti | Francesco Cantù Michela Canziani In carica per tre esercizi 2021-2022-2023 |
| Società di revisione | Ria Grant Thornton S.p.A. |

Direttore Generale

Sabato Fusco

(*) Cooptato in data 30 agosto 2022, nomina confermata dall'Assemblea del 14 aprile 2023.

(**) Dimissionario in data 4 gennaio 2023.

(***) Nominato dall'Assemblea degli Azionisti in data 15 maggio 2023.

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

(*****) Designato da Concessioni Autostradali Lombarde S.p.A. ("CAL", "Concedente", "Ente Concedente").

Durata in carica dell'attuale Consiglio di Amministrazione

L'Assemblea ordinaria degli Azionisti della Società in data 2 aprile 2021 ha nominato l'attuale Consiglio di Amministrazione (CdA), che resterà in carica per tre esercizi e pertanto sino all'approvazione del presente bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023.

Durata in carica del Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale è stato nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 12 maggio 2021 e resterà in carica per tre esercizi e pertanto sino all'approvazione del presente bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023.

Poteri delle cariche sociali

Il Presidente Luigi Piergiuseppe Ferdinando Roth, cooptato dal CdA nel dicembre 2021 e confermato dall'Assemblea degli Azionisti del 15 febbraio 2022 ha, oltre ai poteri derivanti dalla carica per legge e per Statuto, quelli conferiti con deliberazione consiliare del 15 febbraio 2022.

Il Direttore Generale esercita i poteri gestionali che, nei limiti di legge e di Statuto, gli sono stati conferiti con deliberazione consiliare in data 30 agosto 2022, in seguito alla relativa assunzione, con decorrenza 1° settembre 2022.

Relazione sulla gestione

Premessa

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio 2023 la Società ha continuato con massimo effort a dare impulso operativo alla costruzione delle Tratte B2 e C dell'Autostrada Pedemontana Lombarda ("Opera"), sia con specifico riferimento all'esecuzione del contratto con il Contraente Generale che, più a tratto generale, alle attività propedeutiche al superamento delle condizioni sospensive all'erogazione del Finanziamento Senior 1.

Nello specificare in dettaglio i tratti salienti che hanno caratterizzato gli importanti risultati raggiunti nel 2023, in un contesto macroeconomico caratterizzato da forte volatilità sia dei prezzi che dei tassi di interesse si ritiene necessario richiamare per sommi capi i macro-risultati raggiunti nel triennio.

Il 2021 è stato caratterizzato dalla sottoscrizione del Contratto di Finanziamento Senior 1 per la costruzione delle Tratte B2 e C. Sul finire dell'esercizio 2022 è avvenuta anche la sottoscrizione del contratto di affidamento a Contraente Generale della progettazione esecutiva, del coordinamento della sicurezza, nonché della realizzazione dei lavori di costruzione delle Tratte B2 e C, unitamente alle relative opere connesse. Tale importante risultato ha registrato un disallineamento rispetto ai tempi previsti nel Piano Economico Finanziario di Concessione ("PEF"), differimento pressoché riconducibile al contenzioso, instaurato dal soggetto risultato secondo in graduatoria nella procedura di gara per l'affidamento della progettazione esecutiva e dei lavori di realizzazione dell'Opera, ed avente ad oggetto la richiesta di annullamento del provvedimento di aggiudicazione della predetta procedura di gara. Nel secondo semestre 2022 infatti si è definito positivamente per APL, il contenzioso che ha permesso alla Società di dare avvio alla fase di operatività dei rapporti con il Contraente Generale.



Considerate le condizioni macroeconomiche che hanno caratterizzato gli esercizi 2022 e 2023 in termini di aumento dell'inflazione, nel primo semestre 2023 la Società ha richiesto all'Ente Concedente la possibilità di una revisione del PEF ritenendo sussistenti i presupposti e le ragioni dell'alterazione dell'equilibrio economico-finanziario della concessione. Già nel corso del 2023 la Società e CAL hanno definito una bozza dell'Atto Aggiuntivo n.4 addendum al Contratto di Concessione e dei relativi schemi, comprendente, tra l'altro un PEF di riequilibrio e di aggiornamento che è stato inviato al Ministero delle Infrastrutture Territoriali (MIT) nel secondo semestre 2023.

Tale risultato è stato raggiunto grazie anche al costante dialogo e supporto del Socio di maggioranza Regione Lombardia che con la Legge Regionale n. 2/2023 ha autorizzato una spesa complessiva massima di Euro 606 milioni per la realizzazione della Tratte B2 e C, anche ai fini della bancabilità del progetto.

In coerenza con il PEF di riequilibrio nel corso dell'esercizio è stato completato il progetto definitivo della variante localizzativa della Tratta D (c.d. Tratta D Breve) e, sempre nell'ultimo trimestre del 2023, è avvenuta l'apertura della Conferenza dei Servizi presso il MIT quale fase nevralgica dell'iter di approvazione del progetto stesso.

Con specifico riferimento alla costruzione delle tratte B2 e C, nel quarto trimestre 2023, il Contraente Generale ha consegnato il Progetto Esecutivo e sono tutt'ora in corso - di concerto con il Concedente - le attività di verifica e controllo degli elaborati tecnici ed economici finalizzati all'approvazione del progetto stesso, propedeutico all'esecuzione dei lavori e all'erogazione del Finanziamento Senior 1.

A cavallo tra il 2023 e il 2024 è stato anche dato avvio a specifiche attività di bonifica e di esproprio.

In relazione all'approvazione dell'Atto Aggiuntivo n.3 alla Convenzione Unica di Concessione e del correlato PEF si segnala la conclusione dell'iter approvativo a inizio 2024.

Anche nell'esercizio 2023, a oltre 8 anni dall'entrata in esercizio delle tratte, si registra un miglioramento del traffico (6% rispetto all'esercizio 2022), trend che continua a confermare l'importanza dell'Opera per il territorio.



Tale miglior risultato in termini di traffico, a invarianza di tariffa, ha generato, anche nel corso del 2023, una crescita complessiva dei ricavi che ha permesso di assorbire completamente il maggior costo del personale derivante dall'ampliamento dell'organico necessario a APL per affrontare i cambiamenti e la crescita. Infatti, il Margine Operativo Lordo (EBITDA) è sostanzialmente allineato a quello del 2022, con un numero di risorse che passa da n. 105 a fine 2022 a n. 131 a fine 2023.

I proventi finanziari derivanti dall'impiego della liquidità hanno solo parzialmente compensato l'aumento degli oneri finanziari, essenzialmente per la dinamica dei tassi di interesse. Questi includono anche quelli riconducibili al contratto di Finanziamento relativo alle tratte B2 e C che nel 2023 non sono ancora stati capitalizzati, né hanno concorso alla marginalità operativa. Dopo aver scontato oneri finanziari per oltre Euro 37 milioni l'esercizio chiude con una perdita di Euro 11,9 milioni.

Da un punto di vista di gestione ordinaria, nel corso del 2023, la Società ha proseguito l'azione volta a migliorare l'accesso da parte dell'utenza al pagamento del pedaggio. Tali attività, insieme all'incisività delle azioni di recupero crediti, hanno permesso di confermare e addirittura migliorare, pur in presenza di maggior traffico, la percentuale complessiva dei pedaggi non pagati nel termine di 15 gg al 12,86%, rispetto al 13,01% del 2022, e di portare tale percentuale, dopo le azioni di recupero al di sotto del target individuato dal PEF.

Nonostante le legittime richieste di APL il triennio 2021-2023 non ha beneficiato di alcun incremento tariffario e tutti i risultati raggiunti derivano dai volumi di traffico, dal recupero dei mancati pagamenti pedaggio e dal monitoraggio dei costi, anche in un periodo di inflazione galoppante. È stato però riconosciuto anche alla Società, a partire dal 2024, un incremento tariffario del 2,3%.

Presentiamo quindi alla Vostra approvazione il Bilancio dell'esercizio 2023 che si compone di Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota integrativa, come disposto dall'art. 2423 del Codice civile ed è altresì corredato dalla Relazione sulla gestione redatta ai sensi dell'art. 2428 del Codice civile.

Tali prospetti sono stati redatti in conformità ai vigenti principi contabili nazionali.

Fermo restando quanto previsto dalla normativa di riferimento, a norma del DM del 27 marzo 2013 in attuazione dell'art. 16 del D.Lgs. 91/201 in materia di adeguamento ed armonizzazione dei sistemi di contabilità pubblica, il bilancio è accompagnato dai seguenti allegati:

- Conto Consuntivo in termini di cassa, accompagnato da nota illustrativa;
- Rapporto sui risultati di bilancio.

Nel ricordarVi che, con l'approvazione del presente bilancio, viene a scadere il mandato dell'intero Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale per compiuto triennio, Vi ringraziamo per la costante attenzione e per le interlocuzioni continuamente dedicate alle tematiche salienti della Società, nonché per l'assiduo supporto fornitoci per l'ottenimento dei concreti risultati necessari ad assicurare l'Oggetto Sociale.

Un ringraziamento va al personale di ogni ordine e grado che, con impegno e professionalità, ha garantito il presidio delle complesse e diversificate attività, contribuendo anche nel 2023 al raggiungimento di risultati strategici per la costruzione dell'Opera.

Dati economici, patrimoniali e finanziari

A seguire si riportano le tabelle di sintesi con i commenti dei principali dati economici, patrimoniali e finanziari dell'esercizio, in confronto con quelli dell'esercizio precedente.

| CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO | | | | | |
|---|-----------------|-------------|----------------|-------------|----------------------|
| in migliaia di Euro | 31/12/2023 | % | 31/12/2022 | % | Variazione 2022/2023 |
| Ricavi per pedaggi | 42.137 | 88 | 40.111 | 89 | 5% |
| Incrementi per lavori interni | 2.685 | 6 | 1.598 | 4 | 68% |
| Altri ricavi e proventi | 3.245 | 7 | 3.335 | 7 | (3)% |
| VALORE DELLA PRODUZIONE | 48.067 | 100 | 45.044 | 100 | 7% |
| Acquisti materie prime, suss. e di consumo | (44) | (0) | (283) | (1) | (84)% |
| Servizi | (12.792) | (27) | (12.558) | (28) | 2% |
| Godimento beni di terzi | (635) | (1) | (476) | (1) | 33% |
| Altri oneri di gestione | (1.399) | (3) | (1.335) | (3) | 5% |
| Variazione delle rimanenze | 139 | 0 | 199 | 0 | (30)% |
| Costi operativi | (14.732) | (31) | (14.454) | (32) | 2% |
| VALORE AGGIUNTO | 33.334 | 69 | 30.590 | 68 | 9% |
| Personale | (10.820) | (23) | (8.243) | (18) | 31% |
| MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA) | 22.514 | 47 | 22.347 | 50 | 1% |
| Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni | (5.755) | (12) | (6.259) | (14) | (8)% |
| RISULTATO OPERATIVO | 16.759 | 35 | 16.088 | 36 | 4% |
| Proventi finanziari | 9.109 | 19 | 14 | 0 | n.a. |
| Oneri finanziari | (21.655) | (45) | (10.675) | (24) | n.a. |
| Oneri finanziari Senior 1 | (15.436) | (32) | (10.638) | (24) | 45% |
| RISULTATO ANTE IMPOSTE | (11.223) | (23) | (5.210) | (12) | n.a. |
| Imposte sul reddito correnti | (714) | (1) | (688) | (2) | 4% |
| RISULTATO DELL'ESERCIZIO | (11.936) | (25) | (5.899) | (13) | n.a. |

La voce **“Valore della produzione”** aumenta (7%) principalmente per effetto dei maggiori ricavi per pedaggi (5%). Tale incremento è pressoché riconducibile alla crescita del traffico rispetto all’esercizio 2022 (+6%). Per maggiore informativa si rimanda a quanto meglio esplicitato al paragrafo 1.4.1 “Traffico”.

La voce **“Costi operativi”** è di fatto in linea con l’esercizio a confronto. Si registra un lieve aumento di Euro 0,3 milioni quale combinato disposto di importanti risparmi sul fronte energia elettrica oltre che di minori costi per personale distaccato; risparmi più che bilanciati da maggiori attività di manutenzione dell’autostrada, più intensa attività di comunicazione sul territorio del progetto “Pedemontana”, oltre che maggiori costi legati ai processi riorganizzativi interni della Società. L’incidenza dei costi operativi sul valore della produzione è migliorativa rispetto all’esercizio precedente passando dal 32% al 31%.

Nel confronto con l’esercizio 2022, il **“Costo del personale”** aumenta di Euro 2,6 milioni in conseguenza dell’incremento del numero di risorse; infatti le risorse passano da n. 105 al 31 dicembre 2022 a n. 131 a fine 2023. Ciò a seguito della volontà della Società di rafforzare la struttura, in un’ottica di sviluppo, tramite alcuni inserimenti ritenuti strategici, nonché di sostituire i distacchi che erano in essere da MISE nei comparti operativi e nel customer care dell’Esazione.

Di contro si registra un aumento della voce di ricavo “Incremento per lavori interni” per Euro 1,1 milioni quale aumento del costo del personale relativo a risorse la cui attività è direttamente funzionale alla costruzione dell’opera. Di fatto quindi l’aumento, al netto delle capitalizzazioni, del Costo del Personale è pari a Euro 1,5 milioni.

L’aumento dei “Ricavi da pedaggi” di circa Euro 2 milioni ha portato ad un miglioramento del **“Valore aggiunto”** del 9% ed ha permesso, insieme al contenimento di altre voci di costo, di assorbire, a livello di **“Margine Operativo Lordo (EBITDA)”**, l’intero incremento del Costo del Personale. L’EBITDA infatti si attesta a Euro 22,5 milioni (rispetto a Euro 22,3 milioni del 2022) e risulta pari al 47%.

La voce “Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni” diminuisce di Euro 0,5 milioni principalmente per l’effetto del minor ammortamento finanziario legato al Margine Operativo Lordo del PEF. Si specifica che è stato utilizzato il valore derivante dall’Atto Aggiuntivo n. 3 che ha completato il suo iter di approvazione. Per maggiore informativa si rimanda a quanto descritto “Criteri di Valutazione” della Nota Integrativa al paragrafo “Immobilizzazioni Materiali – Beni gratuitamente devolvibili all’Ente Concedente”.

Conseguentemente il **“Risultato Operativo”** migliora complessivamente di circa Euro 0,7 milioni attestandosi quindi al 35% del Valore della produzione.

Nel confronto con l’esercizio 2022 gli **oneri finanziari** incrementano (Euro 15,8 milioni) conseguentemente all’aumento dei tassi di interesse che ha generato maggiori oneri finanziari relativi al Prestito Ponte Bis e al Finanziamento Soci concesso da MISE a tasso variabile, parzialmente compensato dagli interessi attivi maturati sul conto corrente della Società (Euro 9,1 milioni). Incide inoltre l’effetto del costo ammortizzato sul Finanziamento Senior 1 che accoglie le commissioni di mancato utilizzo maturate nell’esercizio.

Alla luce di quanto sopra il **“Risultato ante imposte”**, risulta negativo per Euro 11,2 milioni, rispetto a una perdita ante imposte dell’esercizio 2022 di Euro 5,2 milioni.

In **conclusione**, nel confronto con l’esercizio 2022 la maggiore perdita di Euro 6 milioni è dovuta esclusivamente ai maggiori oneri finanziari e non alla gestione operativa.

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, in confronto con quella consuntivata nell'esercizio precedente.

| STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO | | | | | |
|--|-----------------|------------|----------------|------------|----------------------|
| in migliaia di Euro | 31/12/2023 | % | 31/12/2022 | % | Variazione 2023/2022 |
| Immobilizzazioni immateriali | 1.223 | 0 | 236 | 0 | 987 |
| Immobilizzazioni materiali non devolvibili | 515 | 0 | 330 | 0 | 186 |
| Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili | 531.871 | 100 | 541.782 | 97 | (9.911) |
| Immobilizzazioni finanziarie | 3.872 | 1 | 3.869 | 1 | 3 |
| Capitale Immobilizzato | 537.482 | 101 | 546.217 | 98 | (8.735) |
| Crediti verso clienti | 27.592 | 5 | 27.751 | 5 | (158) |
| Altri crediti, ratei e risconti attivi | 32.742 | 6 | 34.014 | 6 | (1.271) |
| Rimanenze | 1.446 | 0 | 1.307 | 0 | 139 |
| Debiti verso fornitori | (14.166) | (3) | (10.024) | (2) | (4.142) |
| Altri debiti, ratei e risconti passivi e misure di defiscalizzazione nette | (44.554) | (8) | (34.992) | (6) | (9.562) |
| Capitale Circolante Netto | 3.060 | 1 | 18.055 | 3 | (14.995) |
| Capitale Investito | 540.542 | 101 | 564.273 | 101 | (23.730) |
| Fondo di rinnovo | (4.555) | (1) | (4.467) | (1) | (88) |
| Fondi per rischi ed oneri | (143) | (0) | (139) | (0) | (4) |
| Fondo trattamento fine rapporto | (1.941) | (0) | (1.967) | (0) | 27 |
| CAPITALE INVESTITO NETTO | 533.904 | 100 | 557.700 | 100 | (23.796) |
| Patrimonio Netto | 553.277 | 104 | 565.213 | 101 | (11.936) |
| Disponibilità liquide - in valore assoluto | (371.005) | (69) | (358.615) | (64) | (12.390) |
| Debiti verso Soci per finanziamenti - in valore assoluto | 189.689 | 36 | 180.547 | 32 | 9.142 |
| Debiti verso banche - in valore assoluto | 161.942 | 30 | 170.555 | 31 | (8.612) |
| Posizione Finanziaria Netta - in valore assoluto | (19.373) | (4) | (7.513) | (1) | (11.860) |
| MEZZI DI TERZI E MEZZI PROPRI | 533.904 | 100 | 557.700 | 100 | (23.796) |

Nel corso dell'esercizio la voce **"Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili"** è diminuita complessivamente di Euro 9,9 milioni quale effetto combinato di i) incrementi per complessivi Euro 14,3 milioni, ii) Contributo Pubblico ricevuto e portato a deconto di Euro 20,4 milioni e iii) ammortamento dell'esercizio per Euro 3,8 milioni.

Gli investimenti del periodo sono principalmente riferibili:

- Euro 3,1 milioni allo studio e progettazione definitiva per la realizzazione della Tratta D Breve;
- Euro 2,7 milioni a oneri inerenti il costo del personale il cui operato è direttamente finalizzato alla costruzione dell'Opera;
- Euro 2,7 milioni a oneri inerenti gli espropri;
- Euro 2,3 milioni alla realizzazione di progetti locali e misure compensative;
- Euro 1,2 milioni a oneri inerenti all'attività di vigilanza svolta dall'Ente Concedente;
- Euro 0,7 milioni a oneri per lavori di sviluppo e implementazione del sistema di esazione.

L'incremento della voce **"Immobilizzazioni immateriali"** si riferisce quasi esclusivamente all'acquisto di licenze e costi correlati alla implementazione del nuovo sistema informativo gestionale integrato ERP della Società.

Il decremento del **Capitale Circolante Netto**, di Euro 15,0 milioni, è riconducibile principalmente: i) alla riduzione dei crediti tributari per l'effetto dell'utilizzo delle misure di defiscalizzazione (Euro 9,8 milioni), ii) all'aumento dei debiti verso fornitori (Euro 4,1 milioni) iii) all'effetto netto degli oneri sostenuti per il Finanziamento Senior 1, ma di competenza dei prossimi esercizi, in base al principio del "costo ammortizzato" (Euro 3,1 milioni); parzialmente compensate dai crediti per ritenute d'acconto maturati sui proventi finanziari (Euro 2,4 milioni).

In relazione a quanto sopra il **Capitale Investito Netto** si attesta ad Euro 533,9 milioni, con un decremento di Euro 23,8 milioni rispetto all'esercizio precedente.

In relazione alle Disponibilità liquide, che si attestano ad Euro 371,0 milioni, a seguire si riporta un prospetto di sintesi relativo ai flussi di cassa dell'esercizio della Società.

| FLUSSI DI CASSA DI PERIODO - in migliaia di Euro | 2023 |
|---|----------------|
| Liquidità iniziali all'1/1/2023 | 358.615 |
| Uscite per attività d'investimento | (15.665) |
| Uscite per oneri finanziari | (24.410) |
| Uscite per rimborso quota capitale Prestito Ponte | (8.757) |
| Entrate per contributo pubblico | 20.394 |
| IVA incassata ma compensata con Defiscalizzazione | 9.845 |
| Interessi attivi (Netto ritenuta 26%) | 6.694 |
| EBITDA | 22.514 |
| Altre variazioni del circolante | 1.774 |
| Liquidità finali al 31/12/2023 | 371.005 |
| Variazione disponibilità liquide | 12.390 |

La tabella di cui sopra espone un incremento delle disponibilità liquide dell'esercizio 2023 complessivamente pari ad euro 12,4 milioni.

Tale aumento è da ricondursi principalmente alla cassa generata dalla gestione operativa dell'esercizio, ai contributi pubblici che unitamente alle misure di defiscalizzazione hanno permesso di coprire le uscite dell'esercizio, compresi gli oneri finanziari relativi al Finanziamento Senior 1, il rimborso del Prestito Ponte Bis e dei relativi interessi.

I **Debiti verso Soci per finanziamenti** includono il Finanziamento erogato da MISE nel corso degli anni precedenti e che aumenta per effetto degli interessi maturati nel corso dell'esercizio, non pagati in quanto postergati ai debiti bancari.

I **Debiti verso le banche** diminuiscono di Euro 8,6 milioni principalmente per l'effetto del rimborso delle quote capitale del Finanziamento Prestito Ponte Bis.

Ulteriori dettagli sulle voci dello Stato patrimoniale sono riportati nella Nota integrativa al bilancio.

Descrizione dell'infrastruttura

L'Autostrada Pedemontana Lombarda rappresenta una grande infrastruttura viaria, il cui tracciato complessivo, una volta ultimato, collegherà 5 province (Como, Varese, Milano, Monza e Brianza, Bergamo). Ad oggi l'Opera si sviluppa così come evidenziato nella tabella seguente:

| TRATTE IN ESERCIZIO | | Sviluppo asse autostradale km | Sviluppo svincoli km | Sviluppo opere connesse km | Kilometrica a pedaggio km * |
|---|--|-------------------------------|----------------------|----------------------------|-----------------------------|
| A (A36) | da Cassano Magnago (A8) a Turate (A9) | 14,24 | 8,25 | 5,8 | 20,41 |
| B1 (A36) | da Turate (A9) a Cermenate | 7,31 | 14,65 | 13,54 | 9,78 |
| B2 (A36) | da Cermenate a Lentate sul Seveso | 0,6 | - | - | - |
| A36 = A + B1 + B2 | | 22,15 | 22,9 | 19,34 | 30,19 |
| 1° Lotto Tang. Como (A59) | da Grandate (A9) ad Acquanegra | 3,05 | 6,29 | 4,19 | 4,31 |
| 1° Lotto Tang. Varese (A60) | da Gazzada (A8) a Vedano Olona (SS712) | 4,87 | 2,47 | - | 7,03 |
| A59 + A60 | | 7,92 | 8,76 | 4,19 | 11,34 |
| TOTALE TRATTE IN ESERCIZIO A36+A59+A60 | | 30,07 | 31,66 | 23,53 | 41,53 |

RELAZIONE SULLA GESTIONE

| TRATTE DA REALIZZARE | | Sviluppo asse autostradale km | Sviluppo svincoli km | Sviluppo opere connesse km | Kilometrica a pedaggio km * |
|--|--|----------------------------------|----------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| B2 (A36) | da Cermenate a Lentate sul Seveso | - | - | - | 0,6 |
| | da Lentate sul Seveso (SS35) a Cesano Maderno | 9,6 | 4,13 | - | 12,17 |
| C (A36) | da Cesano Maderno a Usmate (A51) | 16,61 | 25,16 | 9,5 | 20,83 |
| D (A36) | da Usmate (A51) a Filago (A4) | 15,89 | 13,86 | 15,18 | 23,72 |
| TRVA13-14 (Opera connessa) | da Mozzate a Tradate e da Cislago a Uboldo | - | - | 13,76 | - |
| TOTALE TRATTE DA REALIZZARE A36 | | 42,1 | 43,15 | 38,44 | 57,32 |

* La lunghezza kilomtrica a pedaggio è costituita dalla somma dello sviluppo autostradale e di una percentuale dello sviluppo degli svincoli

Si evidenzia che ai sensi del Verbale di Accordo sottoscritto con la Concedente in data 30 agosto 2021, APL ha redatto la progettazione definitiva della Variante localizzativa della Tratta D ("Variante D-breve"). Tale progettazione è stata trasmessa alla Concedente, in data 30 giugno 2023 al fine di attivare la fase istruttoria, conclusasi con l'invio al MIT ed agli Enti interessati in data 8 agosto 2023 per l'avvio del procedimento di localizzazione e ai fini delle procedure di validazione di impatto ambientale (VIA). In data 10 ottobre 2023 è avvenuta l'apertura della Conferenza dei Servizi presso il Ministero delle Infrastrutture quale fase nevralgica dell'iter di approvazione del Progetto Definitivo. Di conseguenza, nella presente tabella vengono riportate anche le informazioni relative alla predetta Variante D-breve.

| TRATTE IN ESERCIZIO | | Sviluppo asse autostradale km | Sviluppo svincoli km | Sviluppo opere connesse km | Kilometrica a pedaggio km * |
|---|---|----------------------------------|----------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| A (A36) | da Cassano Magnago (A8) a Turate (A9) | 14,24 | 8,25 | 5,8 | 20,41 |
| B1 (A36) | da Turate (A9) a Cermenate | 7,31 | 14,65 | 13,54 | 9,78 |
| B2 (A36) | da Cermenate a Lentate sul Seveso | 0,6 | - | - | - |
| A36 = A + B1 + B2 | | 22,15 | 22,9 | 19,34 | 30,19 |
| 1° Lotto Tang. Como (A59) | da Grandate (A9) ad Acquanegra | 3,05 | 6,29 | 4,19 | 4,31 |
| 1° Lotto Tang. Varese (A60) | da Gazzada (A8) a Vedano Olona (SS712) | 4,87 | 2,47 | - | 7,03 |
| A59 + A60 | | 7,92 | 8,76 | 4,19 | 11,34 |
| TOTALE TRATTE IN ESERCIZIO A36+A59+A60 | | 30,07 | 31,66 | 23,53 | 41,53 |

| TRATTE DA REALIZZARE | | Sviluppo asse autostradale km | Sviluppo svincoli km | Sviluppo opere connesse km | Kilometrica a pedaggio km * |
|--|--|----------------------------------|----------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| B2 (A36) | da Cermenate a Lentate sul Seveso | - | - | - | 0,6 |
| | da Lentate sul Seveso (SS35) a Cesano Maderno | 9,6 | 4,13 | - | 12,17 |
| C (A36) | da Cesano Maderno a Usmate (A51) | 16,61 | 25,16 | 9,5 | 20,83 |
| D breve (A36) | da Usmate (A51) ad Agrate Brianza (A4) | 8,9 | 12,58 | 2,2 | 13,39 |
| TRVA13-14 (Opera connessa) | da Mozzate a Tradate e da Cislago a Uboldo | - | - | 13,76 | - |
| TOTALE TRATTE DA REALIZZARE A36 | | 35,11 | 41,87 | 25,46 | 46,99 |

* La lunghezza kilomtrica a pedaggio è costituita dalla somma dello sviluppo autostradale e di una percentuale dello sviluppo degli svincoli

Tratte autostradali

Tratta A - In esercizio

La tratta – aperta al traffico il 26 gennaio 2015 – si sviluppa dall’interconnessione con l’autostrada A8 all’interconnessione con l’autostrada A9. La piattaforma autostradale è costituita da n. 2 carreggiate a n. 2 corsie, più emergenza cadauna. Sono presenti n. 4 svincoli ed un’area di servizio ancora da realizzare. Sono altresì previste n. 2 opere connesse.

Tratta B1 - In esercizio

La tratta B1 – aperta al traffico il 06 novembre 2015 – si sviluppa tra l’autostrada A9 fino alla ex. S.S. 35 (Milano – Meda). Alle due estremità della tratta sono previsti gli svincoli di interconnessione con la viabilità extraurbana principale esistente. La sede stradale del tracciato principale prevede una piattaforma di tipo A “autostrada urbana” a n. 2 corsie per senso di marcia, più emergenza. Oltre alle interconnessioni alle due estremità con la viabilità extraurbana principale esistente, è previsto uno svincolo. Al fine di rendere funzionale la tratta B1, alcune opere previste nella tratta B2 sono state anticipate e inserite all’interno del Lotto /Tratta B1 garantendo così l’innesto del nuovo tratto autostradale alla S.S.35 esistente.

Tratta B2 – Da realizzare

La tratta B2 si estende dall’interconnessione con la S.P. ex S.S. 35 in località Lentate sul Seveso all’interconnessione con la S.P. ex S.S. 35 in località Cesano Maderno. La tratta B2 è un tratto in adeguamento (riqualificazione e potenziamento) della viabilità esistente rientrante nelle disposizioni del D. M. 22 aprile 2004 per la disciplina dell’adeguamento delle strade esistenti.

La sezione autostradale, nel tratto compreso tra i comuni di Lentate sul Seveso e Meda, presenta n. 2 corsie per senso di marcia più emergenza. Nel tratto compreso tra i comuni di Meda e Cesano Maderno la sezione presenta n. 3 corsie per senso di marcia.

Tratta C – Da realizzare

La tratta C si estende dall'interconnessione con la S.P. ex S.S. 35 in comune di Cesano Maderno all'interconnessione con la tangenziale Est in comune di Usmate-Velate. La sede stradale del tracciato principale prevede una piattaforma a n. 3 corsie per senso di marcia più emergenza. Sono previsti n. 4 svincoli e un'area di servizio.

Tratta D – Da realizzare

La tratta D si estende da appena dopo lo svincolo di interconnessione con la Tangenziale Est (appartenente alla tratta C), prima dell'attraversamento del fiume Molgora, fino allo svincolo di Interconnessione con l'autostrada A4 (Osio Sotto). La sede stradale del tracciato principale prevede una piattaforma a n. 2 corsie per senso di marcia più emergenza. Sono previsti n. 4 svincoli.

In data 8 dicembre 2023 è stata indetta la Conferenza di Servizi per l'approvazione del Progetto Definitivo della variante alla Tratta D, denominata "D breve", che prevede dopo l'attraversamento del fiume Molgora di proseguire verso l'interconnessione con la TEEM ad Agrate. Nella Tratta D breve è previsto un solo svincolo tra Bellusco e Vimercate.

Tangenziale di Varese A60 (VA1) - In esercizio

Il primo lotto della tangenziale di Varese – aperto al traffico il 24 gennaio 2015 – si stende dall'interconnessione con la A8 in Comune di Gazzada Schianno allo svincolo di Vedano Olona. E' classificata come Strada Tipo B, ai sensi del D.M. 05 novembre 2001, caratterizzata da un intervallo di velocità di progetto pari a 70 - 120 km/h. La piattaforma stradale è costituita da n. 2 carreggiate a n. 2 corsie. All'interno di questo tratto non sono presenti svincoli o altre pertinenze di servizio e di esercizio. Sono previsti n. 2 svincoli terminali (Gazzada Schianno e Vedano Olona) e n. 1 interconnessione (A8).

Tangenziale di Como A59 (CO1) - In esercizio

Il primo lotto della tangenziale di Como – aperto al traffico il 23 maggio 2015 – si estende dall'Interconnessione con l'A9 in Comune di Grandate allo svincolo di "Acquanegra" sul confine tra il Comune di Como e Casnate con Bernate.

E' classificata come Strada tipo B caratterizzata, ai sensi del D.M. 05 novembre 2001, da un intervallo di velocità di progetto pari a 70 - 120 km/h. La piattaforma stradale è costituita da n. 2 carreggiate a n. 2 corsie. E' previsto uno svincolo ed una interconnessione (A9).

Opere connesse

A completamento del sistema autostradale pedemontano il progetto prevede una serie di interventi derivanti dal "Documento di Indirizzi regionali del luglio 2002" denominati "Opere Connesse". Sono degli interventi stradali che permettono il collegamento della rete stradale esistente alla nuova autostrada e relativi svincoli.

Opere Connesse Tratta A

- TRVA06: il tracciato si sviluppa dalla via Caduti della Liberazione nel comune di Solbiate Olona all'intersezione con la strada via Dante Alighieri nel comune di Fagnano Olona.
- TRVA13 -14: il tracciato si sviluppa dall'intersezione con la strada SS 233 nel comune di Uboldo all'intersezione con la strada SP 2 bis nel comune di Tradate.

Opere Connesse Tangenziale di Como

- TGCO03: il tracciato si sviluppa interamente all'interno del Comune di Villaguardia con lo scopo di garantire l'accessibilità al nuovo sistema autostradale in prossimità dell'interconnessione di Grandate (A9).
- TGCO04: il tracciato si sviluppa sia a nord che a sud dello svincolo di Acquanegra con lo scopo di garantire l'accessibilità diretta al nuovo sistema autostradale dal Comune di Como e dal Comune di Casnate con Bernate.

Opere Connesse Tratta B1

- TRCO11 – Variante alla SP31/SP133: Il tracciato in progetto prevede un percorso in variante all'attuale SP 31/SP133, per la maggior parte in nuova sede, interessando i territori di:
- Provincia di Como: Bregnano, Cermenate, Rovellasca, Rovello Porro
- Provincia di Varese: Saronno
- Provincia di Monza Brianza: Ceriano Laghetto e marginalmente Lazzate, Misinto

Il tracciato di progetto ha direzione nord-sud, perpendicolare a quello autostradale della tratta B1 a cui l'intervento è connesso ed avrà la funzione principale di costituire la via di accesso preferenziale alla nuova infrastruttura autostradale per i territori comunali interessati.

- Tangenziale di Lazzate: la tangenziale di Lazzate, per buona parte in nuova sede, è un tracciato che prevede il collegamento tra la viabilità connessa TRCO11 ad ovest e il raccordo con l'interconnessione ex SS35 ad est.

Opere Connesse Tratta B2

- TRCO06 – Raccordo alla SP32 "Novedratese": il raccordo con la SP32 è previsto in prosecuzione diretta di uno dei n. 3 rami dell'interconnessione SP ex SS35.

Il 29 gennaio 2009, il Collegio di Vigilanza dell'Accordo di Programma per la realizzazione del Sistema Viabilistico Pedemontano Lombardo ha deliberato di adottare una sostanziale modifica del tracciato dell'autostrada e della viabilità di arroccamento previsto nel progetto preliminare lungo tutta la tratta B2. Nel progetto definitivo sono state introdotte delle viabilità locali a modifica ed integrazione di quanto già previsto.

Opere Connesse Tratta C

- TRMI10: permette di collegare lo svincolo di Macherio con la viabilità locale. La viabilità si sviluppa sia a nord che a sud dello svincolo, interessando rispettivamente gli ambiti comunali di Macherio, Sovico, Biassono, Vedano al Lambro, Lissone tutti in provincia di MB.
- TRMI17: razionalizza l'accessibilità allo svincolo di Arcore, creando un collegamento oggi mancante.

Opere Connesse Tratta D

- TRMI12: l'opera connessa, collegata al tracciato principale dell'Autostrada Pedemontana Lombarda dallo Svincolo di Bellusco, si sviluppa a nord di quest'ultimo attraversando i seguenti Comuni: Vimercate, Aicurzio, Bernareggio.
- TRMI14: l'opera connessa, risulta anch'essa collegata al tracciato principale dell'Autostrada Pedemontana Lombarda dallo Svincolo di Bellusco, si sviluppa a sud interessando prevalentemente il Comune di Vimercate.
- TRBG01: la viabilità si estende dalla intersezione a rotatoria esistente sulla strada provinciale 115, via Bergamo, nel comune di Capriate San Gervasio con il viale delle industrie nel Comune di Bottanuco realizzando una nuova intersezione a rotatoria al di sopra della galleria naturale Roccolo.
- TRBG03: tale viabilità è anche denominata "Dorsale dell'Isola Bergamasca", permette una connessione tra lo Svincolo di Filago e la SP 166 evitando i centri abitati dei comuni coinvolti. In particolare, i comuni interessati dall'attraversamento sono i seguenti: Filago, Bonate Sopra, Bonate Sotto, Chignolo Isola, Madone e Terno Isola.
- TRBG09: è prevista una riqualifica della strada esistente via Milano - Corso Europa nel comune di Boltiere.

An aerial photograph of a multi-level highway interchange. The roads are dark asphalt with white lane markings. Several vehicles, including cars and a truck, are visible on the roads. The interchange is surrounded by green vineyards on the hillsides. In the background, a town with red-roofed buildings and a church spire is visible, along with rolling hills and mountains under a clear blue sky. A decorative pattern of small dots is visible at the top of the image.

01

**Le attività
del 2023**

Le attività del 2023

1.1 Gli investimenti

1.1.1 Realizzazione Progetti e Investimenti

Nel corso del 2023 è proseguita l'attività di completamento dell'Opera.

Nello specifico:

- in relazione alla **prima parte** - costituita dalla Tratta A, dal primo lotto della Tangenziale di Como e dal primo lotto della Tangenziale di Varese - è proseguito il monitoraggio "post-operam" per la componente paesaggio oltre alle residue attività amministrative relative ad espropri e interferenze.
- in relazione alla **seconda parte** per la Tratta B1 le attività si sono concentrate principalmente i) nei lavori relativi alla realizzazione della rotatoria della Tangenziale di Lazzate (aperta al traffico nel mese di agosto), per le parti stralciate dai lavori consegnati a Strabag, ii) nella conclusione del monitoraggio "post-operam" delle opere realizzate; iii) nel proseguo delle residue attività amministrative relative ad espropri e interferenze.

In merito alle tratte B2, C e D si rimanda a quanto meglio descritto nel paragrafo successivo "1.1.2 Seconda parte dell'opera: tratte B2, C e D";

- in relazione alla **terza parte** è proseguita la realizzazione delle opere e misure di compensazione ambientale delle tratte già in esercizio. Si rimanda al paragrafo successivo "1.1.3 Terza parte dell'opera: Opere e Misure di Compensazione".

In data 10 gennaio 2023, l'Ente Concedente - sulla base di quanto comunicato dal MIT con propria nota del 5 gennaio 2021, prot. 0000094 - ha disposto (ai sensi e per gli effetti del combinato disposto dell'art. 214, comma 11, e dell'art. 216, commi 1, 1-bis e 27, del D.Lgs. 50/2016, dell'art. 42, comma 3, del D.L. n. 76/2020, convertito con modificazioni dalla Legge n. 120/2020, dell'art. 166, comma 4

bis, del D.Lgs. 163/2006) la proroga di due anni (fino al 18 gennaio 2025) della pubblica utilità relativamente alle aree interessate dalla realizzazione delle Tratte B2 - C - D e relative Opere connesse, Greenway, Opera connessa TRVA13-14, Progetti Locali del Secondo Lotto dell'Opera e Progetto Locale n. 12 del Primo Lotto dell'Opera.

11.2 Seconda parte dell'opera: tratte B2, C e D

Si ricorda che a seguito dell'affidamento a Contraente Generale è stato dato avvio alla progettazione esecutiva delle tratte B2 e C dell'Opera in data 12 dicembre 2022.

La consegna del Progetto Esecutivo che si sarebbe dovuta perfezionare entro il 10 giugno 2023, a seguito del riconoscimento di proroga pari a 114 giorni, per fatti non imputabili direttamente al Contraente Generale, è stata definitivamente effettuata dal Contraente Generale in data 2 ottobre 2023. A partire da tale data sono pertanto state avviate le attività di verifica e controllo degli elaborati tecnici ed economici finalizzati all'approvazione del Progetto Esecutivo propedeutico all'esecuzione dei lavori. Nelle more dell'approvazione del Progetto Esecutivo, è stato comunicato al Contraente Generale la volontà di dare avvio all'esecuzione di alcune attività propedeutiche ai lavori, tra cui le attività di bonifica di Ordigni Bellici, la bonifica ambientale delle aree ex ICMESA, le attività di disboscamento e la realizzazione del campo base di Lazzate.

Pertanto, in data 05 dicembre 2023 il Contraente Generale ha provveduto a consegnare la documentazione completa dello stralcio del Progetto Esecutivo relativo alle attività di Bonifica degli Ordigni Bellici della Tratta C ivi compreso il Piano di Sicurezza e Coordinamento relativi alle medesime attività. In data 22 dicembre 2023, previa verifica e validazione ai sensi dell'art. 26 del D.Lgs. n. 50/2016, è stato approvato con prescrizioni detto Progetto sia da parte di APL, che dalla concedente CAL. Contestualmente al fine di avviare i lavori entro i primi mesi del 2024, è stato predisposto apposito atto di sottomissione per disciplinare l'esecuzione di tali opere, ad oggi in fase di perfezionamento. Si stanno svolgendo le procedure espropriative della fase esecutiva con l'emissione dei primi provvedimenti di occupazione preordinata e non preordinata all'espropriazione ai sensi degli art. 22 bis e 49 del Testo Unico sulle Espropriazioni. Si ricorda che l'aggiornamento del progetto definitivo della Tratta D è stato temporaneamente sospeso coerentemente con le previsioni dell'Atto Aggiuntivo n. 2 alla Convenzione Unica e con le richieste di CAL di valutare alternative anche localizzative rispetto al progetto definitivo del 2010. Al fine di valutare tali alternative è stato redatto il Progetto di Fattibilità Tecnico Economica (PFTE) della tratta D. Il PFTE è stato approvato da CAL in data 13 luglio 2021 con nota prot. 5858/21. Con la medesima comunicazione CAL ha richiesto ad APL di avviare la predisposizione del Progetto Definitivo Tratta D Breve.

La progettazione definitiva della Tratta D Breve è stata avviata d'urgenza in data 12 ottobre 2021, si sono svolti numerosi sopralluoghi sia con gli operatori economici coinvolti sia con gli stakeholders intercettati dallo sviluppo del tracciato ed è stato perfezionato il tracciato stradale di progetto con l'implementazione della nuova conformazione dello svincolo di Vimercate - Bellusco e l'inserimento della Greenway.

Il Progetto Definitivo e lo Studio di Impatto Ambientale (SIA) sono stati consegnati alla Concedente in data 30 giugno 2023 al fine di attivare la fase istruttoria, conclusasi con l'invio al MIT ed agli Enti interessati in data 8 agosto 2023 per l'avvio del procedimento di localizzazione e ai fini delle procedure di validazione di impatto ambientale (VIA).

In data 10 ottobre 2023 è avvenuta l'apertura della Conferenza dei Servizi presso il Ministero delle Infrastrutture quale fase nevralgica dell'iter di approvazione del Progetto Definitivo.

A valle del completamento del progetto definitivo della Tratta D breve e comunque prima dell'invio alla Concedente è stato avviato l'iter per il riequilibrio del PEF e pertanto è stata sottoscritta la bozza dell'atto aggiuntivo n° 4 alla convenzione, anch'esso trasmesso al MIT per approvazione. (Si rimanda inoltre a quanto descritto al paragrafo 1.7 "I rapporti con l'Ente Concedente").

1.1.3 Terza parte dell'opera: Opere e Misure di Compensazione

Tratte A, B1 e primi lotti delle tangenziali di Como e Varese

Le opere e le misure di compensazione ambientale che la Società si è impegnata a eseguire per la prima parte dell'opera e, dunque, afferenti alle tratte A, B1 e primi lotti delle tangenziali di Como e Varese, sono n. 23 per un importo complessivo di Euro 21,4 milioni.

Ad oggi tutte le convenzioni sono state sottoscritte dalla Società con i Comuni interessati, nel rispetto dell'impegno di spesa complessivo determinato.

Per n. 10 Comuni (Cassano Magnago, Solbiate Olona, Vedano Olona, Limido Comasco, Turate, Luisaigo, Cermenate, Cirimido, Gorla Minore e Villaguardia), i progetti compensativi, previsti dalle convenzioni sottoscritte, sono stati portati a completamento fra il 2019 ed il 2022.

Per n. 6 Comuni (Gazzada Schianno, Lozza, Morazzone, Gorla Maggiore, Cislago e Fagnano Olona) i lavori di realizzazione degli interventi sono attualmente in corso.

In data 26 aprile 2023 è stato risolto, per grave inadempimento un contratto stipulato con un appaltatore avente ad oggetto la realizzazione del campo da calcio del Nuovo Centro Sportivo di Cislago. Lo stesso appaltatore ha richiesto un accertamento tecnico preventivo presso il Tribunale di Milano, terminato il quale si procederà con l'indizione di una nuova gara per l'affidamento dei lavori. Per maggiore informativa si rimanda a quanto descritto al paragrafo 1.5 "L'evoluzione del contenzioso e altri aspetti di carattere legale". Per i restanti n. 6 Comuni (Fenegrò, Mozzate, Grandate, Bregnano, Lomazzo e Rovellasca) il progetto esecutivo è concluso e si sta procedendo con tutte le attività necessarie alla realizzazione dei lavori. Per il Comune di Lazzate è in corso di elaborazione la progettazione esecutiva da parte dell'Amministrazione locale. Le attività intraprese dalla Società per la realizzazione delle opere di compensazione risultano, quindi, correttamente portate avanti e i rapporti tra i comuni interessati e la Società si dimostrano assidui e fattivi. Gli investimenti relativi agli interventi compensativi al 31 dicembre 2023 ammontano a circa Euro 12 milioni.

Tratte B2, C

Le opere e le misure di compensazione ambientale relative al secondo lotto dell'opera sono n. 15, per un importo complessivo di Euro 30,5 milioni. In data 25 ottobre 2023 il Consiglio Di Amministrazione di APL ha autorizzato l'erogazione di Euro 2 milioni alle Amministrazioni comunali delle tratte B2 e C, quale anticipo per l'avvio delle attività di progettazione, da parte degli Enti stessi, degli interventi di compensazione ambientale. L'erogazione di tale somma avverrà a seguito di sottoscrizione con i Comuni di specifico protocollo di intesa, come approvato dalla concedente CAL in data 4 dicembre 2023.

1.2 Sistema di monitoraggio dinamico per il controllo da remoto di ponti viadotti e tunnel della rete viaria principale

Con Decreto del Ministero delle Infrastrutture e della Mobilità Sostenibili n. 93 del 12 aprile 2022 pubblicato sulla G.U.R.I. n. 126 del 31 maggio 2022 (di seguito "Decreto MIMS"), è stato definito il piano di riparto delle risorse, le finalità ed i contenuti dei programmi di implementazione del sistema di monitoraggio dinamico per il controllo da remoto di ponti, viadotti e tunnel della rete viaria principale nazionale in gestione alla società ANAS S.p.A. ed alle società autostradali che operano in regime di concessione, per un importo complessivo di euro 450.000.000, copertura finanziaria assicurata attraverso le risorse del fondo complementare al PNRR – Missione 3.

La Società ha trasmesso al Ministero il programma degli interventi di monitoraggio dinamico delle

strutture concernente, rispettivamente (i) le attività relative al censimento, alla classificazione del rischio, alle verifiche della sicurezza ed alla conoscenza delle Strutture; (ii) le attività relative allo sviluppo di un modello digitale che consenta di simulare il comportamento della rete autostradale in termini di spostamenti e vibrazioni sotto l'effetto delle sollecitazioni esterne; (iii) le attività relative all'acquisto e all'installazione dei sensori e delle unità di acquisizione dei dati deputate anche alla trasmissione da remoto delle misure per il loro trattamento. Nel giugno 2022, la Società ed il Ministero hanno sottoscritto il "Protocollo d'intesa per l'approvazione dei Piani operativi predisposti dai gestori delle tratte autostradali", avente ad oggetto (i) l'approvazione del Piano degli interventi; (ii) l'indicazione delle attività prodromiche e funzionali al finanziamento del Piano degli interventi; (iii) l'impegno della Società all'integrazione e modulazione del Piano degli interventi secondo le prescrizioni ivi indicate per l'importo complessivo, pari ad Euro 2.178.450. Nel rispetto delle scadenze previste dal bando di finanziamento ministeriale la Società si è attivata per avviare gli incarichi e le procedure di affidamento al fine di dare attuazione al protocollo d'intesa, in tal senso nel corso del 2023 sono stati installati i sensori sulle opere comunicate al Ministero per poter proseguire poi con l'effettiva fase di monitoraggio.

1.3 L'esercizio e la manutenzione

Nel corso dell'intero anno 2023 sono stati svolti i controlli programmati sulle opere e sugli impianti, a seguito dei quali, sono stati eseguiti gli interventi di manutenzione necessari.

Oltre alle attività quotidiane di pattugliamento e di controllo della sede autostradale, al fine dell'individuazione dei danni e dei malfunzionamenti arrecati al patrimonio, sono proseguiti gli interventi di manutenzione programmata quali: i) pulizia del corpo stradale e delle caditoie, ii) lavaggio dei cartelli segnaletici, iii) gestione dei rifiuti abbandonati lungo l'autostrada, iv) verifica del corretto funzionamento delle dotazioni antincendio, v) controllo di tutti gli impianti elettrici, meccanici, speciali e di esazione, vi) verifica funzionalità e manutenzione varchi amovibili, vii) verifica integrità e ripristini reti di recinzione autostradale, viii) manutenzione sui fabbricati. Le squadre di manutenzione civili hanno provveduto alla riparazione degli elementi dell'infrastruttura danneggiati a seguito di sinistri, atti vandalici ed eventi meteorici per i quali sono state avviate le pratiche assicurative per il recupero degli oneri sostenuti dalla Società. Nel corso dell'anno è stata completata la modifica della segnaletica verticale per rispettare quanto previsto dal provvedimento del 11 gennaio 2021 dell'AGCM e dalla proposta di AISCAT del 21 marzo 2022.

Nell'ultimo trimestre dell'anno sono stati eseguiti alcuni interventi di ripristino della pavimentazione ammalorata per sgranamenti superficiali, fessurazioni e avvallamenti nella zona in prossimità del ponte "Bozzente" in A36, sulla rampa di Svincolo di Lomazzo direzione Como e lungo la Variante di Lenta in entrambe le carreggiate mediante l'asportazione dello strato di usura e successivo risanamento. Nell'ambito dei vari Appalti di Manutenzione, sono state eseguite le seguenti attività:

- taglio del verde n.3 su aree interne ed esterne di competenza APL;
- pulizia della recinzione autostradale con l'eliminazione manuale/meccanica di vegetali rampicanti/infestanti che precludono l'integrità della rete;
- completamento del ripasso della segnaletica orizzontale della segnaletica orizzontale di ripasso in termo-spruzzato plastico su asse principale e svincoli;
- completamento delle attività di ripristino dell'impermeabilizzazione a copertura delle Cabine elettriche Gorla e PM Vedano; campagna di sostituzione delle lampade (rinforzi e permanenti) all'interno della Galleria Copreno in carreggiata Ovest.

Sono state completate le attività relative alla campagna prove sugli impalcati dei cavalcavia, tra le quali: verifica coppia di serraggio di bulloni, determinazione dell'indice sclerometrico, esame visivo

delle saldature, prova di estrazione con martinetti idraulici su tirafondi.

A dicembre, inoltre, è stata completata la campagna di sostituzione di tutti i puntali luminosi e delle lampade presenti in itinere sugli Svincoli di Lentate Nord e Cassano Magnago.

Resta quindi, per la completa sostituzione dei puntali luminosi sulla A36, il solo svincolo di Lomazzo (sono stati completati 6 svincoli su 7) per il quale si provvederà nell'anno 2024.

Nel corso dell'anno sono proseguite le attività di ispezione e monitoraggio di ponti, viadotti, muri, gallerie etc. (cd "Opere D'arte") presenti su tutta l'infrastruttura, tramite personale tecnico specializzato. Ad ottobre sono state effettuate, in simulazione ed a traffico interdetto, le esercitazioni di sicurezza (test su impianto antincendio e su logiche di attivazione eventi in condizioni di incendio simulato) nelle gallerie Solbiate e Gorla in ottemperanza a quanto previsto dal D.Lgs. 264/2006.

I Comparti Sala Radio e Viabilità hanno mantenuto l'operatività h24 7/7 finalizzata al monitoraggio dell'infrastruttura e all'assistenza dell'utenza. Per affrontare le emergenze invernali si è operato tramite l'impiego del personale in reperibilità. Sono state eseguite uscite con mezzi spargisale per un numero complessivo di undici trattamenti preventivi. Tutte le operazioni invernali sono state effettuate in conformità al Piano di Gestione delle Emergenze Invernali.

Nel corso del 2023, sono proseguite le attività relative al servizio Trasporti Eccezionali, con il rilascio di n. 86 autorizzazioni al transito e quelle relative al Servizio di Soccorso Meccanico, con n. 233 soccorsi effettuati da organizzazioni esterne alla Società in regime di alternanza reciproca.

Nel corso dell'intero anno 2023 si sono verificati n. 77 incidenti, rilevati dalla Polizia Stradale e dagli Addetti alla Viabilità, a fronte di n. 70 incidenti relativi all'anno precedente.

1.4 La gestione dell'esazione e dei pedaggi

Di seguito vengono fornite le informazioni relative al Traffico e ai ricavi del 2023. Inoltre, per completezza di analisi, è stato operato il confronto tra i dati riportati nel 2023 con quelli conseguiti nel 2022.

1.4.1 Traffico

Nel 2023, relativamente alla tratta A 36 (tratte A e B1), alla tangenziale di Como (A59) ed alla tangenziale di Varese (A60), la Società ha registrato un totale di 317.780.599 veicoli chilometri percorsi da clienti, incluse le percorrenze marginali riferite ai casi di esenzione dal pagamento del pedaggio.

| TRAFFICO (VEICOLI-KM) | | | | | | | | | |
|-----------------------|--------------|-----------------------------|-------------|-----------------------------|-------------|-----------------------------|-------------|-------------------------|-------------------------|
| Tratta | km totali | Veicoli totali km Anno 2023 | % | Veicoli totali km Anno 2022 | % | Veicoli totali km Anno 2021 | % | Variazione 2023 Vs 2022 | Variazione 2023 Vs 2021 |
| Tratta A | 20,4 | 158.642.569 | 50% | 151.065.145 | 50% | 123.694.809 | 49% | 5% | 28% |
| Tratta B1 | 9,8 | 99.959.719 | 31% | 97.398.596 | 32% | 82.278.633 | 33% | 3% | 21% |
| A36 | 30,2 | 258.602.288 | 81% | 248.463.741 | 83% | 205.973.442 | 82% | 4% | 26% |
| Tang. di Como | 4,3 | 22.102.858 | 7% | 20.749.871 | 7% | 18.143.731 | 7% | 7% | 22% |
| A59 | 4,3 | 22.102.858 | 7% | 20.749.871 | 7% | 18.143.731 | 7% | 7% | 22% |
| Tang. di Varese | 7,0 | 37.075.454 | 12% | 31.281.163 | 10% | 27.802.680 | 11% | 19% | 33% |
| A60 | 7,0 | 37.075.454 | 12% | 31.281.163 | 10% | 27.802.680 | 11% | 19% | 33% |
| TOTALE | 41,52 | 317.780.599 | 100% | 300.494.774 | 100% | 251.919.853 | 100% | 6% | 26% |

TRAFFICO (VEICOLI-KM) DISTINTO PER TRATTA E COMPOSIZIONE

| Tratta | km totali | Anno 2023 | | Anno 2022 | | Anno 2021 | | Variazione 2023 Vs 2022 | | Variazione 2023 Vs 2021 | |
|-----------------|--------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-------------------------|------------|-------------------------|------------|
| | | Veicoli leggeri-km* | Veicoli pesanti-km* | Veicoli leggeri-km* | Veicoli pesanti-km* | Veicoli leggeri-km* | Veicoli pesanti-km* | Leggeri* | Pesanti* | Leggeri* | Pesanti* |
| Tratta A | 20,4 | 127.717.682 | 30.924.887 | 120.118.598 | 30.946.546 | 95.871.202 | 27.823.608 | 6% | 0% | 33% | 11% |
| Tratta B1 | 9,8 | 79.944.999 | 20.014.720 | 76.708.022 | 20.690.574 | 63.318.791 | 18.959.842 | 4% | -3% | 26% | 6% |
| A36 | 30,2 | 207.662.681 | 50.939.607 | 196.826.620 | 51.637.120 | 159.189.993 | 46.783.449 | 6% | -1% | 30% | 9% |
| Tang. di Como | 4,31 | 18.970.267 | 3.132.591 | 17.743.833 | 3.006.038 | 15.394.191 | 2.749.541 | 7% | 4% | 23% | 14% |
| A59 | 4,31 | 18.970.267 | 3.132.591 | 17.743.833 | 3.006.038 | 15.394.191 | 2.749.541 | 7% | 4% | 23% | 14% |
| Tang. di Varese | 7,03 | 30.614.009 | 6.461.445 | 25.289.414 | 5.991.749 | 22.033.642 | 5.769.038 | 21% | 8% | 39% | 12% |
| A60 | 7,03 | 30.614.009 | 6.461.445 | 25.289.414 | 5.991.749 | 22.033.642 | 5.769.038 | 21% | 8% | 39% | 12% |
| TOTALE | 41,52 | 257.246.956 | 60.533.643 | 239.859.867 | 60.634.908 | 196.617.826 | 55.302.028 | 7% | 0% | 31% | 9% |

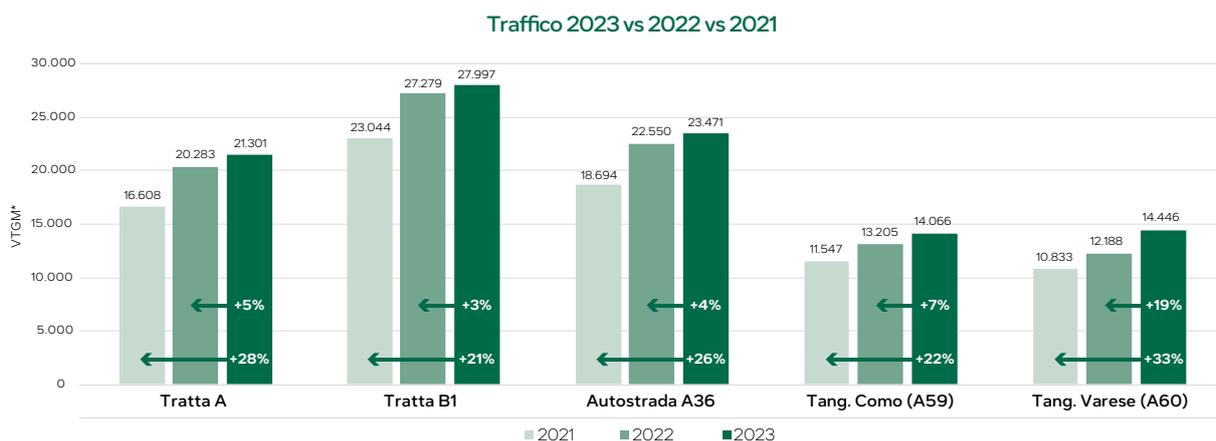
*Si rileva che i veicoli leggeri sono rappresentati da quelli in classe 1, mentre i veicoli pesanti accorpano quelli in classe 2,3,4.

TRAFFICO (VEICOLI-KM) DIVISO TRA VEICOLI LEGGERI E PESANTI

| Veicoli | Anno 2023 | | Anno 2022 | | Anno 2021 | |
|---------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|
| | Veicoli-km | % | Veicoli-km | % | Veicoli-km | % |
| Leggeri | 257.246.956 | 81% | 239.859.867 | 80% | 196.617.826 | 78% |
| Pesanti | 60.533.643 | 19% | 60.634.908 | 20% | 55.302.028 | 22% |
| TOTALE | 317.780.599 | 100% | 300.494.774 | 100% | 251.919.853 | 100% |

* Si rileva che i veicoli leggeri sono rappresentati da quelli in classe 1, mentre i veicoli pesanti accorpano quelli in classe 2, 3 e 4

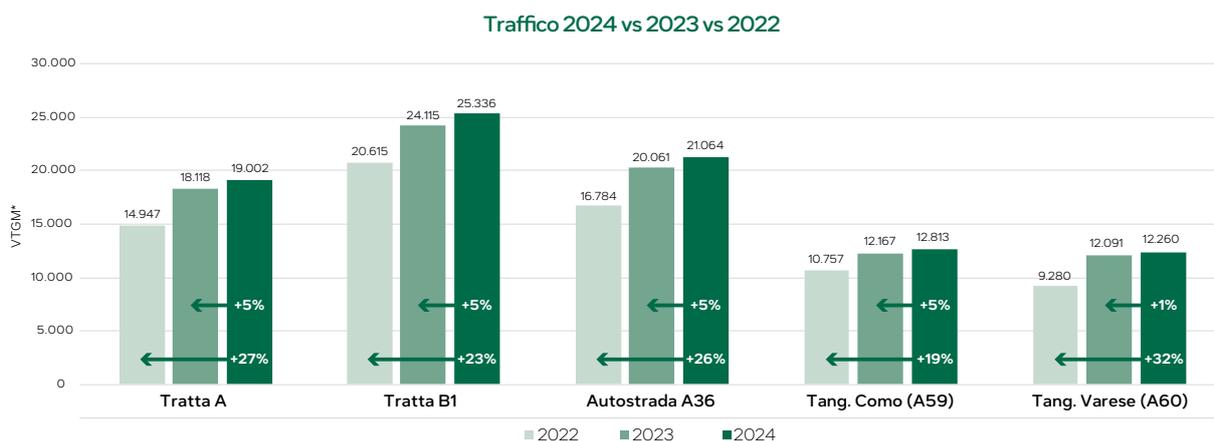
Di seguito vengono riportati i Veicoli Teorici Giornalieri Medi (VTGM) relativi agli anni 2023, 2022 e 2021 con le relative variazioni:



Di seguito si riporta una tabella che sintetizza su base mensile l'andamento del traffico registrato negli anni 2023, 2022 e 2021. Dal raffronto si evince complessivamente una crescita del traffico.

| TRAFFICO VKM | 2023 | 2022 | 2021 | 2023 VS 2022 | 2023 VS 2021 |
|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------|--------------|
| Gennaio | 23.032.257 | 19164.581 | 13.831.614 | 20% | 67% |
| Febbraio | 23.532.408 | 22.654.435 | 17.821.488 | 4% | 32% |
| Marzo | 27.721.477 | 25.522.076 | 16.408.752 | 9% | 69% |
| 1° TRIMESTRE | 74.286.142 | 67.341.092 | 48.061.854 | 10% | 55% |
| Aprile | 26.052.950 | 24.759.929 | 17.184.861 | 5% | 52% |
| Maggio | 28.881.897 | 28.586.751 | 21.500.292 | 1% | 34% |
| Giugno | 28.518.057 | 27.797.038 | 23.255.034 | 3% | 23% |
| 2° TRIMESTRE | 83.452.904 | 81.143.717 | 61.940.187 | 3% | 35% |
| Luglio | 30.175.911 | 28.049.542 | 24.763.113 | 8% | 22% |
| Agosto | 20.958.586 | 19.925.764 | 17.456.754 | 5% | 20% |
| Settembre | 28.751.947 | 28.055.273 | 25.103.639 | 2% | 15% |
| 3° TRIMESTRE | 79.886.444 | 76.030.579 | 67.323.506 | 5% | 19% |
| Ottobre | 28.797.443 | 27.087.651 | 26.181.285 | 6% | 10% |
| Novembre | 26.502.131 | 25.373.861 | 24.958.321 | 4% | 6% |
| Dicembre | 24.855.535 | 23.517.874 | 23.454.701 | 6% | 6% |
| 4° TRIMESTRE | 80.155.109 | 75.979.385 | 74.594.306 | 5% | 7% |
| TOTALE | 317.780.599 | 300.494.774 | 251.919.853 | 6% | 26% |

Nella tabella sotto riportata vengono raffrontati i VTGM registrati a gennaio 2024 con il corrispondente mese del 2023 e 2022:



I dati di traffico consuntivati nel mese di gennaio 2024, per la complessiva rete autostradale gestita da APL, evidenziano un incremento rispetto al mese di gennaio 2023 (5%).

Si rammenta che una volta realizzate le tratte più importanti della A36 e cioè le Tratte B2, C e D, saranno raggiunti i bacini di domanda della Brianza e di Bergamo oltre che quello intercettato dall'interconnessione con le principali direttrici nord - sud del territorio e cioè la SS35 Milano - Meda, che verrà sostituita dalla Tratta B2, la SS 36 dello Spluga, la A51 e l'autostrada A4.

1.4.2 Tariffe

Si rileva, al riguardo, che il decreto-legge Milleproroghe per l'anno 2024, approvato in data 28 dicembre 2023, all'art. 8, comma 10 ha stabilito che "All'articolo 13 del decreto-legge 30 dicembre 2019, n. 162, convertito, con modificazioni, dalla legge 28 febbraio 2020, n. 8, relativo all'aggiornamento dei piani economico finanziari dei concessionari, il comma 3 è sostituito dal seguente: entro il 30 marzo 2024 le società concessionarie per le quali è intervenuta la scadenza del periodo regolatorio quinquennale presentano le proposte di aggiornamento dei piani economico finanziari predisposti in conformità alle delibere adottate ai sensi dell'articolo 16, comma 1, del decreto-legge 28 settembre 2018, n. 109, dall'Autorità di regolazione dei trasporti (ART) di cui all'articolo 37 del decreto-legge 6 dicembre 2011, n. 201, convertito con modificazioni, dalla legge 22 dicembre 2011, n. 214, nonché alle disposizioni emanate dal concedente.

L'aggiornamento dei piani economici finanziari, presentati entro il termine del 30 marzo 2024 conformemente alle modalità stabilite, è perfezionato entro e non oltre il 31 dicembre 2024. Nelle more degli aggiornamenti convenzionali, le tariffe autostradali relative alle concessioni di cui al comma 1 sono incrementate nella misura del 2,3 per cento, corrispondente all'indice di inflazione di cui alla Nota di Aggiornamento del Documento di Economia e Finanza (NADEF) per l'anno 2024. Gli adeguamenti, in eccesso o in difetto, rispetto ai predetti incrementi tariffari sono definiti in sede di aggiornamento dei piani economico finanziari".

Tenuto conto che per la Società ricorrono le condizioni di cui alla richiamata normativa, il MIT ha confermato, a decorrere dal 1° gennaio 2024, l'adeguamento della tariffa unitaria media in misura pari al +2,30%, richiamando che gli eventuali adeguamenti in eccesso o in difetto rispetto agli incrementi tariffari specifici delle Società sono decisi in sede di aggiornamento dei PEF: L'incremento tariffario determinato dalla Società per l'esercizio 2024 nel PEF allegato all'Atto Aggiuntivo n.4 è pari al 3,52%.

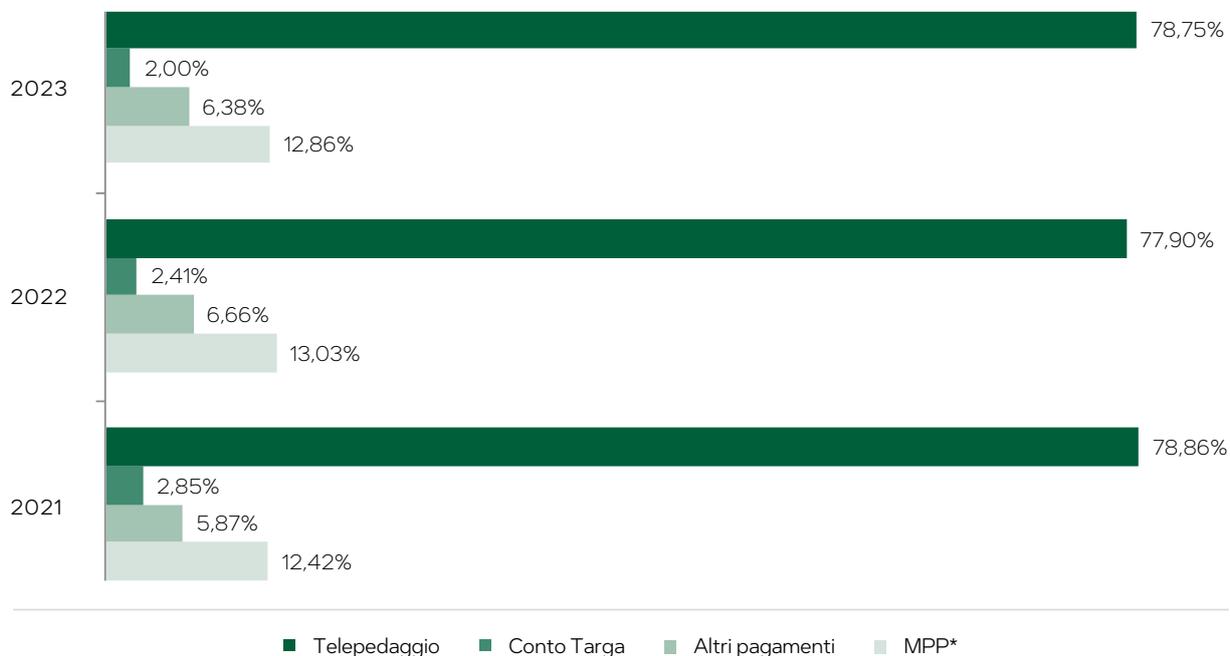
1.4.3 Pedaggi

Al 31 dicembre 2023, i ricavi da pedaggio di competenza della Società, al netto degli sconti applicati, al netto del sovracanone riconosciuto ad ANAS, e al netto dei ricavi da trasporti eccezionali, si attestano ad Euro 42.092 migliaia.

| Ricavi netti da pedaggio - in Euro migliaia | 2023 | 2022 | Variazione valore | Variazione % |
|---|---------------|---------------|-------------------|--------------|
| Ricavi da pedaggio | 46.482 | 44.331 | 2.152 | 5 |
| Sconti applicati all'utenza | (2.163) | (2.123) | (39) | 2 |
| Ricavi da pedaggio netto sconti | 44.320 | 42.207 | 2.112 | 5 |
| Sovracanone ex L. 109/2009 art. 19 e s.m.i. | (2.228) | (2.139) | (89) | 4 |
| Totale | 42.092 | 40.069 | 2.023 | 5 |

La tabella sottostante evidenzia la composizione dei pedaggi per modalità di pagamento:

Composizione dei pedaggi per modalità di pagamento



*MPP: Mancati Pagamenti Pedaggi. Sono i crediti da pedaggi oggetto di attività di recupero (solleciti, diffide, ecc.)

Il 2023 registra una percentuale di utilizzo del servizio Telepedaggio pari al 78,75%, dato da considerarsi sicuramente positivo rispetto a quello riportato nel 2022 (77,90%).

Emerge comunque una costante predisposizione all'utilizzo complessivo dei sistemi automatici di pagamento ed in particolare dei servizi di Telepedaggio

Si rileva al contempo una costante flessione nell'utilizzo del servizio Conto Targa rispetto agli altri metodi di pagamento, verosimilmente determinata (i) sia da una minore fruibilità di tale sistema di pagamento, in particolare rispetto ai servizi di Telepedaggio, in quanto utilizzabile solo sulla rete APL, (ii) sia in considerazione dell'estensione omogenea delle campagne promozionali ai servizi di Telepedaggio, invece fruibili sull'intera rete autostradale italiana e, con l'introduzione del SET (Servizio Europeo di Telepedaggio), in molti paesi dell'Unione Europea.

La composizione dei pedaggi per modalità di pagamento conferma inoltre una tendenza positiva per quanto concerne l'utilizzo degli altri sistemi di pagamento, conseguenza di una sempre maggiore conoscenza dell'infrastruttura sul territorio e dell'impegno profuso dalla Società nel migliorare l'accesso dell'utenza ai servizi di pagamento ordinari.

1.4.4 Campagna sconti

La Società, nel mese di dicembre 2023 ha deciso di prorogare sino al 30 giugno 2024 lo sconto frequent users 20% già in vigore negli anni precedenti.

Tale promozione, dedicata ai soli utenti dotati di sistemi automatici di pagamento, prevede lo sconto del 20% sul pedaggio generato dal 6° giorno di transito nell'arco dello stesso mese solare, a prescindere dal numero di passaggi effettuati nell'arco dello stesso giorno.

La Società con tale iniziativa intende massimizzare la fidelizzazione degli automobilisti che viaggiano di frequente sulla rete di APL, incrementando al contempo sia il traffico che l'utilizzo dei sistemi automatici di pagamento.

1.4.5 Pagamento del pedaggio

Nel corso del 2023 la Società ha proseguito l'azione volta a migliorare l'accesso dell'utenza al pagamento del pedaggio. In particolare, sono state finalizzate, tramite la piattaforma di pagamento PagoPA, le attività di implementazione dei servizi di riscossione del pedaggio tramite il sito Poste.it nonché presso la rete degli uffici postali gestiti da Poste Italiane S.p.A, con il fine di estendere ulteriormente sul territorio la presenza capillare di punti fisici di pagamento dove effettuare la corresponsione del pedaggio con l'assistenza di un operatore. Ciò al fine di facilitare sempre più l'accesso al pagamento del pedaggio di una fetta di utenza poco avveza all'utilizzo di sistemi automatici/elettronici di pagamento. Inoltre, è stato sviluppato il processo di generazione automatica degli avvisi di pagamento pagoPA in sostituzione dei bollettini di conto corrente postale allegati ai solleciti di pagamento. Anche tale iniziativa è in linea con il processo volto a migliorare l'accesso dell'utenza al pagamento del pedaggio. Con la medesima finalità, sono state avviate le attività per addivenire nel corso del 2024 alla completa digitalizzazione del servizio Conto Targa.

Da ultimo, si rileva che nel 2023 sono state finalizzate le intese con Telepass per consentire l'addebito automatico anche dei pedaggi rilevati solo per targa, in linea a quanto già praticato con i fornitori dei servizi SET (Servizio Europeo di Telepedaggio) e SIT-MP (Servizio Interoperabile di Telepedaggio per i Mezzi Pesanti) con l'obiettivo di massimizzare la soddisfazione dell'utenza che usufruisce dei servizi di Telepedaggio.

1.4.6 Recupero mancato pagamento del pedaggio (MPP) e azioni di contrasto al fenomeno di insolvenza

L'esercizio 2023 registra una percentuale complessiva di pedaggi non pagati entro il termine di 15 gg. pari al 12,86% rispetto ai pedaggi totali. Tale dato, risulta migliorativo rispetto a quello registrato nell'esercizio 2022 (pari al 13,03%), soprattutto in considerazione dell'incremento del traffico registrato nel 2023. Sulla base delle attività di recupero crediti svolte entro il mese di dicembre 2023, la suddetta percentuale di pedaggi non pagati rispetto ai pedaggi totali è scesa al 9,59% ed è destinata a ridursi ulteriormente allorché sarà completato il processo di recupero crediti. Si rileva infatti, che la percentuale di pedaggi non pagati rispetto a quelli totali del 2022 è del 6,57% mentre del 2021 (che era a 15 giorni pari al 12,42%) al 31 dicembre 2023 è scesa al 4,72%; tali risultati potrebbero migliorare ulteriormente al completamento del processo di recupero crediti.

Fermo quanto sopra, proseguono parallelamente le iniziative volte a rendere maggiormente incisive le azioni di recupero crediti e migliorare le relative performance.

Con particolare riferimento alla sperimentazione con la Polizia Stradale per l'attività istruttoria e sanzionatoria in caso di pedaggio autostradale non corrisposto, si conferma l'effetto deterrente che tali attività sortiscono nei confronti degli utenti insolventi. Nei confronti di coloro che, nonostante l'attività sanzionatoria, continuano a violare l'obbligo di pagamento del pedaggio, la Società, d'intesa con la Polizia Stradale, prosegue con l'attivazione di tutte le azioni necessarie volte al recupero coattivo del credito vantato, fermo restando, nei casi più critici, il ricorso all'azione penale, ai fini della contestazione del reato di insolvenza fraudolenta di cui all'art. 641 c.p.

Per quanto concerne le attività di recupero forzoso del credito sviluppate direttamente nei confronti delle società di autonoleggio, ai sensi dei commi 11 e 11bis dell'art. 176 del Codice della Strada, si rappresenta una minore propensione di alcune società al pagamento diretto del pedaggio. Ciò a fronte della modifica relativa all'art. 196 del Codice della Strada, oggetto di approfondimento da parte della Società.

1.4.7 SET e SIT-MP

Nel corso dell'esercizio 2023 la Società ha proseguito le attività di test propedeutiche all'attuazione dei servizi di telepedaggio SET e SIT-MP (detti anche "SET-SIT") con tre diversi operatori. A tale proposito si rileva che, in aggiunta a quelli attivati nel 2021 e 2022, nel mese di Maggio 2023 è stato

avviato il servizio SET fornito da DKV Euro Service e nel mese di Agosto 2023 è stato avviato il servizio SET fornito dalla società Tolltickets. Inoltre nel corso dell'esercizio 2024 si prospetta di avviare anche i servizi di telepedaggio con gli ulteriori fornitori che avranno positivamente superato i test relativi alla verifica di conformità del corretto funzionamento degli apparati di bordo distribuiti da ciascun fornitore.

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

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 richieste risarcitorie.

Contenzioso amministrativo

Preliminarmente, per ciò che concerne i procedimenti amministrativi instaurati davanti ai Tribunali Amministrativi Regionali ("TAR"), 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 che di trattazione del merito) sono stati, allo stato, pienamente favorevoli alla Società.

Sono instaurate principalmente da soggetti pubblici e/o privati - persone fisiche e/o persone giuridiche - titolari di aree interferenti o interessate dal tracciato autostradale e hanno ad oggetto il progetto definitivo dell'Opera e le connesse procedure espropriative.

Sono tuttora pendenti dinanzi ai TAR Milano e al Consiglio di Stato n. 21 controversie, di cui n. 9 controversie per le quali la Società non ha interesse a resistere in giudizio e n. 1 controversia in attesa di dichiarazione di perenzione. Sono, inoltre, pendenti avanti al Presidente della Repubblica n. 3 procedimenti, di cui n. 1 procedimento avviato dalla Società.

Su istanza della Società, con sentenza pubblicata in data 19 dicembre 2023, in ragione della cessazione della materia del contendere, è stata dichiarata l'improcedibilità del gravame proposto avanti il TAR Milano per l'annullamento della nota-provvedimento del MIT con la quale era stata comunicata la mancata registrazione di un atto relativo al rapporto di concessione.

Relativamente al contenzioso derivante dal procedimento espropriativo di un compendio immobiliare industriale, interferente con la realizzazione della tratta C dell'Opera ed avente ad oggetto la revoca degli atti preordinati e connessi al procedimento espropriativo, si aggiorna che, con sentenza pubblicata in data 9 gennaio 2023, il Consiglio di Stato ha riformato la sentenza del TAR Milano, condannando la Società a corrispondere un indennizzo pari ad Euro 828.896,80, ai sensi degli artt. 11, comma 4, e 21-quinquies, l. n. 241/1990, oltre rivalutazione monetaria e interessi legali.

Con riferimento al ricorso al TAR Milano, notificato in data 30 dicembre 2022 da parte di soggetti coinvolti dalle attività di realizzazione della Tratta D dell'Opera ad avente ad oggetto una richiesta di indennizzo ex art. 39 del DPR 327/2001, si aggiorna che, con sentenza pubblicata in data 4 aprile 2023, è stato dichiarato inammissibile, per difetto di giurisdizione del giudice amministrativo, il ricorso proposto e individuato quale giudice munito di giurisdizione quello ordinario, avanti al quale il processo è proseguito ai sensi dell'art. 11 del codice del processo amministrativo.

In relazione al procedimento pendente avanti il TAR Milano e avviato con ricorso notificato in data 21 marzo 2023 da un Comune coinvolto dalla realizzazione delle Tratta B2, ai fini dell'annullamento del provvedimento di proroga della pubblica utilità assunto dall'Ente Concedente in data 10 gennaio

2023 (pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale del 19 gennaio 2023) nonché di ogni atto presupposto, inerente, conseguente e comunque connesso, si informa che, con sentenza pubblicata il 26 luglio 2023, il predetto ricorso è stato rigettato.

Sono stati notificati in data 18 e 19 maggio 2023 due ricorsi straordinari al Presidente della Repubblica, ex art. 8 DPR n. 1199/1971, promossi contro CAL e nei confronti della Società, per l'annullamento del provvedimento di proroga della dichiarazione di pubblica utilità assunto dalla Concedente stessa in data 10 gennaio 2023 (pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale del 19 gennaio 2023) nonché di ogni atto presupposto, inerente, conseguente e comunque connesso.

Per uno dei suddetti ricorsi, in data 8 novembre 2023, è stato proposto ricorso straordinario per motivi aggiunti con annessa domanda cautelare. Il successivo 3 gennaio 2024 la società di progetto costituita dal Contraente Generale affidatario della progettazione e realizzazione delle Tratte B2 e C dell'Opera ha notificato atto di opposizione (ai sensi e per gli effetti dell'art. 10 del D.P.R. 1199/1971), chiedendo che il ricorso straordinario per motivi aggiunti e il precedente connesso ricorso straordinario al Presidente della Repubblica siano decisi in sede giurisdizionale, con conseguente improcedibilità degli stessi.

La Società ha proposto Ricorso Straordinario al Capo dello Stato con riferimento alla propria inclusione nell'Elenco delle amministrazioni pubbliche inserite nel conto economico consolidato individuate ai sensi dell'art. 1, comma 3 della Legge 31 dicembre 2009, n. 196 e ss.mm., elaborato e annualmente aggiornato da ISTAT, e per il conseguente annullamento in parte qua dell'Elenco da ultimo aggiornato e pubblicato nella Gazzetta Ufficiale, Serie Generale n. 225 del 26 settembre 2023.

Nel corso del mese di gennaio 2023 sono stati notificati alla Società n. 6 ricorsi avanti il TAR Lombardia - Milano (di cui uno con annessa domanda cautelare) aventi ad oggetto l'impugnazione di provvedimenti espropriativi dalla stessa adottati, ai sensi del DPR 327/2001, e preordinati alla realizzazione delle Tratte B2 e C dell'Autostrada Pedemontana Lombarda. La Società ha proceduto alla propria costituzione in giudizio, al fine di sostenere le proprie posizioni e, in particolare, la legittimità dell'iter amministrativo e dei connessi provvedimenti espropriativi.

Nell'ambito di un procedimento avente ad oggetto l'annullamento del provvedimento di un Comune recante un diniego di rilascio di permesso edilizio, già giunto alla fase decisionale, il TAR Lombardia (con ordinanza collegiale pubblicata in data 6 febbraio 2024) ha ritenuto necessario un supplemento di istruttoria al fine di decidere la controversia, disponendo una Verificazione. La prossima udienza è fissata per il 12 luglio 2024.

Contenzioso civile

Per quel che concerne il contenzioso di natura civile, pendente dinanzi ai Giudici di Pace, al Tribunale, alla Corte di Appello e alla Corte di Cassazione, risultano tuttora pendenti n. 17 giudizi di cui n. 14 passivi e n. 3 attivi. A questi si aggiungono tre contenziosi in materia tributaria.

Contenzioso civile passivo

Dei n. 14 giudizi passivi:

- n. 6 riguardano contenziosi concernenti le procedure espropriative e la determinazione dell'indennità di esproprio, che fanno parte dell'investimento e che non contengono domande risarcitorie di alcun genere;
- n. 4 concernono opposizioni di soggetti privati a cui la Società ha richiesto il pagamento del pedaggio;
- n. 1 riguarda il riconoscimento dell'indennità di cui all'art. 39 del DPR 8.06.2001;
- n. 1 è preordinato ad un eventuale successivo giudizio di merito che un appaltatore ha dichiarato di voler proporre nei confronti della Società in esito alla risoluzione contrattuale da questa operata;

- n. 1 riguarda la richiesta di risarcimento del danno da circolazione di veicolo sull'infrastruttura;
- n. 1 riguarda l'impugnazione di una interdittiva antimafia, rispetto alla quale la Società è carente di interesse a resistere in giudizio.

In riferimento ai contenziosi concernenti le procedure espropriative, si segnala che, con atto di citazione notificato alla Società in data 30 giugno 2023 è stato riproposto avanti la Corte di Appello di Milano il contenuto del ricorso precedentemente presentato avanti il TAR da parte di soggetti coinvolti dalle attività di realizzazione della Tratta D dell'Opera ad avere ad oggetto una richiesta di indennizzo ex art. 39 del DPR 327/2001. Nel corso della prima udienza, tenutasi il 28 gennaio 2024, il Collegio ha disposto una consulenza tecnica d'ufficio.

Per quanto concerne il giudizio avviato con Atto di citazione avanti il Tribunale di Milano, notificato in data 1° luglio 2022, da un soggetto coinvolto da attività espropriativa del Primo Lotto dell'Opera, il quale ha richiesto di dichiarare, con annessa richiesta di risarcimento di presunto danno subito, la nullità delle clausole di un contratto di comodato d'uso di aree, siglato nell'ambito di un procedimento autorizzativo, incardinato sulla base di una direttiva della Concedente, all'udienza fissata per il prossimo 31 marzo 2024, il Giudice verificherà la possibilità di una soluzione transattiva tra le altre due parti in causa, esclusa, per il momento, la Società.

Da ultimo, sempre con riferimento ai procedimenti espropriativi, si informa che nel corso del mese di gennaio 2024 sono stati notificati due ricorsi avanti la Corte di Appello di Milano aventi ad oggetto l'opposizione alla stima, avviati dai soggetti proprietari ai quali la Società ha comunicato - ai sensi dell'art. 21, comma 16, e dell'art. 27 del DPR 327/2001 - l'avvenuto deposito della relazione della Commissione Provinciale Espropri, concernente la determinazione definitiva dell'indennità di espropriazione relativa ai beni immobili di loro proprietà.

La Società ha già disposto per la propria costituzione in giudizio nei predetti procedimenti, al fine di sostenere le proprie posizioni e, in particolare, la correttezza del valore delle indennità definitive (esproprio, occupazione, asservimento) come rideterminate dalla competente Commissione Provinciale Espropri.

Di seguito vengono illustrati i restanti giudizi, con il relativo aggiornamento, in ordine a quelli conclusi nel corso dell'anno 2023.

A seguito della risoluzione, per grave inadempimento contrattuale dell'Appaltatore alle obbligazioni assunte, di un contratto di appalto avente ad oggetto una misura compensativa connessa alla realizzazione dell'opera, il predetto Appaltatore ha promosso ricorso ex art. 696 c.p.c. (accertamento tecnico preventivo). La Società si è costituita in giudizio. Con provvedimento del 12 settembre 2023 è stata ammessa la consulenza tecnica di ufficio e sono attualmente in corso le operazioni peritali.

In relazione ai giudizi di opposizione alle ingiunzioni fiscali ex R.D. 639/1910, emesse dalla Società per il recupero degli importi di cui ai mancati pagamenti del pedaggio autostradale, la Società ha proposto appello avverso le due sentenze di primo grado emesse dal Tribunale Civile di Milano che hanno visto pronunce alla stessa sfavorevoli, con l'annullamento delle predette ingiunzioni. La Società proporrà appello anche avverso una terza pronuncia sfavorevole sempre emessa dal medesimo Tribunale in analogo giudizio di opposizione.

Con sentenza del 12 settembre 2023, il Tribunale di Milano ha rigettato l'appello proposto dalla Società avverso la pronuncia del Giudice di Pace di Monza che l'aveva condannata a risarcire le controparti per i danni subiti a seguito di un sinistro stradale.

È stata formalizzata nel dicembre 2023, avanti la Corte di Cassazione, la reciproca rinuncia al ricorso (notificato nell'interesse di APL in data 18 marzo 2019) e al controricorso, a spese integralmente compensate, a seguito della definizione transattiva della controversia tra le parti.

Contenzioso con contraente generale

Per ciò che concerne il contenzioso avviato dal Contraente Generale Pedelombarda S.c.p.A., ora in liquidazione, con atto di citazione notificato in data 19 ottobre 2018, ed avente ad oggetto la richiesta di maggiori oneri e risarcimento del presunto danno scaturenti da mancati riconoscimenti della Società in relazione ad alcune perizie di variante inerenti i contratti di affidamento della progettazione e realizzazione del sistema di esazione (le domande complessive del Contraente Generale ammontano a circa Euro 4,4 milioni), si aggiorna che con Accordo Transattivo, finalizzato in data 21 novembre 2023, lo stesso contenzioso è stato definito in via stragiudiziale.

Contenzioso con l'appaltatore integrato

Quanto al contenzioso originato dal decreto ingiuntivo, emesso dal Tribunale di Roma, su ricorso della società Grandi Lavori Fincosit, ed avente ad oggetto la medesima somma di cui al procedimento indicato nel presente paragrafo, si informa che, all'udienza per la discussione della controversia tenutasi il 12 maggio 2022, il Giudice ha ritenuto la causa matura per la decisione, rinviandola per la precisazione delle conclusioni all'udienza del 28 marzo 2024. Con riferimento al contenzioso con cui la Società - con atto di citazione notificato in data 15 settembre 2022 - ha chiamato in giudizio l'Appaltatore Integrato ATI Strabag ai fini dell'accertamento della responsabilità di quest'ultimo ex art. 1669 c.c., ovvero, ex art. 2043 c.c. o ad ogni altro titolo, in relazione a difetti riscontrati su un manufatto realizzato, si aggiorna che, con provvedimento in data 28 giugno 2023, il Giudice della causa ha ammesso la consulenza tecnica di ufficio. Sono in corso le operazioni peritali. La richiesta di risarcimento della Società - come rideterminata in corso di giudizio - ammonta a circa 740 mila euro mentre la controparte si è costituita in giudizio, svolgendo domanda riconvenzionale per il riconoscimento di presunti ulteriori interessi maturati con riferimento ad un pagamento precedentemente effettuato dalla Società.

Contenzioso seconda parte dell'opera

Con riferimento al contenzioso riguardante la procedura di gara esperita dalla Società per l'affidamento a Contraente Generale della progettazione esecutiva, del coordinamento della sicurezza in fase di progettazione esecutiva nonché della realizzazione dei lavori di costruzione delle Tratte B2 e C, unitamente alle relative opere connesse, avviato dal secondo classificato Consorzio SIS che ha impugnato il provvedimento di aggiudicazione, si informa che, con sentenza pubblicata in data 8 agosto 2023, il Consiglio di Stato ha rigettato l'appello proposto dal Consorzio SIS avverso la sentenza del TAR Milano che aveva definito il giudizio di primo grado, in senso favorevole alla Società.

contenzioso tributario

Nel luglio 2023, la Società ha proposto Ricorso/reclamo, ex art.17-bis D. Lgs. n. 546/1992, avverso avviso di liquidazione e contestuale atto di irrogazione delle sanzioni, notificato in data 17 maggio 2023, con il quale l'Ufficio ha liquidato - in relazione ad una ordinanza emessa dalla Corte d'Appello Civile di Milano - un'imposta di registro principale per atti giudiziari erroneamente determinata con l'applicazione dell'aliquota del 3% anziché dell'1%.

Contenzioso in sede penale

Con riferimento ad un procedimento penale avente ad oggetto l'occupazione abusiva di un immobile sito nel Comune di Macherio - già oggetto di esproprio e interessato dai lavori di realizzazione della Tratta C dell'Opera - nel quale la Società si era costituita parte civile, si segnala che, con sentenza depositata in data 4 agosto 2023, l'imputato è stato condannato alla restituzione in favore della Società dei beni immobili da lui abusivamente occupati nonché al risarcimento danni e alla rifusione delle spese legali. La Società ha notificato atto di precetto ed è già stata avviata la fase esecutiva per il rilascio dell'immobile.

1.6 Gli organi societari e le attività svolte

1.6.1 Assemblea dei Soci

L'assemblea ordinaria della Società è stata convocata dal Consiglio di Amministrazione del 27 marzo per il giorno 13 aprile 2023 al fine di:

- confermare la nomina dell'amministratore cooptato da parte del Consiglio di Amministrazione;
- reintegrare il Consiglio di Amministrazione di un componente a seguito alle dimissioni del Consigliere Saldini, rassegnate in data 4 gennaio 2023;
- approvare il bilancio 2022;
- prendere atto della relazione sul governo societario.

Nella medesima data di convocazione è stato confermato l'Ing. Claudio Artusi quale componente del Consiglio di Amministrazione, è stato approvato il bilancio 2022 ed è stato preso atto della relazione sul governo societario, mentre si è provveduto a rinviare, su richiesta dell'azionista di maggioranza, il punto inerente la nomina del nuovo componente del Consiglio di Amministrazione.

Detta nomina è stata effettuata nell'ambito della Assemblea ordinaria degli azionisti svoltasi il giorno 15 maggio 2023 e avente, come unico punto, il seguente ordine del giorno: "Nomina di un componente del Consiglio di Amministrazione". L'assemblea ha nominato, in tale circostanza, quale membro del Consiglio di Amministrazione, l'Avv. Guido Reggiani.

In concomitanza con il deposito del bilancio, è stata aggiornata presso i competenti uffici anche la composizione azionaria del capitale sociale di APL, mutato in seguito alla vendita di n. 62.329 da Intesa Sanpaolo S.p.A. a Regione Lombardia effettuata in data 17 maggio 2022.

1.6.2 Consiglio di Amministrazione

Nel corso del 2023, il Consiglio di Amministrazione della società si è riunito per n. 10 volte, affrontando, di volta in volta, temi rilevanti inerenti la gestione della società.

In particolare, il Consiglio di Amministrazione del 28 febbraio, con riferimento al tema della direzione e coordinamento della società da parte di Regione Lombardia, nel prendere atto:

- della comunicazione di Regione Lombardia del 27 gennaio 2023;
- della delibera di Giunta Regionale n. 7628 del 28 dicembre 2022 e dei relativi contenuti, data dalla quale decorre la direzione e il coordinamento;
- della sussistenza dei presupposti di legge di cui all'art. 2359, comma 1, del codice civile, in ragione dei quali Regione Lombardia esercita, a sensi degli artt. 2497 e ss. del codice civile, attività di direzione e coordinamento su APL;

ha deliberato di conferire mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione al fine di porre in essere tutti i successivi necessari adempimenti ai sensi dell'art. 2497 bis del codice civile, che sono stati effettuati nel mese di marzo 2023.

Il Consiglio di Amministrazione nella seduta del 21 giugno ha approvato l'atto aggiuntivo n.3 alla Convenzione Unica, mentre nelle sedute del 13 e 25 luglio ha approvato la procedura aziendale inerente il decreto legislativo n. 24/2023 "Nuova disciplina del whistleblowing", nonché il progetto definitivo relativo alla Tratta D breve e l'atto aggiuntivo n. 4 alla Convenzione Unica.

Nel contesto dell'adunanza del 25 ottobre, il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Compliance Model e la procedura inerente alla gestione della Compliance Aziendale.

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

La Società è dotata di un Organismo di Vigilanza composto in forma collegiale da tre componenti individuati in virtù delle competenze professionali maturate e delle caratteristiche personali, quali

una spiccata capacità di controllo, indipendenza di giudizio ed integrità morale. Tale organismo di Vigilanza resterà in carica sino all'approvazione del bilancio 2023.

La Società ha avviato un assessment organizzativo, per l'aggiornamento del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ex D.lgs. n. 231/01 e del Codice Etico di APL con un focus specifico sui reati di corruzione previsto dalla L. 190/2012. L'Organismo di Vigilanza ha riferito nel 2023 con cadenza semestrale al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale e lo stesso ha adempiuto agli obblighi di attestazione OIV e altri organismi con funzioni analoghe attraverso la pubblicazione e trasmissione all'ANAC dei dati e delle informazioni al 30 giugno 2023 come previsto dalla Delibera ANAC n. 203 del 17 maggio 2023.

1.6.4 Audit

L'Internal Auditing svolge in continuità le attività di verifica previste dal Piano di Internal Audit 2024. Il Responsabile Internal Auditing ha riferito periodicamente, con cadenza semestrale al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale gli esiti dei controlli svolti nel 2023 e l'efficacia del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

1.6.5 Responsabile della prevenzione, corruzione e trasparenza (RPCT)

Il RPCT svolge continuamente attività di monitoraggio delle misure previste nel piano triennale della corruzione e della trasparenza 2024 – 2026 approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 31 gennaio 2024. Il RPCT ha redatto la relazione annuale recante i risultati dell'attività svolta tra cui il rendiconto sull'attuazione delle misure di prevenzione definite nel Piano Triennale della Prevenzione della Corruzione e della Trasparenza 2023 -2025 illustrata al Consiglio di Amministrazione del 12 dicembre 2023.

1.7 I rapporti con l'ente concedente

Ad esito della seduta del 29 marzo 2023 - a conclusione delle attività svolte dalla Società e dal Concedente - per l'aggiornamento del PEF di Concessione per il periodo regolatorio 2020 -2024 e del relativo Atto Aggiuntivo n. 3 - il Comitato Interministeriale per la Programmazione Economica e lo Sviluppo Sostenibile (CIPESS,) ha espresso parere favorevole, in ordine a quanto in argomento (Delibera n. 8/2023).

In data 6 ottobre 2023, è stato emesso dal Ministro delle Infrastrutture e dei Trasporti di concerto con il Ministro dell'Economia e delle Finanze il Decreto n.253 di approvazione del medesimo Atto Aggiuntivo.

L'intervenuta registrazione da parte della Corte dei conti, n. 17 del 10 gennaio 2024, del Decreto Interministeriale di cui sopra, ha conferito piena efficacia all'Atto Aggiuntivo n.3.

Allo stesso tempo, ai sensi dell'art. 12 della Convenzione Unica APL ha richiesto all'Ente Concedente la revisione del PEF ritenendo sussistenti i presupposti e le ragioni dell'alterazione dell'equilibrio economico-finanziario della concessione. In particolare, tali ragioni sono riconducibili: i) all'incremento eccezionale dei prezzi (anche a seguito del conflitto bellico tra Russia e Ucraina) oltre che ii) al ribasso di gara offerto dal Contraente Generale delle Tratte B2 e C che è risultato significativamente inferiore rispetto a quello previsto nel Quadro Economico di concessione.

La Società e l'Ente Concedente hanno definito una bozza dell'Atto Aggiuntivo n.4, addendum al Contratto di Concessione e dei relativi schemi, comprendente, tra l'altro, un PEF di riequilibrio e di aggiornamento. Tale documento è stato inviato dalla Concedente al MIT in data 7 agosto 2023. In data

15 novembre u.s. ART ha formulato alcune osservazioni riguardanti il PEF di cui sopra. In accordo con la Concedente sono state accolte alcune indicazioni, tra cui l'adozione di un tasso di inflazione, applicato ai costi operativi con decorrenza 2024, in linea con il valore previsto dalla Nota di Aggiornamento del Documento di Economia e Finanza (NADEF), approvata dal Consiglio dei Ministri in data 27 settembre e pari al 2,30%. Il PEF così elaborato è stato trasmesso dalla Concedente al MIT in data 6 dicembre 2023.

1.8 I rapporti con il socio di controllo

Con la Legge Regionale n. 2/2023 del 7 agosto 2023, Regione Lombardia:

- ai sensi dell'articolo 4, comma 5, ha autorizzato la Giunta a sottoscrivere in qualità di socio l'atto di costituzione di pegno sulle azioni di APL a garanzia delle obbligazioni assunte con gli istituti finanziatori creditori;
- ai sensi dell'articolo 6, per la realizzazione delle Tratte autostradali B2 e C oltre che per la bancabilità del progetto stesso, ha autorizzato una spesa complessiva massima di Euro 606 milioni di cui i) fino a Euro 175 milioni per prestito subordinato in conto soci; ii) fino a Euro 431 milioni per la sottoscrizione di aumento del capitale sociale.

Gli importi di cui sopra permetteranno la copertura:

- degli extra costi connessi all'eccezionale livello dell'inflazione ed alle conseguenti ricadute sui prezzi dei materiali per la realizzazione delle Tratte B2 e C, in assenza di sufficienti fondi ai sensi dell'art. 26 del DL 50/22;
- dell'aumento dei tassi di interesse;
- delle opere non previste nel perimetro del finanziamento delle Tratte B2 e C (cd «postponed works»).

Con la Deliberazione n. XII/1660 del 28 dicembre 2023, Regione Lombardia ha deliberato di approvare le indicazioni per l'esercizio delle attività di direzione e coordinamento nei confronti di APL.

Tali indicazioni si sostanziano in una attività coordinata, sistematica e continuativa di indirizzo delle scelte di carattere finanziario, industriale e commerciale di valenza strategica, attinenti alla conduzione degli affari societari di APL. L'organo amministrativo di APL ha l'onere di garantire, al fine di consentire a Regione Lombardia il corretto esercizio del proprio potere di direzione e coordinamento, la tempestiva circolazione delle informazioni di decisioni e atti in relazione ai quali sussiste l'obbligo di informazione preventiva. Si rinvia inoltre al paragrafo 1.6.2. Consiglio di Amministrazione.

1.9 Gestione della provvista finanziaria – finanziamento Senior 1

A seguito di un proficuo colloquio tra la Società e le Banche Finanziatrici, al termine dell'iter approvativo interno alle banche stesse, in data 24 febbraio 2023 e in data 6 aprile u.s., sono pervenuti da parte degli Istituti Finanziatori i riscontri positivi alla richiesta di consenso "complessiva" formulata dalla Società in data 22 dicembre 2022 (successivamente integrata in data 20 gennaio 2023). La Società aveva di fatto: i) informato in relazione al testo contrattuale sottoscritto con il Contraente Generale, ii) informato in merito all'approvazione dell'Atto Aggiuntivo Terzo alla Convenzione Unica e al PEF, iii) richiesto lo slittamento della cd. "Long Stop Date" dal 31 gennaio 2023 al 15 dicembre 2023 (data dalla quale in via teorica gli Istituti Finanziatori hanno facoltà di revoca delle linee di finanziamento in assenza del soddisfacimento delle condizioni sospensive); iv) richiesto il consenso per l'acquisizione

del Ramo di Azienda da Milano Serravalle Engineering S.r.l. ("MISENG"); v) richiesta la possibilità di effettuare taluni investimenti a breve termine con la liquidità disponibile in APL, nelle more dell'investimento della stessa nella costruzione delle tratte B2 e C. Le Richieste di Consenso hanno riguardato in ultimo un coerente slittamento temporale degli adempimenti formali relativi alla sottoscrizione del cd "Security Package" e altri aspetti documentali già contemplati nella Documentazione Finanziaria. In data 5 giugno 2023 la Società ha inviato alle Banche Finanziatrici l'ottava richiesta di consenso contenente esclusivamente la richiesta di proroga dei termini previsti per l'ottenimento dell'autorizzazione Golden Power e la conseguente sottoscrizione dei documenti di garanzia.

Il 12 luglio 2023 inoltre è stata inviata una informativa e la nona richiesta di consenso relativa a: i) nuovi contenziosi e accordi transattivi; ii) direzione e coordinamento di Regione Lombardia; iii) composizione del CDA; iv) contratti consentiti; vi) Contratto con il Contraente Generale, vii) progettazione definitiva della variante alla Trattata D e viii) informativa su inizio negoziazione con CAL di un PEF di revisione e di un Quarto Atto Aggiuntivo alla Convenzione Unica.

In data 8 settembre 2023 è stata inviata una informativa relativa a: i) aggiornamento inerente il contenzioso con il secondo classificato della gara EPC; ii) Legge Regionale n. 2/23 Regione Lombardia inerente la bancabilità del progetto; iii) invio copia dell'Atto Aggiuntivo Quarto alla Convenzione Unica e PEF negoziato con il Concedente. In data 28 novembre u.s. la Società ha formalizzato la decima richiesta di consenso comprensiva tra l'altro della proroga della "Long Stop Date" dal 15 dicembre 2023 al 31 luglio 2024. Le altre richieste riguardano aspetti tecnici relativi ai costi dei consulenti delle banche oltre che a timing di sottoscrizione ed un coerente slittamento temporale degli adempimenti formali relativi alla sottoscrizione del cd "Security Package" e altri aspetti documentali già contemplati nella Documentazione Finanziaria. Nel corso dell'esercizio la Società ha posticipato le erogazioni previste per il 2023 delle linee a tasso fisso del finanziamento Senior 1 in coerenza con i tempi di costruzione. Sono costantemente in corso tutti i confronti e l'informativa necessaria per addivenire, in condivisione con gli Istituti Finanziatori, all'individuazione di soluzioni tecniche che possano salvaguardare le tempistiche contrattuali del Finanziamento Senior 1, nel contesto dei nuovi tempi di costruzione delle Tratte B2 e C. In tale contesto a inizio 2024 la società ha ottenuto il consenso richiesto all'allungamento delle Long Stop Date al 31 luglio 2024.

1.10 Altre informazioni

Operazione di acquisto di ramo d'azienda facente capo a milano serravalle engineering

In data 27 febbraio 2023, la Società e Milano Serravalle Engineering, anche a seguito dell'ottenimento del riscontro favorevole degli Istituti Finanziatori in data 24 febbraio 2023, hanno sottoscritto l'atto per cristallizzare il perimetro del Ramo di Azienda e accertamento del conguaglio del prezzo, rendendo pienamente efficace l'operazione di acquisto sulla base dei valori al 16 dicembre 2022.

Attività di information technology

Le attività di Information Technology del 2023 hanno riguardato la costante manutenzione ed il miglioramento dei sistemi esistenti, sempre con un particolare focus ai sistemi di esazione. Infatti si segnala il rilascio di una nuova funzionalità che permettere il pagamento dei pedaggi/solleciti tramite sportello postale.

Tra le diverse attività svolte nel corso dell'esercizio si segnala che: i) è stata avviata e conclusa l'attività di migrazione alla piattaforma Office 365, che include oltre ai classici strumenti office anche nuove funzionalità sia legate alla posta elettronica che alla piattaforma di collaborazione Teams; ii)

è stato ultimato il progetto di implementazione di una piattaforma di cybersecurity; iii) si è avviata l'implementazione di un sistema di Vulnerability Management; iv) è stata avviata l'analisi per valutare l'adesione alla convenzione del Polo Strategico Nazionale (PSN) per gestione dei datacenter; v) sono state implementate attività evolutive sul sistema di esazione che prevedono la gestione delle foto in modo più semplice e intuitivo permettendo una gestione delle stesse in base alla tipologia di pagamento; vi) sono stati avviati gli sviluppi evolutivi riguardanti la nuova modalità di scambio dei dati SET; vii) sono in corso di implementazione nuove funzionalità dirette alla digitalizzazione e sottoscrizione dei contratti conto targa, al fine di eliminare la produzione di carta; viii) sono state implementate con successo nuove funzionalità, in accordo con Telepass, per poter usufruire delle c.d. "liste bianche" anche per il telepass ordinario, in modo tale da poter fatturare anche i transiti relativi ai veicoli che non hanno a bordo un dispositivo funzionante, ma che hanno un contratto Telepass attivo; ix) è stato avviato il progetto raactoring del sistema applicativo proprietario di esazione il cui scopo è quello di aggiornare tutte le tecnologie utilizzate all'ultima versione e ottimizzare alcuni processi in modo da poter essere performanti con l'aumento costante del traffico; x) è stato avviato il progetto raactoring del sistema di rete, attraverso la revisione dell'architettura di rete e sostituzione apparati obsoleti per tutte le tratte autostradali in esercizio.

Merita segnalare che nel corso del 2023 sono continuate fattivamente e nel timing predefinito le attività di implementazione del sistema informativo gestionale integrato SAP permettendo pertanto il go-live del sistema a gennaio 2024. Le attività hanno riguardato sia gli aspetti più prettamente IT che gli aspetti di ottimizzazione dei processi aziendali in generale. L'utilizzo di uno strumento aziendale evoluto permetterà, tra l'altro, una maggiore efficienza nella gestione delle informazioni aziendali, l'unicità dei dati, l'eliminazione della ridondanza di informazioni in più sistemi e maggiori automatismi.

Rapporto di sostenibilità

La Società già nello scorso esercizio ha deciso di intraprendere un percorso di valorizzazione del proprio operato attraverso l'adozione di un approccio solido e strutturato ai temi ambientali, sociali e di governance (ESG). A tal scopo, ha redatto per la prima volta, un "Rapporto di sostenibilità", vale a dire un documento di rendicontazione della performance aziendale rispetto ai temi strategici della sostenibilità. Tali attività si sono concluse a dicembre 2023 con la divulgazione da parte della Società del suo primo Rapporto di Sostenibilità ("Rapporto"), il quale testimonia l'impegno di APL non solo nel costruire un'infrastruttura di eccellenza, ma anche nel concepire iniziative e azioni ambientali volte a generare un impatto positivo sulle comunità in cui opera. Il già menzionato Rapporto non si limita ad esaminare esclusivamente gli aspetti ambientali, ma abbraccia una visione completa della sostenibilità, infatti, oltre ad approfondire le attività concernenti una mobilità più sostenibile, esso indaga sui servizi fruibili dagli utenti, sull'apporto alla crescita economica, sull'impegno per la sicurezza stradale, sull'investimento nelle risorse umane e sull'impatto sociale derivante dalle nostre operazioni.

La comunicazione istituzionale, di progetto, con i media e con il territorio

Nel 2023 si è concretizzato il progetto di revisione e rafforzamento della comunicazione, sia attraverso l'introduzione in azienda di una figura specifica, sia attraverso un piano di attività che comprende sette differenti "cantieri", individuati per obiettivi, stakeholder e azioni specifiche:

- Comunicazione istituzionale;
- Comunicazione esterna;
- Comunicazione di progetto;
- Ufficio stampa e social media;
- Comunicazione ed eventi sul territorio;
- Comunicazione interna;
- Sostenibilità e impatto ambientale.



Il piano di attività ha come obiettivo di costituire un collegamento trasversale all'interno dell'organizzazione, per dare alla Società un'unica voce, un posizionamento condiviso e una narrazione omogenea. Nel corso dell'anno, si sono inoltre svolte alcune attività al servizio della nuova comunicazione. La prima è stata il restyling del logo, dell'immagine coordinata e dei modelli di documento utili alle presentazioni istituzionali, di progetto. Le nuove linee guida della comunicazione sono state applicate ad alcuni strumenti, prima tra tutti la Carta dei Servizi 2023.

Al fine di diffondere il brand numerose sono state le partecipazioni a eventi pubblici, tra cui anche due appuntamenti legati alla Milano Digital Week 2023.

Nel 2023, si sono intensificate le attività di Relazioni Istituzionali. Si segnala la riapertura dei Tavoli istituzionali sul progetto Pedemontana da parte di Regione Lombardia, durante i quali i vertici della Società hanno portato il loro contributo e ribadito la massima disponibilità a dialogare con gli stakeholder territoriali. Sono proseguite le attività di relazione con il territorio attraverso incontri con i Sindaci e membri delle Giunte delle zone interessate dalle tratte B2 e C, con i quali la Società ha presentato il progetto e risposto ad alcune istanze presentate da Sindaci e Consigli Comunali.

Tutta l'attività in merito alle tratte di prossima realizzazione è culminata in un evento tenutosi in data 15 dicembre 2023 per la presentazione delle Tratte B2 e C; evento a cui hanno partecipato i vertici Regionali, di APL e CAL, di Webuild e infine istituzioni nazionali quali il sottosegretario di Stato alla Presidenza del Consiglio dei Ministri con delega al Cipess e il Ministro delle infrastrutture e trasporti. Sempre nel 2023 è stato inoltre presentato il progetto della Tratta D Breve che ha richiesto numerosi momenti di dialogo e confronto istituzionale e con gli organi di stampa.

An aerial photograph of a highway interchange in a rural area. The highway has multiple lanes and a curved ramp. To the left, there are residential buildings and vineyards. The background shows rolling hills under a clear blue sky. A large, white, stylized number '02' is superimposed over the center of the image.

02

Personale

Personale

2.1 Organico e organizzazione

La situazione dell'organico aziendale al 31 dicembre 2023 è indicata nella tabella sotto riportata. Rispetto all'esercizio 2022, sono intervenute n. 32 assunzioni di personale dipendente di cui n. 2 assunzioni di personale dirigenziale.

| COMPOSIZIONE ORGANICO | 2023 | 2022 | Variazioni |
|---------------------------------|------------|------------|------------|
| Dirigenti | 9 | 4 | 5 |
| Quadri | 21 | 19 | 2 |
| Impiegati a tempo indeterminato | 101 | 82 | 19 |
| Impiegati a tempo determinato | 0 | 0 | 0 |
| di cui Impiegati Part-time | 6 | 7 | 0 |
| TOTALE GENERALE | 131 | 105 | 26 |

2.2 Relazioni industriali

Nel 2023 è stato sottoscritto con le Organizzazioni Sindacali aziendali un accordo di secondo livello valido per gli anni 2023 – 2025, che confermato quanto già previsto negli anni passati, a vantaggio della popolazione aziendale, in tema di welfare aziendale e di assistenza sanitaria integrativa. Sono

state inoltre accolte le richieste aziendali in tema di disciplina dei ritardi per i lavoratori turnisti e di disponibilità lavorativa dei lavoratori adibiti al servizio invernale. Dal 2023 è stata inoltre accolta la richiesta di introduzione di un premio di risultato variabile legato a performance aziendali collettive (aumento degli incassi – obiettivo soglia, efficientamento del processo di approvvigionamento, introduzione dei sistemi di pagamento pagoPA per i pedaggi, introduzione di ERP aziendale -SAP, smaltimento delle ferie pregresse, e consegna dei lavori).

Il 18 luglio 2023 è stato rinnovato il Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro per il personale Dipendente da Società e Consorzi Concessionarie di Autostrade e Trafori. Tale rinnovo ha previsto un aumento contrattuale con decorrenza da agosto 2023, oltre che il pagamento di un importo una tantum nel mese di luglio 2023 per la vacanza contrattuale e un aumento dell'importo di welfare aziendale.

2.3 MBO

Nel corso dell'esercizio 2023 è stato introdotto il sistema di gestione per obiettivi (MBO – *Management by Objectives*) prevedendo, a seguito del raggiungimento di obiettivi specifici, un premio variabile per tutti i Dirigenti e i Quadri. L'importo del premio massimo è pari al 5% della retribuzione annua, salvi accordi individuali.

2.4 Formazione

Nel corso del 2023 la Società ha proseguito nel programma di formazione del proprio personale. Si sono svolti corsi in tema di formazione obbligatoria in materia di salute e sicurezza sui luoghi di lavoro (D.Lgs. 81/08) e corsi di formazione specifici sia in modalità e-learning, webinar che in presenza.

2.5 Infortuni

Nel corso del 2023 non si sono verificati nuovi eventi di infortunio. Si sono verificate assenze legate ad eventi di infortunio avvenuti nel 2022.

2.6 Lavoro somministrato

Nel corso del 2023 non è stato fatto ricorso a contratti di lavoro somministrato.

2.7 Sistemi di gestione qualità

Nel corso del 2023 il sistema di gestione integrato qualità ambiente e sicurezza è stato sottoposto a nuova certificazione da parte di ente terzo indipendente, in tale occasione APL è risultata pienamente rispondente ai requisiti delle norme ISO:



- Qualità - UNI EN ISO 9001:2015;
- Ambiente - UNI EN ISO 14001:2015;
- Sicurezza - UNI ISO 45001:2018.

Sempre nel corso del 2023 la Società ha avviato le procedure per estendere la competenza del sistema di gestione integrato alle norme:

- 27001 Sicurezza delle Informazioni,
- 39001 Sicurezza del traffico stradale,
- 50001 Gestione dell'energia.

L'azienda ha lavorato durante l'anno per adeguare i propri processi e la propria organizzazione agli standard stabiliti dalle norme e si ritiene pronta a sostenere l'iter di certificazione secondo la programmazione già stabilita a partire dal mese di febbraio 2024.

I nuovi standard proposti sono coerenti con gli scopi e con i principali servizi offerti; la certificazione rappresenta una ulteriore conferma al pubblico e agli stakeholder degli elevati standard dei servizi offerti da APL.

An aerial photograph showing a multi-lane highway interchange with several overpasses and ramps, cutting through a vast, dense green forest. In the background, there are fields and a small town under a clear blue sky.

03

**Altre
informazioni
specifiche
ai sensi della
vigente
normativa**

Altre informazioni specifiche ai sensi della vigente normativa

3.1 Attività di ricerca e sviluppo

Non sono stati sostenuti costi di ricerca e sviluppo nel corso dell'esercizio 2023

3.2 Rapporti con parti correlate

Il Legislatore italiano, con il D.Lgs 173/2008, ha introdotto nel Codice Civile la disciplina delle operazioni con parti correlate (cfr. art. 2427, comma 22 bis, c.c.), parzialmente modificata a partire dal 1° gennaio 2016 dal D.Lgs 139/2015, rimandando ai Principi Contabili Internazionali emanati dallo International Accounting Standards Board (IASB) per quanto attiene la definizione delle stesse (cfr. IAS 24 §9). Il Legislatore ha previsto l'obbligo d'informativa con riferimento all'importo, alla natura dello stesso e ad ogni altra informazione necessaria per la comprensione del bilancio, in tutti quei casi in cui le operazioni non sono concluse a normali condizioni di mercato.

In relazione a APL è necessario specificare che trattandosi di una stazione appaltante utilizza per gli approvvigionamenti il Codice dei Contratti Pubblici (D.Lgs. 50/2016).

Inoltre, la procedura operativa interna prevede una disciplina degli acquisti ancora più stringente rispetto al Codice Appalti. Pertanto, si ritiene che l'utilizzo di questi strumenti possa precludere alla Società di concludere acquisti a condizioni non in linea con le normali condizioni di mercato. Anche per quanto concerne gli affidamenti infragruppo, gli importi degli affidamenti sono stati concordati tra le società facendo riferimento ad elementi ricavabili dal mercato di riferimento.

A tali considerazioni occorre anche aggiungere che APL è tenuta al rispetto delle norme in tema di: (i) pubblicità e trasparenza (D.Lgs. 33/2013), (ii) di inconferibilità e incompatibilità di incarichi presso la pubblica amministrazione (D.Lgs. 39/2013) e di conflitti di interesse (art. 42 del D.Lgs. 50/2016).

L'analisi non ha quindi per definizione evidenziato operazioni non concluse a normali condizioni di

mercato né operazioni qualificabili come atipiche o inusuali, rientrando nell'ordinario corso degli affari della Società. I rapporti con la controllante Regione Lombardia, nonché con le società da quest'ultime controllate direttamente o indirettamente, sono di seguito individuati ai sensi dell'art. 2428, comma 3, n. 2, c.c. Si precisa inoltre che la Società non esercita il controllo verso alcuna impresa e che non ha imprese collegate.

Rapporti con controllante

Con la controllante Regione Lombardia esistono rapporti economico finanziari correlati alla concessione di occupazione di aree demaniali ai soli fini idraulici.

Rapporti con imprese sottoposte al controllo delle controllanti

Nel corso del 2023 con MISE (controllata da FNM S.p.A. a sua volta controllata da Regione Lombardia, nonché azionista di collegamento di APL) sono proseguite le attività legate al Contratto di Service Infragrupo, siglato nello scorso esercizio, regolato a condizioni sostanzialmente di mercato ovvero alle condizioni che si sarebbero applicate tra due parti indipendenti, come previsto dall'art. 19 comma 4 delle Legge 136 del 30 aprile 1999, ed avente ad oggetto:

- Servizi di Call Center;
- Servizio di inserimento Manuale delle Targhe;
- Servizio di gestione del Punto Verde di Mozzate;
- Servizio paghe.

Nei confronti di MISENG, controllata di MISE, la Società si avvalsa nel corso dell'esercizio 2023 dei seguenti servizi:

- servizio avente ad oggetto la progettazione di fattibilità /definitiva/esecutiva ed il coordinamento della sicurezza in fase di progettazione del PL44;
- servizio di redazione della progettazione esecutiva delle opere facenti parte dell'opera connessa TRCO11 della Tratta B1;
- servizio di Direzione Lavori del sistema di esazione di cui ai contratti 187/2014 e 22/2015.

Si richiama inoltre che in data 27 febbraio 2023 APL e MISENG hanno sottoscritto l'atto per cristallizzare il perimetro del Ramo di Azienda e accertamento del conguaglio del prezzo, rendendo pienamente efficace l'operazione di acquisto sulla base dei valori al 16 dicembre 2022.

Nell'ambito dei rapporti con MISE va richiamato il Finanziamento Soci in essere per un importo complessivo pari a Euro 150 milioni e i relativi interessi maturati di cui al paragrafo "dati economici patrimoniali e finanziari" della presente Relazione sulla Gestione ed alla Nota Integrativa al presente Bilancio.

La bancabilità del progetto di costruzione delle Tratte B2 e C, ha previsto la definizione di un contratto di affidamento del servizio di *operation & maintenance* (O&M).

L'individuazione di un Gestore (O&M Contractor) permette infatti:

- i. di avere meno rischi in capo ad APL;
- ii. di esternalizzare (e fissare nel lungo periodo) il costo di gestione.

APL si è quindi impegnata nella finalizzazione con MISE di tale accordo e del correlato affitto di ramo d'azienda avvenuta con l'approvazione dei documenti sottostanti l'operazione da parte dei Consigli di Amministrazione di MISE e di APL rispettivamente il 10 agosto 2021 e il 27 agosto 2021. Tra i presupposti individuati affinché MISE svolga il servizio di O&M vi è infatti che APL provveda al trasferimento temporaneo del ramo d'azienda di APL stessa, contenente tutto quanto necessario per lo svolgimento del servizio. E' allo stato previsto che i contratti saranno impegnativi per le parti a far data dalla loro stipula, prevista entro la data della prima erogazione sostanziale del Finanziamento Senior 1 e avranno esecuzione dall'entrata in esercizio della tratta B2 e/o C oggetto del Finanziamento stesso.

Inoltre, in relazione al Finanziamento Senior 1, i Soci hanno fornito ed è previsto forniranno agli Istituti Finanziatori, dichiarazioni e garanzie, tipiche di un contratto di project financing di tale portata.

Sempre nel corso del 2023 la Società ha intrattenuto rapporti di servizio con la società Azienda Regionale per l'Innovazione e gli Acquisti S.p.A. (ARIA), società interamente posseduta da Regione Lombardia, per i servizi funzionali all'utilizzo degli spazi concessi in comodato d'uso gratuito e relativi alla sede sociale. Nonché rapporti di servizio con l'Agenzia Regionale Protezione Ambientale Lombardia (ARPA) relativi alle attività tecniche di supporto all'osservatorio ambientale dell'opera.

Di seguito una tabella di sintesi degli effetti economico finanziari sul bilancio 2023:

| RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLANTI E IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DI QUESTE ULTIME | | | | | |
|--|---------------|---------|-------------|--------|-----------|
| Autostrada Pedemontana Lombarda SpA | Attivo immob. | Crediti | Debiti | Ricavi | Costi |
| Regione Lombardia | 143.744 | 811 | 10.311 | - | 91.911 |
| Milano Serravalle - Milano Tangenziali SpA | 5.760.800 | 31.321 | 189.800.150 | 1.203 | 9.522.247 |
| Milano Serravalle Engineering Srl | 6.545.521 | - | 82.165 | - | - |
| Agenzia Regionale Protezione Ambientale | 47.050 | - | 35.052 | - | 2 |
| Azienda Regionale per l'Innovazione e gli Acquisti | - | - | 35.000 | - | 224.073 |

Si segnala che APL in virtù della convenzione sottoscritta tra le parti nel 2007, che disciplina il rapporto tra il Concedente e il Concessionario, per la progettazione, costruzione e gestione dell'Autostrada Pedemontana Lombarda, intrattiene rapporti di diversa natura con la società Concessioni Autostradali lombarde S.p.A. detenuta al 50% dalla Società ARIA S.p.A. (100% Regione Lombardia). I rapporti economico finanziari intrattenuti sono descritti nella seguente Nota Integrativa.

3.3 Azioni proprie e azioni o quote di società controllanti

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

3.4 La gestione dei rischi d'impresa

3.4.1 Premessa

Per quanto riguarda i rischi connessi con l'Ente Concedente si precisa che il mancato rispetto degli obblighi previsti dalla vigente Convenzione Unica, da atti aggiuntivi, nonché da successive prescrizioni convenzionali potrebbe generare situazioni di "grave inadempimento".

3.4.2 Rischio di carattere normativo

Visto il servizio che la Società svolge in qualità di concessionaria, 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 ristoro economico. La mappatura delle norme applicabili alla Società è un'attività continua ed in costante aggiornamento.

3.4.3 Rischi di carattere finanziario

Rischio di mercato

Considerata la natura dell'attività svolta, il rischio di mercato è riconducibile al "rischio di traffico", ovvero al rischio che le stime di traffico poste a base del PEF da Convenzione Unica possano risultare errate. Tale rischio trova copertura nell'ambito degli strumenti convenzionali che consentono al concessionario di ristabilire l'equilibrio economico e finanziario in sede di aggiornamento o revisione del PEF stesso.

Merita inoltre segnalare che le stime di traffico formulate da più Advisor sono state poste quale fondamentale assunzione per la bancabilità del progetto di costruzione delle tratte B2 e C e che lo studio di traffico è stato aggiornato nel corso del 2023 in occasione della predisposizione del PEF di riequilibrio allegato all'Atto aggiuntivo n. 4.

La Società è inoltre sottoposta al rischio delle variazioni dei tassi d'interesse ed in particolare del tasso Euribor. Il Finanziamento Ponte Bis e il Finanziamento Soci MISE non prevedono strumenti di copertura. Rileva che il Finanziamento Ponte Bis è destinato ad essere rimborsato con il primo tiraggio sostanziale del Finanziamento Senior 1 e che il pagamento degli interessi relativi al Finanziamento Soci MISE è postergato e subordinato a quest'ultimo.

Il Finanziamento Senior 1 (ad oggi tirato solo per un importo minimo di Euro 1 milione) prevede una linea a tasso variabile ("Finanziamento A") di complessivi Euro 963 milioni e una di a tasso fisso di Euro 678 milioni ("Finanziamento B"). Sul Finanziamento A APL ha l'obbligo di coprire con uno hedging il rischio di tasso di interesse per una percentuale non inferiore all'80% e non superiore al 100% del nominale. Il CTA firmato a agosto 2021 include un'apposita sezione denominata "Hedging Policy" che disciplina il funzionamento della copertura.

IL CTA prevedeva la possibilità per APL di stipulare un derivato cd "pre-hedging" per coprirsi dal rischio di tasso di interesse per il periodo precedente l'avvio dei tiraggi. L'opzione non è stata attivata tenuto conto che la possibilità di avviare i tiraggi era legata ad adempimenti e attività non dipendenti esclusivamente da APL di cui si è data ampia informativa. Tenuto conto dell'avanzamento delle attività di Progettazione Esecutiva e in considerazione dell'aumento dei tassi di interesse, registrato con rilevanza nel secondo semestre 2022, le Richieste di Consenso formulate a fine anno ed a inizio 2023 hanno anche la possibilità per APL di stipulare un eventuale derivato pre hedging, ove ritenuto di copertura, alle condizioni di mercato alla data della stipula.

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 è 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 le previsioni future d'incasso del credito derivante da mancato pagamento.

I dati ad oggi conseguiti dalla Società risultano positivi in quanto attualmente circa l'81% dei clienti paga il proprio pedaggio tramite strumenti di pagamento automatico (Telepass o Conto Targa) che garantiscono la quasi certezza d'incasso. A tale percentuale è da aggiungere quella pari a circa il 6%, relativa ai clienti che procedono regolarmente al pagamento del pedaggio, entro il termine prestabilito di 15 gg. dal transito, tramite le diverse modalità disponibili. I clienti che non provvedono spontaneamente al pagamento del pedaggio entro il predetto termine, attualmente pari a circa il 13% sul totale, sono interessati, come dettagliato in precedenza, dalle azioni di recupero crediti che si sviluppano, sia mediante l'invio da parte di APL di solleciti di pagamento, sia attraverso ulteriori attività affidate

a società esterne specializzate, prevedendo altresì, in alcuni casi, anche la riscossione giudiziale del credito. La Società inoltre prudenzialmente stanziava per ogni esercizio un fondo svalutazione crediti congruo in relazione ai risultati effettivamente ottenuti relativamente al recupero dei pedaggi non pagati. Si rileva, inoltre, che per l'interconnessione con l'autostrada A9 (Milano-Como) APL incassa i pedaggi per conto di Autostrade per l'Italia ("ASPI"). APL garantisce contrattualmente ad ASPI il ristoro dei pedaggi in modalità pro soluto e mensilmente riaccredita quanto di competenza della stessa, indipendentemente dal fatto che questi siano stati incassati o meno. Si precisa che il valore effettivo della perdita da MPP è oggetto di rendicontazione annuale da parte del Concessionario e della stessa si tiene conto ai fini dell'aggiornamento del PEF alla scadenza di ogni periodo regolatorio.

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che le risorse finanziarie disponibili possano essere insufficienti a coprire le obbligazioni in scadenza. A tale riguardo la Società ritiene che il fabbisogno finanziario legato alla gestione ordinaria della Società, incluso il rimborso del Finanziamento Ponte bis, sia soddisfatto sostanzialmente dai flussi di cassa della gestione, dagli interessi attivi maturati sulla liquidità e dal residuo contributo pubblico. La capacità della Società di far fronte agli investimenti per il completamento dell'Opera e al rimborso dei finanziamenti correlati è allo stato dimostrabile dai Piani Economico Finanziari. Si rimanda al paragrafo 1.7 "I rapporti con l'Ente Concedente".

In relazione ai flussi di cassa derivanti dalle tratte in esercizio e ai residui debiti correlati di seguito si riportano talune tabelle con il riepilogo del risultato di tali indicatori relativi al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2022.

| CAPACITÀ PAGAMENTO FINANZIAMENTO | | |
|---|---------------------------|---------------------------|
| in migliaia di Euro | Bilancio al 31/12/2023 | Bilancio al 31/12/2022 |
| EBITDA al netto dell'accantonamento al Fondo Svalutazione Crediti | 20.857 | 20.866 |
| Proventi finanziari sulla liquidità - netto ritenuta 26% | 6.694 | 0 |
| Subtotale | 27.551 | 20.866 |
| DEBITI verso Istituti bancari per finanziamento Ponte Bis | 21.021 | 14.835 |

Il parametro monitora la capacità della Società di pagare, attraverso la gestione ordinaria (EBITDA) al netto dell'accantonamento al Fondo Svalutazione Crediti e attraverso gli interessi attivi sulla liquidità, i debiti dell'esercizio verso gli Istituti Bancari relativi al finanziamento Ponte Bis (relativo a tratte in esercizio), sia come quota capitale sia come interessi.

| PATRIMONIO NETTO | | |
|---------------------|---------------------------|---------------------------|
| in migliaia di Euro | Bilancio al 31/12/2023 | Bilancio al 31/12/2022 |
| CAPITALE SOCIALE | 650.926 | 650.926 |
| PERDITE NETTE | 97.649 | 85.713 |
| % EROSIONE | 15,00% | 13,17% |

Il parametro monitora che il Patrimonio Netto della Società non si riduca oltre il 30% del Capitale Sociale.

I parametri analizzati al 31 dicembre 2023 rispetto a quelli riferibili alla situazione patrimoniale ed economica del bilancio al 31 dicembre 2022, risentono, a sostanziale costanza di EBITDA, della dina-

mica dei tassi di interesse relativi al Prestito Ponte Bis a tasso variabile. Si nota però che tale effetto è stato parzialmente compensato dagli interessi attivi maturati sul conto corrente della Società.

In relazione a elementi di maggiore dettaglio sul Contratto di Finanziamento Senior 1, inclusi gli eventi di inadempimento, si rinvia alla specifica informativa fornita nella Nota Integrativa al Bilancio 2023 al paragrafo "Debiti verso banche".

3.5 Rispetto dei limiti di spesa ai sensi dell'art. 1 legge 160 del 27 dicembre 2019 comma 591 (istat)

Con provvedimento pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale in data 30 settembre 2023 è confermata l'iscrizione di APL nell'Elenco delle amministrazioni pubbliche inserite nel conto economico consolidato, individuate ai sensi dell'art. 1, comma 3 della Legge 31 dicembre 2009, n. 196 e ss.mm.

Tale iscrizione impone alla Società il rispetto degli obblighi di riduzione della spesa scaturenti e il rispetto di tutti gli adempimenti previsti dalle suddette norme.

In particolare, l'iscrizione di APL all'elenco dell'Istituto Nazionale di Statistica (ISTAT) comporta anche il rispetto delle disposizioni di cui all'art. 1 commi da 590 e seguenti della Legge n. 160 del 27 dicembre 2019 "Bilancio di previsione dello Stato per l'anno finanziario 2020 e bilancio pluriennale per il triennio 2020-2022". Il comma 591 della citata legge dispone che, con decorrenza dall'anno 2020, i soggetti interessati non possono effettuare spese per l'acquisto di beni e servizi per un importo superiore al valore medio sostenuto per le medesime finalità negli esercizi finanziari 2016, 2017 e 2018, come risultante dai relativi rendiconti o bilanci deliberati. Tale limite per la Società ammonta a Euro 10,3 milioni ed è risultante dalla somma delle voci B6) (Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo merci), B7) (costi per servizi) e B8) (per godimento beni di terzi) del conto economico dei bilanci di esercizio. Di contro, il comma 593 della medesima norma chiarisce che il superamento del limite delle spese per acquisto di beni e servizi - di cui al comma 591 - è consentito in presenza di un corrispondente aumento dei ricavi conseguiti in ciascun esercizio rispetto a quello conseguito nell'esercizio 2018. L'esercizio 2022 rispetto al 2018 ha consuntivato maggiori ricavi per Euro 6,8 milioni.

È stata inoltre considerata la riduzione del limite stesso che tiene in considerazione i tempi di pagamento dei fornitori (come da Legge 145/2018 c. 859 lett. B, quindi il consuntivo dell'esercizio 2022, pari a 8 giorni) per Euro 18 migliaia. Sulla base di tali risultanze in relazione ai costi afferenti alle voci B6, B7 e B8 il limite complessivo ammonta a Euro 17,1 milioni e risulta ampiamente rispettato.

Prudentemente la Società ha continuato a monitorare anche il limite costruito in modo extracontabile per i costi non direttamente correlati all'infrastruttura (Altri Costi), pari a Euro 2,7 milioni ed anche in tal caso, per quanto occorrer possa, risulta rispettato.

Infatti, giova ricordare che, APL, con nota prot. 5674 del 5 luglio 2021, indirizzata al Ministero dell'Economia e delle Finanze, ha richiesto, in considerazione del perdurare dei riflessi negativi della pandemia sulla propria gestione finanziaria (che non ha permesso il correlato aumento dei ricavi) di valutare nei suoi confronti, la non applicabilità della normativa indicata.

Il Ministero delle Infrastrutture e della Mobilità Sostenibile ha inviato a APL il 25 novembre 2021 la nota del Ministero dell'Economia e delle Finanze prot. 275034 del 29 ottobre 2021 con la quale il medesimo Ministero, ha formulato le proprie osservazioni e prospettato la soluzione tecnica.

In tale contesto, già nel corso del 2021 la Società ha effettuato delle analisi di dettaglio volte ad indi-

viduare i costi direttamente riferibili alla gestione dell'Autostrada da quelli non direttamente correlati alla gestione dell'infrastruttura ("Altri costi") di cui sopra.

Sulla base dei nuovi parametri determinati, le risultanze sul rispetto dei limiti di spesa per l'esercizio 2023 sono sintetizzate come segue:

euro/000

| | GESTIONE INFRASTRUTTURA | LIMITE DI SPESA | | GESTIONE INFRASTRUTTURA | BILANCIO 2023 | |
|--|----------------------------|-----------------|---------------|----------------------------|----------------|---------------|
| | | ALTRI COSTI | TOTALE | | ALTRI COSTI | TOTALE |
| 06 per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 278 | 15 | 293 | 32 | 12 | 44 |
| 07 per servizi | 13.732 | 2.153 | 15.885 | 10.661 | 2.131 | 12.792 |
| 08 per godimento beni di terzi | 412 | 514 | 926 | 317 | 319 | 635 |
| TOTALE | 14.422 | 2.682 | 17.103 | 11.010 | 2.461 | 13.472 |

Preme segnalare che l'aumento dei ricavi del 2023 rispetto a quelli del 2018 (pari a Euro 8,6 milioni) potrà essere considerato ai fini del limite di spesa per il 2024 che sarà complessivamente pari a Euro 18,8 Milioni.

3.6 Evoluzione prevedibile della gestione

Le attività volte alla definizione e approvazione del Progetto Esecutivo delle Tratte B2 e C stanno caratterizzando e caratterizzeranno i primi mesi del 2024. Si tratta oggi di fatto della principale e determinante condizione sospensiva all'erogazione del Finanziamento Senior 1 al fine di dare effettiva operatività alla costruzione delle succitate Tratte.

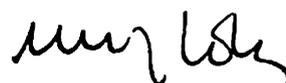
In relazione alle previsioni di traffico si conferma un trend dei primi mesi del 2024 ancora crescente rispetto al 2023. Tale dato, insieme all'incremento tariffario in essere da gennaio 2024, fanno ragionevolmente prevedere un aumento del valore della produzione che possa coprire i crescenti costi di gestione determinati dalla crescita della Società.

I margini di gestione delle tratte in esercizio non permetteranno ancora di coprire interamente il previsto importante carico di oneri finanziari che però si prevede saranno parzialmente capitalizzati - in previsione dell'avviso della costruzione della tratta B2 e C - con conseguente effetto sul risultato in perdita della Società.

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Luigi Piergiuseppe Ferdinando Roth



The background of the entire page is a green halftone pattern. Overlaid on this is a black and white aerial photograph of a highway interchange. The interchange features several lanes of traffic, including a curved ramp on the right side. The text is centered over the middle of the image.

Prospetti contabili

**Stato patrimoniale
Conto economico
Rendiconto finanziario**

PROSPETTI CONTABILI

| STATO PATRIMONIALE ATTIVO | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 2023/2022 |
|---|----------------------|----------------------|--------------------|
| A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI DOVUTI | 0 | 0 | 0 |
| B) IMMOBILIZZAZIONI | | | |
| I) Immobilizzazioni immateriali | | | |
| 03) Diritti di brevetto Industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 34.570 | 24.800 | 9.770 |
| 05) Avviamento | 188.000 | 211.500 | (23.500) |
| 06) Immobilizzazioni in corso e acconti | 1.000.818 | 0 | 1.000.818 |
| TOTALE (B - I) | 1.223.388 | 236.300 | 987.088 |
| II) Immobilizzazioni materiali | | | |
| di cui immobilizzazioni non devolvibili | | | |
| 02) Impianti e macchinario | 76.842 | 25.339 | 51.503 |
| 04) Altri beni | 438.568 | 304.466 | 134.102 |
| Totale immobilizzazioni non devolvibili | 515.410 | 329.805 | 185.605 |
| di cui immobilizzazioni devolvibili | | | |
| 05) Immobilizzazioni in corso e acconti | 123.226.266 | 109.952.009 | 13.274.257 |
| 06) Corpo autostradale in esercizio | 408.644.445 | 431.830.028 | (23.185.583) |
| Totale immobilizzazioni devolvibili | 531.870.711 | 541.782.037 | (9.911.326) |
| TOTALE (B - II) | 532.386.121 | 542.111.842 | (9.725.721) |
| III) Immobilizzazioni finanziarie | | | |
| 02) Crediti: | | | |
| c) verso controllanti | | | |
| - esigibili oltre 12 mesi | 89.485 | 89.485 | 0 |
| d bis) verso altri | | | |
| - esigibili oltre 12 mesi | 3.782.920 | 3.779.599 | 3.321 |
| TOTALE (B - III) | 3.872.405 | 3.869.084 | 3.321 |
| TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B) | 537.481.914 | 546.217.226 | (8.735.312) |
| C) ATTIVO CIRCOLANTE | | | |
| I) Rimanenze: | | | |
| 01) Materie prime, sussidiarie e di consumo | 1.445.692 | 1.307.170 | 138.522 |
| TOTALE (C - I) | 1.445.692 | 1.307.170 | 138.522 |
| II) Crediti: | | | |
| 01) Verso clienti: | | | |
| - esigibili entro 12 mesi | 27592.483 | 27.750.934 | (158.451) |
| 04) Verso controllanti: | | | |
| - esigibili entro 12 mesi | 811 | 0 | 811 |
| 05) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti: | | | |
| - esigibili entro 12 mesi | 31.321 | 163.927 | (132.606) |
| 05-bis) Crediti tributari: | | | |
| - esigibili entro 12 mesi | 2.405.454 | 376.588 | 2.028.866 |
| - esigibili oltre 12 mesi | 778.650.928 | 788.496.377 | (9.845.449) |
| Subtotale II 05-bis) | 781.056.382 | 788.872.965 | (7.816.583) |
| 05-quater) Verso altri: | | | |
| - esigibili entro 12 mesi | 32.348 | 232.456 | (200.108) |
| TOTALE (C - II) | 808.713.345 | 817.020.282 | (8.306.937) |
| IV) Disponibilità liquide: | | | |
| 1) Depositi bancari e postali | 371.002.154 | 358.612.683 | 12.389.471 |
| 3) Denaro e valori in cassa | 2.678 | 2.585 | 93 |
| TOTALE (C - IV) | 371.004.832 | 358.615.268 | 12.389.564 |
| TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C) | 1.181.163.869 | 1.176.942.720 | 4.221.149 |
| D) RATEI E RISCONTI | | | |
| - Risconti attivi | 30.272.469 | 33.240.814 | (2.968.345) |
| TOTALE RATEI E RISCONTI (D) | 30.272.469 | 33.240.814 | (2.968.345) |
| TOTALE ATTIVO (A+B+C+D) | 1.748.918.252 | 1.756.400.760 | (7.482.508) |

PROSPETTI CONTABILI

| STATO PATRIMONIALE PASSIVO | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 2023/2022 |
|---|----------------------|----------------------|---------------------|
| A) PATRIMONIO NETTO | | | |
| I) Capitale | 650.926.000 | 650.926.000 | 0 |
| IV) Riserva legale | 225.447 | 225.447 | 0 |
| VIII) Utili (Perdite) portati a nuovo | (85.938.091) | (80.039.295) | (5.898.796) |
| IX) Utili (Perdite) del periodo | (11.936.355) | (5.898.796) | (6.037.559) |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO (A) | 553.277.001 | 565.213.356 | (11.936.355) |
| B) FONDI RISCHI E ONERI | | | |
| 03) Altri | 4.697.688 | 4.605.477 | 92.211 |
| TOTALE FONDI RISCHI E ONERI (B) | 4.697.688 | 4.605.477 | 92.211 |
| C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO | 1.940.680 | 1.967.267 | (26.587) |
| D) DEBITI | | | |
| 03) Debiti verso Soci per finanziamenti | | | |
| - esigibili oltre 12 mesi | 189.689.188 | 180.547.037 | 9.142.151 |
| 04) Debiti verso banche | | | |
| - esigibili entro 12 mesi | 10.277.709 | 8.906.020 | 1.371.689 |
| - esigibili oltre 12 mesi | 151.664.744 | 161.648.748 | (9.984.004) |
| Subtotale D 04) | 161.942.453 | 170.554.768 | (8.612.315) |
| 07) Debiti verso fornitori | | | |
| - esigibili entro 12 mesi | 14.165.999 | 10.024.082 | 4.141.917 |
| 11) Debiti verso controllanti | | | |
| - esigibili entro 12 mesi | 10.311 | 3.383 | 6.928 |
| 11 bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | | | |
| - esigibili entro 12 mesi | 263.179 | 2.321.456 | (2.058.277) |
| 12) Debiti tributari: | | | |
| - esigibili entro 12 mesi | 359.573 | 261.796 | 97.777 |
| 13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale: | | | |
| - esigibili entro 12 mesi | 844.989 | 611.160 | 233.829 |
| 14) Altri debiti: | | | |
| - esigibili entro 12 mesi | 23.542.387 | 21.033.875 | 2.508.512 |
| TOTALE DEBITI (D) | 390.818.079 | 385.357.557 | 5.460.522 |
| E) RATEI E RISCONTI | | | |
| - Risconti passivi | 798.184.804 | 799.257.103 | (1.072.299) |
| TOTALE RATEI E RISCONTI (E) | 798.184.804 | 799.257.103 | (1.072.299) |
| TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E) | 1.748.918.252 | 1.756.400.760 | (7.482.508) |

PROSPETTI CONTABILI

| CONTO ECONOMICO | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 2023/2022 |
|---|---------------------|---------------------|--------------------|
| A) VALORE DELLA PRODUZIONE | | | |
| 01) Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 44.365.119 | 42.249.922 | 2.115.197 |
| 04) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 2.684.633 | 1.597.761 | 1.086.872 |
| 05) Altri ricavi e proventi | 3.244.638 | 3.334.884 | (90.246) |
| TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A) | 50.294.390 | 47.182.567 | 3.111.823 |
| B) COSTI DELLA PRODUZIONE | | | |
| 06) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 44.469 | 283.429 | (238.960) |
| 07) Per servizi | 12.792.059 | 12.558.130 | 233.929 |
| 08) Per godimento di beni di terzi | 635.217 | 476.202 | 159.015 |
| 09) Per il personale: | | | |
| a) salari e stipendi | 7.740.972 | 5.753.081 | 1.987.891 |
| b) oneri sociali | 2.439.683 | 1.858.032 | 581.651 |
| c) trattamento di fine rapporto | 551.815 | 570.961 | (19.146) |
| e) altri costi | 87.423 | 60.618 | 26.805 |
| Subtotale B 09) | 10.819.893 | 8.242.692 | 2.577.201 |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni: | | | |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 32.792 | 32.762 | 30 |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali | | | |
| - ammortamento dei beni gratuitamente devolvibili | 3.825.455 | 4.518.779 | (693.324) |
| - ammortamento dei beni non devolvibili | 151.227 | 135.971 | 15.256 |
| c) altre svalutazioni di immobilizzazioni | 0 | 90.000 | (90.000) |
| d) svalutazione dei crediti | 1.657.154 | 1.481.034 | 176.120 |
| Subtotale B 10) | 5.666.628 | 6.258.546 | (591.918) |
| 11) Variazioni delle rimanenze | (138.522) | (198.691) | 60.169 |
| 13) Altri accantonamenti | 88.397 | 0 | 88.397 |
| 14) Oneri diversi di gestione | 3.626.942 | 3.473.950 | 152.992 |
| TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B) | 33.535.083 | 31.094.258 | 2.440.825 |
| DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B) | 16.759.307 | 16.088.309 | 670.998 |
| C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI: | | | |
| 16) Altri proventi finanziari: | | | |
| d) proventi diversi dai precedenti da altri | 9.108.630 | 14.363 | 9.094.267 |
| TOT. ALTRI PROVENTI FINANZIARI (16) | 9.108.630 | 14.363 | 9.094.267 |
| 17) Interessi e altri oneri finanziari verso altri | 37.090.607 | 21.313.077 | 15.777.530 |
| TOT. INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZ. (17) | 37.090.607 | 21.313.077 | 15.777.530 |
| TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17+-17bis) | (27.981.977) | (21.298.714) | (6.683.263) |
| D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE: | | | |
| TOT. DELLE RETTIFICHE (19) | 0 | 0 | 0 |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+/-C+/-D) | (11.222.670) | (5.210.405) | (6.012.265) |
| 20) Imposte sul reddito | | | |
| a) imposte correnti | (713.685) | (688.391) | (25.294) |
| 21) PERDITA DELL'ESERCIZIO | (11.936.355) | (5.898.796) | (6.037.559) |

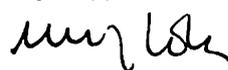
PROSPETTI CONTABILI

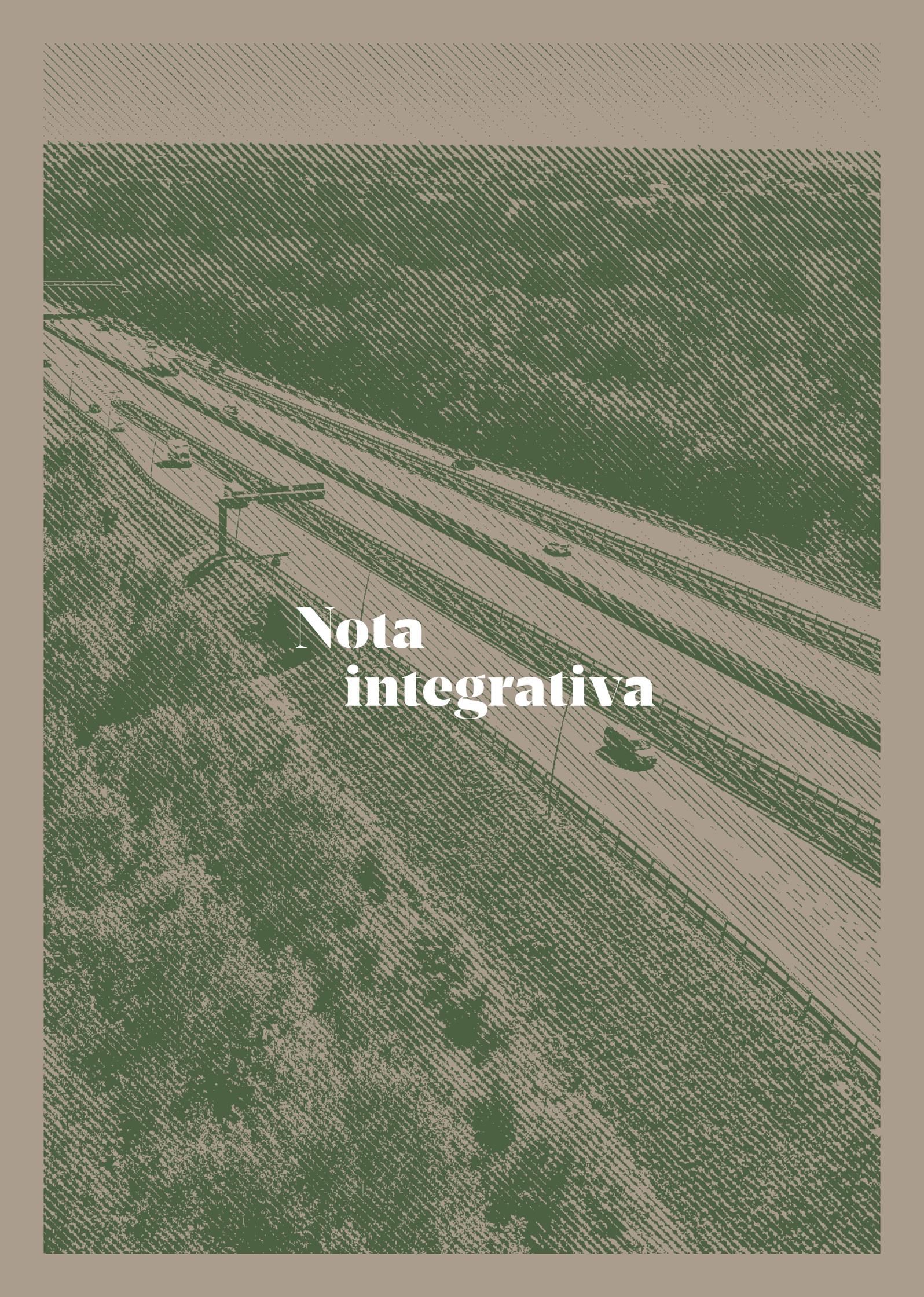
| RENDICONTO FINANZIARIO | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|---------------------|--------------------|
| LIQUIDITÀ INIZIALI | 358.615.268 | 367.739.052 |
| A) ATTIVITÀ D'ESERCIZIO | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | (11.936.355) | (5.898.796) |
| Imposte sul reddito | 713.685 | 688.391 |
| Interessi passivi | 37.090.607 | 21.313.077 |
| Interessi attivi | (9.108.630) | (14.363) |
| 1 - Utile (perdita) dell'esercizio prima di imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione | 16.759.307 | 16.088.309 |
| <i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i> | | |
| Accantonamento ai fondi | 3.040.798 | 560.656 |
| Amm.to immobilizzazioni | 4.009.474 | 4.777.147 |
| Altre rettifiche per elementi non monetari | 957.588 | 859.769 |
| 2 - Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN | 24.767.167 | 22.285.881 |
| Variazione del capitale circolante netto | | |
| Variazione delle rimanenze | (138.522) | (198.691) |
| Variazione dei crediti vs clienti | (1.498.703) | (4.596.018) |
| Altre variazioni dell'attivo | (42.578) | 6.016.019 |
| Variazione dei Ratei e risconti attivi | (125.527) | (426.502) |
| Variazione dei debiti vs fornitori | 4.141.917 | (6.374.876) |
| Altre variazioni del passivo | 535.397 | 1.612.490 |
| Variazione dei Ratei e risconti passivi | (372.733) | 353.417 |
| 3 - Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN | 27.266.418 | 18.671.720 |
| <i>Altre rettifiche</i> | | |
| Interessi pagati | (24.409.969) | (26.015.236) |
| Interessi incassati | 6.693.954 | 0 |
| Utilizzo fondi | (2.975.174) | (1.178.292) |
| 4 - Flusso finanziario dopo le altre rettifiche | 6.575.229 | (8.521.808) |
| FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ D'ESERCIZIO | 6.575.229 | (8.521.808) |
| B) ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO | | |
| <i>Immobilizzazioni materiali reversibili</i> | | |
| Investimenti | (14.308.361) | (9.115.023) |
| <i>Immobilizzazioni materiali non reversibili</i> | | |
| Investimenti | (336.382) | (59.386) |
| <i>Immobilizzazioni immateriali</i> | | |
| Investimenti | (1.019.880) | (333.449) |
| <i>Immobilizzazioni finanziarie</i> | | |
| Investimenti | (3.321) | 2.576.608 |
| FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO | (15.667.944) | (6.931.250) |
| C) ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO | | |
| Rimborsi finanziamenti | (8.757.402) | (8.416.153) |
| Contributi ricevuti | 20.394.232 | 5.470.657 |
| Misure di defiscalizzazione | 9.845.449 | 9.274.770 |
| FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO | 21.482.279 | 6.329.274 |
| LIQUIDITÀ FINALI | 371.004.832 | 358.615.268 |
| VARIAZIONE DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE (A+B+C) | 12.389.564 | (9.123.784) |

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Luigi Piergiuseppe Ferdinando Roth



An aerial photograph of a multi-lane highway, viewed from an elevated angle. The image is overlaid with a dense, green, halftone dot pattern. The highway has several lanes, with a central divider and side barriers. A few vehicles are visible on the road. The text 'Nota integrativa' is centered over the highway.

**Nota
integrativa**

Nota integrativa

Premessa

Il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 è stato redatto in conformità alla normativa del Codice civile - accogliendo le modifiche introdotte dal D. L. 18 agosto 2015 n. 139 entrate in vigore dal 1° gennaio 2016 - interpretata e integrata dai principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC); è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Rendiconto Finanziario e dalla Nota Integrativa.

Il bilancio d'esercizio corrisponde alle risultanze delle scritture contabili ed è stato redatto in conformità agli artt. 2423, 2423 bis, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis del Codice civile e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, nonché il risultato economico dell'esercizio.

Le valutazioni delle singole voci sono state eseguite secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività e la rilevazione e presentazione delle voci è stata effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto. Nell'esercizio considerato non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'articolo 2423, quarto comma, e all'articolo 2423-bis, secondo comma, del Codice civile.

Sono state omesse nella presentazione dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico le voci prive di importo, nell'esercizio in esame e nell'esercizio precedente.

Nel presente bilancio non figurano partite originariamente espresse in valuta diversa dall'Euro e tutti gli importi esposti sono espressi in unità di Euro senza cifre decimali; nella nota integrativa gli importi possono anche essere espressi in Euro migliaia/Euro milioni, ove espressamente esplicitato.

Ove necessario, come previsto dall'art. 2423 ter, quinto comma del Codice civile, i dati dell'esercizio

precedente sono stati opportunamente riclassificati al fine di garantire la comparabilità dei due esercizi. Con riferimento ai rapporti intercorsi con le parti correlate, ex art. 2427 n. 22 bis Codice civile, si rinvia a quanto illustrato nella Relazione sulla Gestione al paragrafo 3.2. "Rapporti con parti correlate" e ai commenti riportati nelle singole voci.

La presente nota integrativa, redatta in conformità a quanto previsto dall'art 2427 del Codice civile, costituisce parte integrante del presente bilancio e si compone di due parti: la prima riguarda i criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio; la seconda illustra la consistenza e le variazioni delle voci dello Stato Patrimoniale, del Conto Economico. Sono inoltre fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

Il presente bilancio è sottoposto a revisione legale da parte di Ria Grant Thornton S.p.A.

Continuità aziendale

APL ritiene di chiudere il presente bilancio al 31 dicembre 2023 nel presupposto della continuità aziendale.

I passi determinanti alla costruzione delle tratte B2 e C dell'opera tra cui i) l'approvazione di un PEF di riequilibrio e ii) la legge regionale 2/2023 che autorizza a favore di APL una spesa di Euro 606 milioni, sono descritti ampiamente nella Relazione sulla gestione.

I flussi di cassa dell'attività di esercizio sono ampiamente positivi. Gli stessi, insieme al contributo pubblico erogato da CAL, hanno consentito anche di far fronte ai costi gestionali e al rimborso delle rate, capitale e interessi, del Finanziamento Ponte Bis e anche a quelli derivanti dal Finanziamento Senior 1 a valere per la costruzione di tratte non in esercizio.

L'EBITDA del 2023, al netto dell'accantonamento al fondo svalutazione crediti, sommato agli interessi attivi incassati è superiore ai debiti sul Finanziamento Ponte BIS, sia in linea capitale che in linea interessi, del medesimo esercizio. In ragione di ciò, è possibile quindi mettere in evidenza che, in assenza di eccezionalità, i risultati gestionali, dimostrano la capacità della Società, con i flussi positivi di cassa generati dalla gestione delle attuali tratte in esercizio e dall'erogazione del contributo pubblico da parte di CAL, di i) terminare e pagare gli investimenti residui relativi alle tratte A, B1 e primi lotti delle Tangenziali di Como e Varese, ii) gestire l'attuale rete autostradale in esercizio e iii) far fronte al pagamento delle rate del Finanziamento Ponte Bis, sia per la linea capitale che per la linea interessi. In relazione al buon andamento della gestione, all'aumento delle marginalità operative ed ai correlati flussi di cassa si rinvia in dettaglio al commento riportato al paragrafo "Dati Economici, patrimoniali e finanziari" della Relazione sulla Gestione.

Criteri di valutazione

Nella redazione del bilancio si è tenuto conto dei seguenti principi, così come stabiliti dall'articolo 2423-bis del Codice civile:

- la rilevazione e presentazione delle voci è effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione, piuttosto che della sola forma giuridica e nella prospettiva della continuazione dell'attività della società; anche in considerazione di quanto riportato nel paragrafo "Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio" oltre che nella Relazione sulla Gestione al paragrafo "Evoluzione prevedibile della gestione";
- sono indicati i soli utili realizzati alla data di chiusura dell'esercizio e si è tenuto conto dei costi e dei ricavi maturati, indipendentemente dal relativo incasso o pagamento;
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura dello stesso;
- gli eventuali elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci sono stati valutati separatamente (divieto di effettuare compensazioni);

- nel caso in cui risultasse irrilevante ai fini della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale – finanziaria della Società e del risultato economico dell'esercizio, non si è tenuto conto degli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione ed informativa stabiliti dalle singole disposizioni del Codice civile, interpretate ed integrate dai principi contabili OIC. A tal fine, per rilevante si intende quella/e omissioni o errate misurazioni di voci che potrebbe/ro individualmente o nel complesso influenzare le decisioni economiche che gli utilizzatori prendono sulla base del bilancio.

Nella redazione del bilancio d'esercizio sono stati inoltre seguiti i seguenti postulati:

- comprensibilità (chiarezza);
- neutralità (imparzialità rispetto alle norme fiscali ed alle valutazioni di un possibile investitore);
- comparabilità;
- omogeneità;
- significativa rilevanza dei fatti economici ai fini della presentazione in bilancio;
- verificabilità delle informazioni.

I criteri di valutazione e presentazione utilizzati nella formazione del bilancio rimangono sostanzialmente invariati rispetto a quelli utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio e sono conformi a quanto previsto dall'articolo 2426 del Codice civile, interpretati ed integrati dai principi contabili emanati dall'OIC ed in vigore alla data di bilancio.

Tali principi e criteri, vengono qui di seguito illustrati:

Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposti al netto degli ammortamenti, imputati direttamente alle singole voci. I "Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno" sono ammortizzati in cinque esercizi.

L' "Avviamento" viene esposto al netto degli ammortamenti.

Ai sensi dell'art. 2426 comma 1, numero 3, qualora l'immobilizzazione immateriale risulti durevolmente di valore inferiore al valore netto contabile, si procede alla svalutazione della stessa.

Immobilizzazioni materiali

Beni gratuitamente devolvibili all'Ente Concedente

Nella voce B II dell'attivo di Stato Patrimoniale è stata inserita la sottovoce 6) "Corpo autostradale in esercizio" dove è imputato il costo delle tratte autostradali entrate in esercizio che, al termine della concessione, dovranno essere cedute gratuitamente all'Ente Concedente.

Tale posta è iscritta al costo di costruzione, al lordo dei relativi oneri accessori di diretta imputazione ed al netto dei contributi erogati dall'Ente Concedente. Tali contributi sono iscritti nel momento in cui le condizioni previste per il riconoscimento siano soddisfatte e alla loro effettiva erogazione.

Il valore del "Corpo autostradale in esercizio" è rettificato dal "Fondo ammortamento finanziario" calcolato con il criterio a quote differenziate, in funzione del Margine Operativo Lordo (EBITDA) di ogni esercizio, così come previsto dal PEF di Concessione in vigore.

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

Nella voce "Immobilizzazioni in corso e acconti" sono inseriti tutti i costi relativi alla progettazione e costruzione delle tratte autostradali, oggetto della Convezione, ancora da realizzare, al lordo dei relativi oneri accessori.

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

In relazione alla classificazione all'interno della voce in argomento di taluni investimenti ritenuti dall'Ente Concedente non ammissibili, e pertanto non considerati al fine del calcolo della componente tariffaria, si rinvia alla descrizione della voce stessa B) ii) Immobilizzazioni materiali.

Beni non devolvibili all'Ente Concedente

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

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

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

| IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI | Aliquota d'ammortamento |
|-----------------------------------|-------------------------|
| Impianti generici | 12% |
| Attrezzature ufficio | 12% |
| Mobilio ufficio | 12% |
| Macchine elettroniche per ufficio | 20% |
| Telefoni e cellulari | 20% |
| Autoveicoli da trasporto | 20% |
| Macchine operatrici | 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

Sono iscritte al costo sostenuto, e ove applicabile, vengono valutate al costo ammortizzato.

Rimanenze

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

Crediti

I crediti classificati nell'attivo circolante sono iscritti al valore nominale rettificato dal "Fondo svalutazione crediti" e ove applicabile, vengono valutati al costo ammortizzato, tenuto conto del fattore temporale e del presumibile valore di realizzo.

Disponibilità liquide

Accolgono i depositi bancari, postali e il denaro in cassa. Sono iscritti al valore nominale, corrispondente al valore di presumibile realizzo. Le disponibilità liquide vincolate sono iscritte tra i crediti dell'attivo circolante o dell'attivo immobilizzato, a seconda delle caratteristiche del vincolo.

Ratei e risconti

I ratei e risconti attivi e passivi vengono rilevati in applicazione al principio generale di correlazione di costi e ricavi in ragione del periodo.

Nella voce "Ratei e risconti attivi" sono iscritti i proventi di competenza dell'esercizio che avranno manifestazione numeraria negli esercizi successivi, ed i costi sostenuti nell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi, segnatamente gli oneri finanziari sospesi con riferimento all'applicazione del metodo del costo ammortizzato (si rinvia inoltre al criterio di valutazione dei Debiti Finanziari).

Nella voce "Ratei e risconti passivi" sono iscritti i costi di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi successivi, ed i proventi percepiti entro la chiusura dell'esercizio di competenza di esercizi successivi. Sono quantificati e iscritti secondo il criterio della competenza economica e temporale e comprendono principalmente risconti pluriennali attivi e passivi, determinati per quote annuali in ragione della durata dei relativi contratti.

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

Il "Fondo di rinnovo" ha la funzione di mantenere e/o ripristinare la capacità produttiva originaria dei "Beni gratuitamente devolvibili", al fine di devolverli, alla scadenza della concessione, all'Ente concedente in buono stato di funzionamento, ai sensi della Convenzione Unica. Tale fondo è alimentato mediante accantonamenti sistematici, a fronte di una stima dei costi per manutenzioni, rinnovi, sicurezza e simili che la Società dovrà sostenere per le finalità sopra citate.

Fondi per rischi ed oneri

Sono destinati ad accogliere oneri di natura certa o determinata, di cui alla chiusura dell'esercizio sono incerti l'ammontare e/o la data di sopravvenienza. In particolare, gli accantonamenti sono iscritti sia a fronte di costi e perdite i cui valori sono stimati ed il sorgere della relativa passività è solo probabile (c.d. fondi per rischi), sia per passività certe ma con ammontare o data di estinzione indeterminata (c.d. fondi per oneri).

Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli impegni assunti e degli elementi a disposizione. Sono quindi iscritti al valore rappresentativo della migliore stima dell'ammontare che l'entità pagherebbe per estinguere l'obbligazione ovvero per trasferirla a terzi alla data di bilancio.

Alla data di chiusura di ogni esercizio la valutazione dei fondi rischi ed oneri iscritti in un esercizio precedente è aggiornata.

L'utilizzazione dei fondi è effettuata in modo diretto per quelle passività per le quali il fondo era stato costituito, pertanto al sostenimento dei costi, ove già interamente coperti dall'apposito fondo, si impiega quindi direttamente il fondo stesso e conseguentemente il conto economico non rileva alcun componente negativo di reddito. L'aggiornamento, la sopravvenuta risoluzione od il positivo evolversi della situazione che aveva generato rischi ed incertezze può determinare una eccedenza totale o parziale del fondo precedentemente iscritto, che pertanto viene rilasciato.

Fondo TFR

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato riflette le indennità maturate al 31 dicembre, al netto di anticipi, a favore dei dipendenti, in conformità alle disposizioni di legge ed al vigente contratto collettivo di lavoro; 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. Successivi versamenti alla previdenza complementare sono effettuati in via volontaria.

Debiti

I debiti rappresentano tutte le obbligazioni verso fornitori ed altri terzi. Sono iscritti al valore nominale e lì ove applicabile, vengono valutati al costo ammortizzato, tenuto conto del fattore temporale. Tra i debiti verso i fornitori sono compresi i corrispettivi dovuti a fronte di prestazioni ultimate entro la fine dell'esercizio, ma non ancora fatturate.

Debiti finanziari

Sono iscritti al loro valore nominale e valutati al costo ammortizzato.

Si specifica che in relazione ai finanziamenti in essere della Società (Prestito Ponte Bis e Finanziamento Senior 1) il criterio del costo ammortizzato, attraverso il metodo del tasso interno di rendimento, è stato applicato ai finanziamenti per la quota erogata, e calcolato sino alla data di scadenza del finanziamento stesso. Per la quota parte di costi relativi alle quote di finanziamento accordate ma non ancora erogate, il costo ammortizzato è applicato attraverso il procedimento dell'imputazione temporale lineare sino alla data di scadenza del periodo di disponibilità del finanziamento stesso. Quando le somme disponibili verranno erogate si procederà ad applicare il costo ammortizzato con il metodo del tasso interno di rendimento, riparametrando i costi residui non ancora imputati, sino alla data di scadenza del finanziamento.

Garanzie e impegni

Ancorché non rilevate in apposite voci di bilancio, in calce alla nota integrativa sono specificati gli importi complessivi delle garanzie prestate e gli impegni assunti.

Ricavi

I ricavi ed i proventi sono iscritti in base al principio della competenza economica.

I ricavi di entità o incidenza eccezionali sono iscritti in base al principio della competenza e classificati seguendo la natura del provento.

Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

Nella voce sono iscritti, qualora ne ricorrano i presupposti, 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 e della prudenza. 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. I costi di entità o incidenza eccezionali sono iscritti in base al principio della competenza e classificati seguendo la natura del costo.

Imposte correnti

Le imposte dell'esercizio sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri da assolvere in applicazione della vigente normativa fiscale e tenuto conto delle aliquote fiscali vigenti.

Le imposte differite derivanti da componenti di reddito a tassazione differita, al netto di quelli a deducibilità differita, vengono rilevate se è probabile il loro sostenimento.

I futuri benefici d'imposta derivanti da perdite fiscali portate a nuovo o componenti di reddito a deducibilità differita vengono rilevati solo se è ragionevolmente certo il conseguimento, in un arco temporale ragionevolmente prevedibile, di redditi imponibili tali da assorbirli.

I futuri oneri di imposta derivanti da componenti di reddito a tassazione differita sono rilevati quando vi è la probabilità che il relativo onere sia sostenuto.

Defiscalizzazione

Le Misure di Defiscalizzazione, per complessivi nominali Euro milioni 800, sono state concesse in sostituzione di un ulteriore contributo pubblico dovuto a APL per garantire l'equilibrio economico-finanziario dell'opera infrastrutturale e si sostanziano nella possibilità di compensare, in misura totale o parziale sia le imposte dirette che quelle indirette. Pur rappresentando quindi una esenzione dal pagamento dell'IRES, IRAP e IVA, dal punto di vista contabile le Misure di Defiscalizzazione vengono rappresentate alla stregua di un contributo c.d. "in conto impianti".

Secondo il principio contabile OIC 16, i contributi in conto impianti possono essere rilevati a conto economico attraverso due modalità tra loro alternative, vale a dire:

- (i) il cd. metodo "indiretto", secondo cui i contributi sono imputati a conto economico nella voce "altri ricavi e proventi", e quindi rinviati per competenza agli esercizi successivi attraverso l'iscrizione di "risconti passivi"; o
- (ii) il cd. metodo "diretto", secondo cui i contributi sono portati direttamente a riduzione del costo delle immobilizzazioni materiali cui si riferiscono, così determinando per il beneficiario l'iscrizione di una minore quota di ammortamento a conto economico.

La Società rappresenta le Misure di Defiscalizzazione attraverso il cd. "metodo indiretto".

APL iscrive nel proprio conto economico un "ricavo anticipato" pari all'ammontare complessivo delle Misure di Defiscalizzazione, da "riscontarsi" in misura proporzionale lungo la durata della concessione in funzione del Margine Operativo Lordo (EBITDA) di ogni esercizio.

La voce "Misure di defiscalizzazione" dell'Attivo circolante include quindi il valore nominale complessivo delle Misure riconosciute al netto di quelle utilizzate nel periodo a storno dei debiti tributati.

La voce "Risconti passivi" include le Misure di Defiscalizzazione di competenza dei prossimi esercizi.

La voce "Altri ricavi e proventi" include la quota di competenza dell'esercizio determinata con la modalità sopra rappresentata.

Stime e valutazioni

Come previsto dai principi contabili, la redazione del bilancio d'esercizio richiede l'applicazione di principi e metodologie contabili che talora si basano su complesse valutazioni soggettive e stime legate all'esperienza storica e su assunzioni che vengono, di volta in volta, considerate ragionevoli e realistiche in funzione delle relative circostanze. Tali stime sono utilizzate, principalmente, in relazione alle consistenze patrimoniali della Società, per la valutazione dei crediti, dei fondi per accantonamento, delle imposte sul reddito.

I risultati effettivi rilevati successivamente potrebbero, quindi, differire da tali stime; peraltro, le stime e le valutazioni sono riviste e aggiornate periodicamente e gli effetti derivanti da ogni loro variazione sono immediatamente riflessi in bilancio.

Commento alle voci di bilancio

Stato patrimoniale Attivo

B) Immobilizzazioni

I) Immobilizzazioni immateriali

| COMPOSIZIONE DEL VALORE STORICO ALLA DATA DEL 31/12/2022 | | | | | |
|---|----------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------|
| | Valore Storico | Precedenti ammortamenti | Precedenti svalutazioni | Precedenti rivalutazioni | Valore al 31/12/2022 |
| 03) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 872.031 | (847.231) | 0 | 0 | 24.800 |
| 05) Avviamento | 235.000 | (23.500) | 0 | 0 | 211.500 |
| TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI | 1.107.031 | (870.731) | 0 | 0 | 236.300 |
| MOVIMENTAZIONI DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI | | | | | |
| | Valore al 31/12/2022 | Incrementi dell'esercizio | Decrementi dell'esercizio | Ammor.to dell'esercizio | Valore al 31/12/2023 |
| 03) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 24.800 | 19.062 | 0 | (9.292) | 34.570 |
| 05) Avviamento | 211.500 | 0 | 0 | (23.500) | 188.000 |
| 06) Immobilizzazioni in corso e acconti | 0 | 1.000.818 | 0 | 0 | 1.000.818 |
| TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI | 236.300 | 1.019.880 | 0 | (32.792) | 1.223.388 |

L'incremento della voce "Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno" si riferisce all'acquisto di licenze software necessarie alle attività di ingegneria.

L'incremento della voce "Immobilizzazioni in corso e acconti" si riferisce:

- per Euro 956 migliaia all'acquisto di licenze e costi correlati alla implementazione del nuovo sistema informativo gestionale integrato ERP della Società;
- per Euro 45 migliaia all'acquisto, all'implementazione e sviluppo di un software per la gestione della sicurezza delle informazioni aziendali e di condivisione delle stesse.

II) Immobilizzazioni materiali

| Immobilizzazioni materiali | Valore al 31/12/2023 | Valore al 31/12/2022 | Variazione valore | Variazione % |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|--------------|
| Beni non devolvibili | 515.410 | 329.805 | 185.605 | 56 |
| Beni gratuitamente devolvibili | 531.870.711 | 541.782.037 | (9.911.326) | (2) |
| TOTALE | 532.386.121 | 542.111.842 | (9.725.721) | (2) |

Immobilizzazioni materiali non devolvibili all'Ente Concedente

| MOVIMENTAZIONE DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI NON DEVOLVIBILI ALL'ENTE CONCEDENTE | | | | | |
|--|-------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-------------------------|
| | Valore al 31/12/2022 | Incres. dell'esercizio | Decres. dell'esercizio | Ammor.to dell'esercizio | Valore al 31/12/2023 |
| VALORE LORDO | | | | | |
| 02) Impianti e macchinari | | | | | |
| - Impianti generici | 261.466 | 0 | 0 | 0 | 261.466 |
| - Macchine operatrici | 21.000 | 0 | 0 | 0 | 21.000 |
| - Macchinari specifici | 353.957 | 79.000 | 0 | 0 | 432.957 |
| TOTALE IMPIANTI E MACCHINARI | 636.423 | 79.000 | 0 | 0 | 715.423 |
| 04) Altri beni | | | | | |
| - Attrezzatura ufficio | 1.460 | 0 | 0 | 0 | 1.460 |
| - Mobilio ufficio | 430.267 | 20.153 | 0 | 0 | 450.420 |
| - Macchine elettroniche | 564.707 | 237.679 | 0 | 0 | 802.386 |
| - Telefoni | 9.530 | 0 | 0 | 0 | 9.530 |
| - Telefoni cellulari | 17.352 | 0 | (450) | 0 | 16.902 |
| - Autocarri | 268.000 | 0 | 0 | 0 | 268.000 |
| TOTALE ALTRI BENI | 1.291.316 | 257.832 | (450) | 0 | 1.548.698 |
| TOTALE VALORE LORDO | 1.927.739 | 336.832 | (450) | 0 | 2.264.121 |
| FONDI AMMORTAMENTO | | | | | |
| 02) Impianti e macchinari | | | | | |
| - Impianti generici | (236.127) | 0 | 0 | (17.622) | (253.749) |
| - Macchine operatrici | (21.000) | 0 | 0 | 0 | (21.000) |
| - Macchinari specifici | (353.957) | 0 | 0 | (9.875) | (363.832) |
| TOTALE IMPIANTI E MACCHINARI | (611.084) | 0 | 0 | (27.497) | (638.581) |
| 04) Altri beni | | | | | |
| - Attrezzatura ufficio | (1.460) | 0 | 0 | 0 | (1,460) |
| - Mobilio ufficio | (421.848) | 0 | 0 | (8.227) | (430.075) |
| - Macchine elettroniche | (457.212) | 0 | 0 | (61.665) | (518.877) |
| - Telefoni | (9.530) | 0 | 0 | 0 | (9,530) |
| - Telefoni cellulari | (16.400) | 0 | 0 | 212 | (16,188) |
| - Autocarri | (80.400) | 0 | 0 | (53.600) | (134,000) |
| TOTALE ALTRI BENI | (986.850) | 0 | 0 | (123.280) | (1,110,130) |
| TOTALE FONDI AMMORTAMENTO | (1,597,934) | 0 | 0 | (150,777) | (1,748,711) |
| IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI NON DEVOLVIBILI AL NETTO DEI FONDI DI AMMORTAMENTO | | | | | |
| 02) Impianti e macchinari | | | | | |
| - Impianti generici | 25.339 | 0 | 0 | (17,622) | 7,717 |
| - Macchine operatrici | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Macchinari specifici | 0 | 79,000 | 0 | (9,875) | 69,125 |
| TOTALE IMPIANTI E MACCHINARI | 25,339 | 79,000 | 0 | (27,497) | 76,842 |
| 04) Altri beni | | | | | |
| - Attrezzatura ufficio | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Mobilio ufficio | 8,419 | 20,153 | 0 | (8,227) | 20,345 |
| - Macchine elettroniche | 107,495 | 237,679 | 0 | (61,665) | 283,509 |
| - Telefoni | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Telefoni cellulari | 952 | 0 | (450) | 212 | 714 |
| - Autocarri | 187,600 | 0 | 0 | (53,600) | 134,000 |
| TOTALE ALTRI BENI | 304,466 | 257,832 | (450) | (123,280) | 438,568 |
| TOTALE | 329,805 | 336,832 | (450) | (150,777) | 515,410 |

L'incremento della voce "Macchinari specifici" si riferisce esclusivamente all'acquisto di n. 3 lame sgombraneve e n. 1 spargisale.

L'incremento della voce "Macchine elettroniche" si riferisce principalmente:

- per Euro 88 migliaia all'acquisto di n. 3 storage di tecnologia avanzata per l'immagazzinamento dei dati relativi all'Esazione;
- per Euro 76 migliaia all'acquisto del materiale informatico per l'allestimento di sale riunioni delle sedi della Società;
- per Euro 30 migliaia all'acquisto di n. 25 PC portatili.

Immobilizzazioni materiali beni gratuitamente devolvibili all'Ente Concedente

Viene qui di seguito inserita la tabella analitica con evidenziate le variazioni di dettaglio relative agli incrementi intervenuti per i beni gratuitamente devolvibili.

| MOVIMENTAZIONE DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI NON DEVOLVIBILI ALL'ENTE CONCEDENTE | | | | | |
|---|-------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-------------------------|
| | Valore al 31/12/2022 | Incres. dell'esercizio | Decres. dell'esercizio | Ammor.to dell'esercizio | Valore al 31/12/2023 |
| Corpo autostradale in esercizio | | | | | |
| Costo storico | 1.512.124.720 | 1.583.546 | (549.442) | 0 | 1.513.158.824 |
| Oneri finanziari | 34.544.515 | 0 | 0 | 0 | 34.544.515 |
| Contributi ricevuti | (1.093.461.787) | (200.311.57) | 0 | 0 | (1.113.492.944) |
| Contributi ricevuti PNRR | 0 | (363.075) | 0 | 0 | (363.075) |
| TOTALE CORPO AUTOSTRADALE IN ESERCIZIO | 453.207.448 | (18.810.686) | (549.442) | 0 | 433.847.320 |
| Fondo di ammortamento | (21.377.420) | 0 | 0 | (3.825.455) | (25.202.875) |
| TOTALE CORPO AUTOSTRADALE IN ESERCIZIO AL NETTO DEL FONDO AMMORTAMENTO | 431.830.028 | (18.810.686) | (549.442) | (3.825.455) | 408.644.445 |
| Corpo autostradale in corso e acconti | | | | | |
| Costo storico | 109.952.009 | 13.274.257 | 0 | 0 | 123.226.266 |
| TOTALE CORPO AUTOSTRADALE IN CORSO E ACCONTI | 109.952.009 | 13.274.257 | 0 | 0 | 123.226.266 |
| TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI GRATUITAMENTE DEVOLVIBILI | 541.782.037 | (5.536.429) | (549.442) | (3.825.455) | 531.870.711 |

Corpo autostradale in esercizio

| COSTO STORICO CORPO AUTOSTRADALE IN ESERCIZIO | | | | |
|---|-------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------------------|
| | Valore al 31/12/2022 | Increment. dell'esercizio | Decrement. dell'esercizio | Valore al 31/12/2023 |
| Tratta A | 553.599.302 | 163.139 | 0 | 553.762.441 |
| Tangenziale di Varese | 279.818.638 | 80.306 | 0 | 279.898.944 |
| Tangenziale di Como | 293.304.002 | 74.661 | (314.596) | 293.064.067 |
| TOTALE IA PARTE | 1.126.721.942 | 318.106 | (314.596) | 1.126.725.452 |
| Tratta B1 | 297.949.674 | 523.285 | (234.846) | 298.238.113 |
| TOTALE IIA PARTE | 297.949.674 | 523.285 | (234.846) | 298.238.113 |
| Esazione | 35.578.098 | 742.155 | 0 | 36.320.253 |
| TOTALE IIIA PARTE | 35.578.098 | 742.155 | 0 | 36.320.253 |
| TOTALE | 1.460.249.714 | 1.583.546 | (549.442) | 1.461.283.818 |
| Oneri pluriennali per la Concessione | 51.875.006 | 0 | 0 | 51.875.006 |
| TOTALE | 1.512.124.720 | 1.583.546 | (549.442) | 1.513.158.824 |
| Oneri finanziari | 34.544.515 | 0 | 0 | 34.544.515 |
| TOTALE | 1.546.669.235 | 1.583.546 | (549.442) | 1.547.703.339 |

Gli incrementi più significativi relativi alla Ila (seconda) parte dell'opera in esercizio (per complessivi Euro 523 migliaia) si riferiscono:

- per Euro 388 migliaia, a lavori relativi alla realizzazione della rotonda di Lazzate;
- per Euro 43 migliaia a oneri inerenti attività di risoluzione interferenze.

Gli incrementi relativi alla IIIa (terza) parte dell'opera in esercizio (per complessivi Euro 742 migliaia) si riferiscono esclusivamente a costi per sviluppo ed implementazione del sistema di esazione.

Il decremento di complessivi Euro 549 migliaia relativo alla Ia e alla Ila parte dell'opera si riferisce alla restituzione da parte del Ministero dell'Economia di depositi per attività espropriative il cui accordo definitivo è stato concluso ad importi più bassi.

Corpo autostradale in corso e acconti

| COSTO STORICO CORPO AUTOSTRADALE IN CORSO E ACCONTI | | | | |
|---|-------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------------------|
| | Valore al 31/12/2022 | Increment. dell'esercizio | Decrement. dell'esercizio | Valore al 31/12/2023 |
| Tratta B2 | 22.600.874 | 2.141.549 | 0 | 24.742.423 |
| Tratta C | 50.817.459 | 5.188.045 | 0 | 56.005.504 |
| Tratta D | 26.107.100 | 3.192.869 | 0 | 29.299.969 |
| Greenway | 531.778 | 0 | 0 | 531.778 |
| TOTALE IIA PARTE | 100.057.211 | 10.522.463 | 0 | 110.579.674 |
| Progetti locali | 6.174.625 | 1.978.183 | 0 | 8.152.808 |
| Misure compensative | 3.555.613 | 364.427 | 0 | 3.920.040 |
| Monitoraggio Opere d'arte | 0 | 409.183 | 0 | 409.183 |
| Aree di servizio | 164.560 | 0 | 0 | 164.560 |
| TOTALE IIIA PARTE | 9.894.798 | 2.751.794 | 0 | 12.646.592 |
| TOTALE | 109.952.009 | 13.274.257 | 0 | 123.226.266 |

Gli incrementi relativi alla IIa parte dell'opera in corso e acconti (per complessivi Euro 10.522 migliaia) si riferiscono principalmente:

- Euro 3,1 milioni allo studio e progettazione definitiva per la realizzazione della variante alla tratta D, denominata D breve;
- Euro 2,7 milioni a oneri inerenti il costo del personale il cui operato è direttamente finalizzato alla costruzione dell'Opera;
- Euro 2,7 milioni a oneri inerenti le attività espropriative, comprensivi dell'indennizzo cui la Società è stata condannata a risarcire un compendio immobiliare industriale, interferente con la realizzazione della tratta C dell'Opera. Si rimanda per maggiore informativa a quanto descritto nella relazione sulla gestione al paragrafo 1.5 "Evoluzione del contenzioso e altri aspetti di carattere legale";
- Euro 1,2 milioni a oneri inerenti all'attività di vigilanza svolta dall'Ente Concedente.

Gli incrementi relativi alle voci "Progetti locali" e "Misure compensative" (rispettivamente pari a Euro 1.978 migliaia e Euro 364 migliaia) si riferiscono agli oneri sostenuti per la realizzazione di interventi di valorizzazione e recupero di aree di valenza naturalistica e paesaggistica.

Gli incrementi relativi alla voce "Monitoraggio Dinamico Opere d'Arte per complessivi Euro 409 migliaia si riferiscono agli interventi effettuati nel rispetto del Decreto del Ministero delle Infrastrutture e della Mobilità Sostenibili n. 93 del 12 aprile 2022 pubblicato sulla G.U.R.I. n. 126 del 31 maggio 2022, coperti con i contributi previsti da parte del Ministero stesso. Si rimanda per maggiore informativa a quanto descritto nella relazione sulla gestione al paragrafo 1.2 "Sistema di monitoraggio dinamico per il controllo da remoto di ponti viadotti e tunnel della rete viaria principale".

In relazione agli investimenti iscritti nel bilancio al 31 dicembre 2023 alla voce "Immobilizzazioni materiali devolvibili all'Ente Concedente" si evidenzia che nel PEF allegato all'Atto Aggiuntivo n. 3, (come nel precedente PEF in vigore), sono stati ritenuti dall'Ente Concedente non ammissibili, e pertanto non considerati al fine del calcolo della componente tariffaria, investimenti per complessivi Euro 51,9 milioni.

Si tratta degli investimenti identificati nelle tabelle di dettaglio come "Oneri pluriennali per la Concessione". Si tratta di costi legati all'opera e principalmente relativi a i) personale tecnico impiegato nella costruzione; ii) costi accessori al Finanziamento Ponte, inclusi quelli per advisor finanziari e legali; iii) oneri assicurativi e fidejussori, oltre a iv) differenze tra importi liquidati a contraente generale/appaltatore integrato rispetto a quelli riconosciuti dall'Ente Concedente.

Si precisa inoltre che CAL, in occasione della formalizzazione dell'Atto Aggiuntivo n.4, ha confermato il valore degli investimenti non ammessi ai fini della remunerazione in tariffa dell'Atto Aggiuntivo n.3. Tenuto conto di quanto sopra si precisa quindi che tali importi "tecnicamente" appartengono alla categoria di immobilizzazioni non devolvibili all'Ente Concedente, ma la natura degli investimenti stessi, non scorporabili materialmente dall'opera, determina la necessità di un ammortamento in linea con quello dei beni devolvibili.

Alla data del presente bilancio, l'ultima istanza di erogazione contributo pubblico risulta essere la n. 50 del 29 maggio 2023 che registra investimenti per complessivi Euro 22,1 milioni.

A valere su tutte le istanze presentate sono in fase di verifica di ammissibilità da parte dell'Ente Concedente, investimenti per complessivi Euro 59,5 milioni in relazione ai quali: i) circa Euro 27,7 milioni - di cui Euro 15,8 milioni relativi a espropri eseguiti, Euro 2,6 milioni relativi a interferenze, Euro 8,4 milioni per spese tecniche e Euro 0,9 milioni relativi ad altri capitoli di spesa minori - potranno essere ritenuti ammissibili, subordinatamente alla presentazione da parte della Società di idonea garanzia fidejussoria; ii) circa Euro 22,3 milioni sono in corso di istruttoria ed includono Euro 13,2 milioni di espropri eseguiti sulla prima parte dell'opera oltre alla tratta B1; iii) circa Euro 9,5 milioni saranno analizzati dal Concedente solo dopo il Collaudo finale tecnico amministrativo e conseguentemente occorrerà valutare l'ammissibilità nei costi di gestione e/o nei costi di costruzione.

III) Immobilizzazioni finanziarie

| Crediti immobilizzati | Valore al 31/12/2023 | Valore al 31/12/2022 | Variazione valore | Variazione % |
|---|-------------------------|-------------------------|----------------------|--------------|
| 02 c) Crediti verso controllanti | | | | |
| - Depositi cauzionali Regione Lombardia | 89.485 | 89.485 | 0 | 0 |
| 02 d) Crediti verso altri | | | | |
| - Depositi cauzionali oltre 12 mesi | 3.782.920 | 3.779.599 | 3.321 | 0 |
| TOTALE | 3.872.405 | 3.869.084 | 3.321 | 0 |

- 02 c) Crediti verso controllanti

La voce si riferisce interamente a depositi cauzionali costituiti a favore della Regione Lombardia per la concessione di aree demaniali.

- 02 d) Crediti verso altri

La voce "Depositi cauzionali oltre 12 mesi" si riferisce:

- per Euro 2.419 migliaia a un deposito cauzionale a favore dell'Ente Concedente quale garanzia di buona gestione operativa, secondo quanto previsto dall'art. 5.6 dell'Atto Aggiuntivo n.2 della Convenzione Unica;
- per Euro 992 migliaia a un deposito cauzionale a favore dell'Ente Concedente per la buona esecuzione delle opere di compensazione ambientale delle tratte A, B1, CO1 e VA1;
- per Euro 304 migliaia a un deposito cauzionale a favore dell'Ente Concedente per la buona esecuzione del sistema di esazione, installato sulle tratte in esercizio;
- per Euro 46 migliaia a depositi cauzionali a favore delle Ferrovie dello Stato per l'attraversamento dell'autostrada delle linee ferroviarie;
- per Euro 21 migliaia a depositi cauzionali vari.

C) Attivo circolante

I) rimanenze

Materie prime, sussidiarie e di consumo

| Rimanenze | Valore al 31/12/2023 | Valore al 31/12/2022 | Variazione valore | Variazione % |
|---|-------------------------|-------------------------|----------------------|--------------|
| 01) Materie prime, sussidiarie e di consumo | | | | |
| - Materiale per manutenzione | 1.445.692 | 1.307.170 | 138.522 | 11 |
| TOTALE | 1.445.692 | 1.307.170 | 138.522 | 11 |

La voce "Rimanenze" è riferita a materiali funzionali alla manutenzione e all'esercizio della rete autostradale, quali a titolo esemplificativo sale, recinzioni, sicurvia, segnaletica ecc.

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.

1) Verso clienti

| Crediti verso clienti | Valore al 31/12/2023 | Valore al 31/12/2022 | Variazione valore | Variazione % |
|---|-------------------------|-------------------------|----------------------|--------------|
| Crediti per pedaggi da Autostrade per l'Italia (utenti dotati di Telepass) | 22.082.459 | 23.035.196 | (952.737) | (4) |
| Crediti per pedaggi da Conto Targa | 144.369 | 179.084 | (34.715) | (19) |
| Crediti per pedaggi da operatori SET-SIT | 216.423 | 96.074 | 120.349 | n.a. |
| Crediti per mancato pagamento pedaggi (utenti non dotati di Telepass e Conto targa) | 27.430.772 | 24.137.242 | 3.293.530 | 14 |
| Altri | 468.294 | 1.452.651 | (984.357) | (68) |
| TOTALE | 50.342.317 | 48.900.247 | 1.442.070 | 3 |
| Fondo svalutazione crediti | (22.749.834) | (21.149.313) | (1.600.521) | 8 |
| TOTALE AL NETTO DEL FONDO SVALUTAZIONE CREDITI | 27.592.483 | 27.750.934 | (158.451) | (1) |

La voce "Crediti per pedaggi da Autostrade per l'Italia" è costituita dai crediti che APL vanta nei confronti di ASPI per il versamento differito dei pedaggi riscossi con il servizio Telepass, così come previsto nella convenzione firmata tra le parti. Il suddetto credito è compensato parzialmente dalla voce del passivo "Debiti verso ASPI per anticipo pedaggi" riguardante gli acconti sugli incassi Telepass che ASPI versa alla Società, così come previsto dalla medesima convenzione.

La voce "Crediti per pedaggi da Conto Targa" è costituita dai crediti per pedaggi verso i clienti che hanno aderito al servizio "Conto Targa" di APL e che saranno introitati nell'esercizio successivo secondo le condizioni contrattuali prestabilite.

La voce "Crediti per pedaggi da operatori SET-SIT" si riferisce ai crediti vantati da APL verso i fornitori dei servizi di telepedaggio SET/SIT-MP.

La voce "Crediti per mancato pagamento pedaggi" si riferisce ai pedaggi non riscossi entro il termine ordinario di pagamento, di conseguenza interessati dalle attività di recupero crediti nell'ambito del processo di gestione dei mancati pagamenti e a copertura dei quali è previsto un fondo svalutazione crediti.

La voce "Altri" si riferisce principalmente per:

- Euro 366 migliaia al credito vantato nei confronti di ASPI in virtù della convenzione sottoscritta tra le parti in data 30 ottobre 2015 e del relativo addendum sottoscritto in data 26 febbraio 2019 per disciplinare le modalità di corresponsione ed il quantum degli oneri di esazione che ASPI deve riconoscere ad APL;
- Euro 80 migliaia a penali contrattuali emesse nei confronti degli appaltatori di servizi, nonché rifatturazioni di spese sostenute da APL per pubblicazioni bandi di gara.

| Fondo Svalutazione Crediti | Valore al 31/12/2022 | Utilizzi dell'esercizio | Residuo dopo gli utilizzi | Accanton. dell'esercizio | Valore al 31/12/2023 |
|----------------------------|----------------------|-------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------|
| TOTALE | (21.149.313) | 0 | (21.149.313) | (1.600.521) | (22.749.834) |

Il fondo in questione, riferito ai crediti per corrispettivi pedaggi da recuperare, è ritenuto congruo tenuto conto di i) risultanze di incasso ad oggi ottenute a valere sui crediti degli anni precedenti, ii) trend di mancato incasso del pedaggio entro il termine di pagamento ordinario, iii) obiettivi di incasso che si è posta APL, così come condiviso con l'Ente Concedente e inserito nel PEF.

Alla luce di ciò l'accantonamento del periodo è stato determinato:

- a copertura totale dei crediti ancora aperti relativi agli anni dal 2015 al 2022;
- per i crediti relativi al 2023 è stata applicata ai ricavi da corrispettivi una percentuale rappresentativa dell'incidenza dei crediti non ancora recuperati dell'esercizio 2021 al netto dell'effetto dei rilasci degli anni precedenti.

Il fondo svalutazione crediti copre l'83% dei pedaggi non incassati al 31 dicembre 2023.

I ricavi da corrispettivi, utilizzati quale base di calcolo per la definizione del fondo svalutazione crediti, sono quantificati come di seguito:

- per quelli da pedaggi di competenza della Società i corrispettivi sono calcolati al netto del sovraccanone e dell'IVA, in quanto versati solo al momento dell'incasso dagli utenti;
- per quelli di competenza di ASPI, relativi all'interconnessione tra la Tangenziale di Como e l'autostrada A9, i corrispettivi sono calcolati comprensivi di sovraccanone e IVA, che viene mensilmente versato alla stessa ASPI in regime pro-soluto.

Ad oggi, non avendo ancora concluso tutte le attività per il recupero dei crediti per mancato pagamento pedaggi per nessun esercizio, la Società non ha effettuato utilizzi del fondo e non ha cancellato crediti per intervenuta prescrizione.

04) Verso controllanti

| Crediti verso Controllanti | Valore al 31/12/2023 | Valore al 31/12/2022 | Variazione valore | Variazione % |
|----------------------------|----------------------|----------------------|-------------------|--------------|
| Regione Lombardia | 811 | 0 | 811 | n.a. |
| TOTALE | 811 | 0 | 811 | n.a. |

Il credito vantato verso Regione Lombardia si riferisce ad un rimborso dovuto ad APL per l'attività di volontariato svolta dai propri dipendenti nell'emergenza che ha riguardato la regione Emilia-Romagna.

05) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti

| Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle Controllanti | Valore al 31/12/2023 | Valore al 31/12/2022 | Variazione valore | Variazione % |
|--|----------------------|----------------------|-------------------|--------------|
| Milano Serravalle - Milano Tangenziali SpA | 31.321 | 19.155 | 12.166 | 64 |
| Milano Serravalle Engineering S.r.l. | 0 | 144.772 | (144.772) | n.a. |
| TOTALE | 31.321 | 163.927 | (132.606) | n.a. |

Il credito vantato verso MISE si riferisce pressoché interamente ai pedaggi incassati dalla stessa per conto di APL presso i propri Punti Cortesia, e non ancora versati alla data del 31 dicembre 2023.

05-bis) Crediti tributari

| Crediti tributari | Valore al 31/12/2023 | Valore al 31/12/2022 | Variazione valore | Variazione % |
|--|-------------------------|-------------------------|----------------------|--------------|
| Acc.to imposta sostitutiva TFR | 20.949 | 0 | 20.949 | 0 |
| Crediti tributari per imposta Energia Elettrica D.L. 21 del 21 marzo 2022 | 0 | 306.729 | (306.729) | (100) |
| Ires a riporto per ritenute anni precedenti | 12.675 | 12.675 | 0 | 0 |
| Irap per acconti | 0 | 53.424 | (53.424) | (100) |
| Erario c/ritenute dell'esercizio | 2.371.830 | 3.760 | 2.368.070 | n.a. |
| TOTALE ENTRO 12 MESI | 2.405.454 | 376.588 | 2.028.866 | n.a. |
| Misure di defiscalizzazione | 778.650.928 | 788.496.377 | (9.845.449) | (1) |
| TOTALE OLTRE 12 MESI | 778.650.928 | 788.496.377 | (9.845.449) | (1) |
| TOTALE | 781.056.382 | 788.872.965 | (7.816.583) | (1) |

La voce "Erario c/ritenute dell'esercizio" si riferisce alle ritenute d'acconto sugli interessi maturati sui conti correnti della Società. Anche gli importi di analoga natura, cumulati negli esercizi precedenti, sono riportati alla voce "Ires a riporto per ritenute anni precedenti". Tali importi saranno portati in compensazione dei pagamenti dei contributi.

La voce "Misure di Defiscalizzazione" si riferisce alle misure ottenute dalla Società, avendo sottoscritto il Finanziamento Senior 1 entro il termine del 31 agosto 2021, così come previsto dalla delibera CIPESS del 29 aprile 2021, pubblicata nella Gazzetta Ufficiale del 25 maggio 2021, e come peraltro esplicitato dalla Concedente con comunicazione del 27 settembre 2021. L'utilizzo di tali misure si riferisce per Euro 9.165 migliaia alla compensazione del debito IVA derivato dalle liquidazioni mensili e per Euro 660 migliaia alla compensazione delle imposta IRAP dell'esercizio.

Si rimanda inoltre a quanto esplicitato nei criteri di valutazione della presente nota integrativa "Imposte correnti – Defiscalizzazione"

05-Quater) Verso altri

| Crediti verso altri | Valore al 31/12/2023 | Valore al 31/12/2022 | Variazione valore | Variazione % |
|---|-------------------------|-------------------------|----------------------|--------------|
| Note di credito da ricevere | 0 | 121.350 | (121.350) | (100) |
| Crediti verso dipendenti | 5.917 | 5.295 | 622 | 12 |
| Crediti verso Inail | 0 | 4.054 | (4.054) | (100) |
| Crediti verso ex dipendenti e enti previdenziali per somme da recuperare | 15.884 | 35.656 | (19.771) | (55) |
| Crediti verso espropriati | 56.633 | 56.973 | (340) | (1) |
| F.do svalutazione crediti | (56.633) | 0 | (56.633) | n.a. |
| Altri crediti | 10.547 | 9.129 | 1.418 | 16 |
| TOTALE | 32.348 | 232.456 | (200.108) | (86) |

La voce "Crediti verso dipendenti" si riferisce all'anticipazione sostenuta dalla Società per gli abbonamenti a mezzi pubblici, che viene riaddebitata mensilmente in busta paga ai dipendenti.

La voce "Crediti verso ex dipendenti ed enti previdenziali per somme da recuperare" si riferisce agli importi che la società deve ancora recuperare da dipendenti non più in forza alla Società e enti previdenziali, relativi alle trattenute per le ex festività liquidate negli anni passati.

La voce "Crediti verso espropriati" si riferisce principalmente a crediti verso espropriati sorti a seguito della conclusione della procedura espropriativa, quindi delle attività di frazionamento delle aree oggetto dell'esproprio, in confronto con l'importo versato alla sottoscrizione del verbale di accordo.

La Società si è attivata mettendo in essere tutte le attività interne possibili per il recupero di tali crediti.

IV) Disponibilità liquide

La voce rappresenta le disponibilità liquide della Società alla data di chiusura dell'esercizio.

| Disponibilità liquide | Valore al 31/12/2023 | Valore al 31/12/2022 | Variazione valore | Variazione % |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------|--------------|
| Depositi bancari e postali | 371.002.154 | 358.612.683 | 12.389.471 | 3 |
| Denaro e valori in cassa | 2.678 | 2.585 | 93 | 4 |
| TOTALE | 371.004.832 | 358.615.268 | 12.389.564 | 3 |

La voce "Depositi bancari e postali" si riferisce:

- per Euro 368.731 migliaia alle disponibilità depositate sul c/c di progetto della Società. Il c/c di progetto è sottoposto al vincolo di pegno in favore degli Istituti Finanziatori, così come previsto dal contratto di Finanziamento Ponte Bis;
- per Euro 1.019 migliaia alle disponibilità depositate su dodici c/c aperti in accordo con la Documentazione Finanziaria sottoscritta in relazione al Finanziamento Senior 1 nel rispetto delle disposizioni e tempistiche previste dalle condizioni contrattuali. Il conto ove è stata effettuata l'erogazione cd "de minimis" risulta sottoposto a vincolo di pegno in favore degli Istituti Finanziatori;
- per Euro 913 migliaia alle disponibilità depositate su specifico c/c riferibile alle sanzioni pecuniarie applicate alle imprese ai sensi dell'art. 7 del Protocollo di Legalità sottoscritto, congiuntamente all'Ente Concedente, in data 20 dicembre 2010, con le prefetture di Bergamo, Como e Varese;
- per Euro 179 migliaia alle disponibilità depositate su c/c aperti per la gestione degli incassi dei pedaggi autostradali. Si tratta di cinque c/c soggetti a vincolo di pegno, come il conto di progetto sopra descritto.
- per Euro 160 migliaia alle disponibilità detenute presso Banco Posta e sulla cd. "Ricaricabile Pedemontana".

In relazione alla variazione della voce si rinvia al paragrafo "Commento al Rendiconto Finanziario".

D) RATEI E RISCONTI ATTIVI

| Risconti attivi | Valore al 31/12/2023 | Valore al 31/12/2022 | Variazione valore | Variazione % |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------|--------------|
| Canoni licenze software | 273.262 | 300.639 | (27.377) | (9) |
| Premi assicurativi | 354.137 | 292.982 | 61.155 | 21 |
| Locazione fibra ottica | 88.465 | 99.516 | (11.051) | (11) |
| Costi sospesi Senior 1 | 29.401.570 | 32.493.573 | (3.092.003) | (10) |
| Altri | 155.035 | 54.104 | 100.931 | 187 |
| TOTALE | 30.272.469 | 33.240.814 | (2.968.345) | (9) |

I risconti attivi accolgono costi e spese per prestazioni di servizi già sostenuti ma di competenza di esercizi successivi.

La voce "Canoni licenze software" si riferisce ai canoni per l'utilizzo di software necessari all'operatività aziendale, tra cui i principali relativi la gestione del Data Center del sistema di esazione.

La voce "Premi assicurativi" si riferisce principalmente alla polizza "CAR All Risk Decennale Postuma" relativa alle opere entrate in esercizio, nonché alla polizza All Risk finalizzata ad assicurare la Società per i danni che dovesse subire il patrimonio mobile e immobile della stessa e alle polizze RCT e RCO a copertura la prima della responsabilità civile nei confronti di terzi per incidenti involontari e la seconda a copertura della responsabilità civile verso i dipendenti per eventuali infortuni che si possono verificare durante lo svolgimento della propria attività professionale.

La voce "Locazione fibra ottica" si riferisce al noleggio delle fibre ottiche di proprietà di ASPI, come da convenzione stipulata tra APL e la stessa.

La voce "Costi sospesi Senior 1" si riferisce a tutti gli oneri derivanti dalla sottoscrizione del Finanziamento Senior 1 di competenza dei prossimi esercizi, sulla base del principio del costo ammortizzato. Si rinvia inoltre alla voce 4) "Debiti verso Banche".

Stato patrimoniale Passivo

A) Patrimonio netto

| MOVIMENTAZIONE DELLE VOCI DI PATRIMONIO NETTO | | | | | |
|---|--------------------|----------------|---------------------------------|--------------------------|--------------------|
| | Capitale sociale | Riserva Legale | Utili/(perdite) portati a nuovo | Risultato dell'esercizio | Totale |
| All'inizio dell'esercizio precedente (01.01.2022) | 650.926.000 | 225.447 | (78.085.215) | (1.954.079) | 571.112.153 |
| Destinazione del risultato dell'esercizio | 0 | 0 | (1.954.079) | 1.954.079 | 0 |
| Risultato dell'esercizio | 0 | 0 | 0 | (5.898.796) | (5.898.796) |
| Alla chiusura dell'esercizio precedente (31.12.2022) | 650.926.000 | 225.447 | (80.039.295) | (5.898.796) | 565.213.356 |
| Destinazione del risultato dell'esercizio | 0 | 0 | (5.898.796) | 5.898.796 | 0 |
| Risultato del periodo | 0 | 0 | 0 | (11.936.355) | (11.936.355) |
| ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO (31.12.2023) | 650.926.000 | 225.447 | (85.938.091) | (11.936.355) | 553.277.001 |

Il Capitale sociale della Società al 31 dicembre 2023 è composto da 650.926 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1.000 cadauna per un importo complessivo pari ad Euro 650.926 migliaia. 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 Ponte bis. Sostanzialmente analoghe garanzie sono previste nell'ambito del Finanziamento Senior 1 di fatto non ancora erogato.

Ai sensi del comma 7 bis dell'art. 2427 Codice civile riportiamo di seguito la tabella che dettaglia la natura, la possibilità di utilizzo e la distribuibilità delle riserve del Patrimonio Netto, come indicato dal documento OIC n. 28.

| DESTINAZIONE DELLE POSTE DI PATRIMONIO NETTO | | | | | |
|--|--------------------|------------------------------|-------------------|--|---------------|
| | Importo | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile | Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi | |
| | | | | Copertura perdite | Altre ragioni |
| Capitale sociale | 650.926.000 | | | | |
| Riserva legale | 225.447 | B | 0 | | |
| Utili/(perdite) portati a nuovo | (85.938.091) | | | | |
| Risultato dell'esercizio | (11.936.355) | | | | |
| TOTALE | 553.277.001 | | 0 | | |
| Quota non distribuibile | | | 0 | | |
| Residua quota distribuibile | | | 0 | | |

Legenda: A per aumento di capitale - B per copertura perdite - c per distribuzione ai Soci

B) Fondo rischi e oneri

03) Altri

| Altri | Valore al 31/12/2022 | Utilizzo dell'esercizio | Altre variazioni dell'esercizio | Accanton. dell'esercizio | Valore al 31/12/2023 |
|-----------------------------|-------------------------|----------------------------|---------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| Fondo di rinnovo | 4.466.601 | (2.348.930) | 0 | 2.437.327 | 4.554.998 |
| Fondo rischi e oneri futuri | 138.876 | (7.275) | (38.911) | 50.000 | 142.690 |
| TOTALE | 4.605.477 | (2.356.205) | (38.911) | 2.487.327 | 4.697.688 |

La voce "Fondo di rinnovo" si riferisce alla copertura dei costi per manutenzioni future del corpo autostradale, così come esplicitato nei criteri di valutazione, ai sensi della Convenzione Unica.

Gli accantonamenti alla voce "Fondi rischi e oneri futuri" accolgono gli stanziamenti atti a fronteggiare oneri ritenuti probabili prettamente sui contenziosi in essere, incluse le previste spese legali.

Gli utilizzi e le altre variazioni dell'esercizio originano dalla definizione di contenziosi della Società.

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

| Fondo TFR | Valore al 31/12/2022 | Maturato dell'esercizio | Rivalutazione dell'esercizio | Girato a fondi pensione nell'esercizio | Utilizzo dell'esercizio | Valore al 31/12/2023 |
|---------------|-------------------------|----------------------------|---------------------------------|--|----------------------------|-------------------------|
| Totale | 1.967.267 | 513.536 | 39.935 | (369.441) | (210.617) | 1.940.680 |

Il fondo rappresenta l'effettivo debito della Società al 31 dicembre 2023 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto di eventuali anticipi già corrisposti, calcolato in conformità di quanto previsto dalla legislazione vigente e dal Contratto Collettivo Nazionale di lavoro di riferimento.

D) Debiti

Si evidenzia che i debiti iscritti nel presente bilancio, data l'attività svolta dalla Società e l'ambito geografico di operatività, sono nei confronti di soggetti nazionali. Non sussistono posizioni debitorie in valuta differente dall'Euro.

La voce è così costituita:

3) Debiti verso Soci per finanziamenti

| Debiti verso Soci | Valore al 31/12/2023 | Valore al 31/12/2022 | Variazione valore | Variazione % |
|---|-------------------------|-------------------------|----------------------|--------------|
| Milano Serravalle - Milano Tangenziali S.p.A. | 189.689.188 | 180.547.037 | 9.142.151 | 5 |
| TOTALE OLTRE L'ESERCIZIO | 189.689.188 | 180.547.037 | 9.142.151 | 5 |

La voce "Debiti verso Soci" si riferisce al Finanziamento Soci erogato da MI.SE da ultimo nel 2014, per complessivi Euro 150 milioni il cui rimborso (inclusivo degli interessi) è postergato a quello di tutti i debiti verso Istituti Finanziatori. Gli interessi maturati sono calcolati al tasso d'interesse pari all'Euribor 3M + Spread 2,85%.

4) Debiti verso banche

| Debiti verso banche | Valore al 31/12/2023 | Valore al 31/12/2022 | Variazione valore | Variazione % |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------|--------------|
| Finanziamento Ponte Bis | 10.007.257 | 8.757.402 | 1.249.855 | 14 |
| Oneri Finanziamento Senior 1 | 270.452 | 148.618 | 121.834 | 82 |
| TOTALE ENTRO 12 MESI | 10.277.709 | 8.906.020 | 1.371.689 | 15 |
| Finanziamento Ponte Bis | 150.684.634 | 160.670.508 | (9.985.874) | (6) |
| Finanziamento Senior 1 | 980.110 | 978.240 | 1.870 | 0 |
| TOTALE OLTRE 12 MESI | 151.664.744 | 161.648.748 | (9.984.004) | (6) |
| TOTALE | 161.942.453 | 170.554.768 | (8.612.315) | (5) |

Il Finanziamento Ponte bis è stato sottoscritto il 22 febbraio 2016 con un pool di banche italiane. Il tasso di interesse applicato nel 2023 è pari all'Euribor 6M + Spread 4%. Tale Finanziamento è stato integrato con l'addendum sottoscritto in data 28 novembre 2017, che ha riscadenziato i termini di restituzione, prevedendone il rimborso in rate semestrali sino al 30 giugno 2034. Nel corso dell'esercizio 2023, la Società ha provveduto a rimborsare la decima e l'undicesima rata semestrale del finanziamento, per un importo capitale pari ad Euro 8.757 migliaia. E' previsto che tale finanziamento sia integralmente rimborsato con il primo tiraggio del Finanziamento Senior 1.

Il Finanziamento *Senior 1*, per complessivi Euro 1.741 milioni, propedeutico alla costruzione delle tratte B2 e C dell'Opera è stato aggiudicato e sottoscritto il 31 agosto 2021.

Tale finanziamento prevede:

- un finanziamento di complessivi Euro 963 milioni della durata di n. 10 anni concesso da principali Istituti Bancari e dai finanziatori istituzionali BEI e CDP;
- un finanziamento di complessivi Euro 678 milioni della durata di 23 anni interamente sottoscritto da BEI e CDP, col supporto della Regione Lombardia in qualità di socio di riferimento;
- una linea di firma di Euro 100 milioni messa a disposizione dalle talune banche commerciali.

Il debito riportato (per un valore erogato il 22 dicembre 2021 di Euro 1 milioni, iscritto al costo ammortizzato per Euro 980 migliaia) è relativo al cd "utilizzo de minimis" sul Finanziamento A, previsto nell'ambito della Documentazione Finanziaria al fine del "consolidamento" del debito e del tasso.

Il costo complessivo del Finanziamento, così come risultante dalla Documentazione Finanziaria, include:

- *Up front fee* (per una percentuale *una tantum* sul valore finanziato a seconda delle linee e degli Istituti Finanziatori) già liquidate dalla Società per Euro 19.220 migliaia a fine 2021 e per Euro 6.734 migliaia a inizio 2022.
- *Structuring fee* (applicabile solo a talune linee e a taluni Istituti finanziatori) liquidate dalla Società per Euro 759 migliaia a fine 2021 e per Euro 812 migliaia a inizio 2022.
- *Commitment Fee* sulla quota di Finanziamento per cassa disponibile ma non erogato ad un tasso che va dallo 0,20% all'1,1% annuo, a seconda delle linee e dell'Istituto Finanziatore.

Il tasso d'interesse applicato è così sintetizzabile:

- *Finanziamento A e Linea Opzionale Stand By*: previsto il tasso variabile dell'Euribor a 6 mesi più spread tra il 2,40% e il 3,79%, a seconda degli Istituti Finanziatori;
- *Finanziamento B*, il cui rimborso è perfettamente coperto dai Finanziamenti Soci Regione, prevede un tasso annuo fisso tra l'1,50% e l'1,81%, a seconda degli Istituti Finanziatori.

In relazione al Finanziamento A, a tasso variabile, APL ha l'obbligo di coprire con uno hedging il rischio di tasso di interesse per una percentuale non inferiore all'80% e non superiore al 100% del nominale. Il CTA firmato a agosto 2021 include un'apposita sezione denominata "*Hedging Policy*" che disciplina il funzionamento della copertura.

IL CTA e le seguenti *consent letter* prevedono la possibilità per APL di stipulare un derivato cd "*pre-hedging*" per coprirsi dal rischio di tasso di interesse per il periodo precedente l'avvio dei tiraggi

Anche se il Finanziamento ad oggi di fatto non risulta sostanzialmente erogato si riportano di seguito le ulteriori principali caratteristiche dello stesso.

A partire dal momento delle erogazioni sostanziali, ogni sei mesi, andrà verificato il rispetto di specifici *ratios* finanziari consuntivi e prospettici, tra cui i) il rapporto tra il valore delle immobilizzazioni nette e i debiti derivanti dai finanziamenti ("*Terminal value to Debt*") e ii) l'*Interest cover ratio* (ICR), ovvero l'indice di copertura degli interessi con i flussi di cassa del periodo di misurazione. Il mancato rispetto di tali indicatori è considerato un evento di inadempimento che, a valle di un periodo di cura previsto, potrebbe portare al rimborso anticipato immediato del debito complessivo esistente alla data.

Inoltre, il rispetto degli indicatori finanziari previsti nel Piano Economico Finanziario allegato al Contratto di Finanziamento Senior 1 (cd "Caso Base") è condizione necessaria alle erogazioni.

La Documentazione Finanziaria prevede inoltre tutti i casi di default e accelerazione del debito tipici di un *project financing* di tale portata che possono riguardare sia adempimenti della Società, che del Concedente che degli Azionisti/Garanti.

Si segnala comunque che la possibilità di usufruire sostanzialmente di tali linee di finanziamento è subordinata al realizzarsi di diverse condizioni sospensive riportate all'interno della Documentazione Finanziaria e che qualora il primo utilizzo sostanziale non dovesse avvenire entro date prestabilite è riservato ai finanziatori il diritto di far venire meno la disponibilità delle linee, pur confermando la riconoscibilità di tutti gli oneri maturati. Resta ovviamente salva la generale possibilità per APL di richiedere agli enti finanziatori un differimento della data di primo utilizzo anche in ragione di fattori terzi non governabili dalla Società.

È già contrattualmente previsto che il primo utilizzo sostanziale del Finanziamento A sia a rimborso del Finanziamento Ponte bis esistente a quella data.

Il rimborso del Finanziamento Senior 1, una volta erogato, è previsto:

- quanto al Finanziamento A attraverso i flussi di cassa derivanti dall'attività di esercizio con un meccanismo periodico di *cash sweep*; è inoltre previsto un rifinanziamento per quota parte al termine dello stesso (2031);
- quanto al Finanziamento B attraverso i Finanziamenti Soci Regione che saranno erogati dal 2025 al 2044 in quote semestrali di Euro 20 milioni.

I costi relativi al Finanziamento Senior 1 sono contabilizzati con il criterio del costo ammortizzato.

Tale criterio, in costanza di principio rispetto al bilancio precedente, è stato applicato:

- per la parte di finanziamento erogato, pari ad euro 1 milione, sino alla data di scadenza delle linee di finanziamento (31/08/2031);
- per la parte di finanziamento non ancora utilizzato/erogato, sino alla fine del periodo di disponibilità (31/12/2025 Finanziamento A e Stand By, 31/12/2024 Finanziamento B e Performance Bond).

Quando le somme disponibili saranno utilizzate inizierà a decorrere il costo ammortizzato sino alla data di scadenza (31/08/2031) riparametrando i costi residui da imputare oggi suddivisi linearmente sino a data disponibilità.

Ad oggi, in assenza di erogazioni, il costo ammortizzato applicato «linearmente» fino a data disponibilità, sulle somme non erogate, prevede la suddivisione dei costi accessori sostenuti a tutto il 31 dicembre 2023 come segue:

| Anno | Importo Euro/migliaia |
|---------------|--------------------------|
| 2021 | 2.825 |
| 2022 | 10.638 |
| 2023 | 15.436 |
| 2024 | 17.548 |
| 2025 | 11.854 |
| TOTALE | 58.301 |

In relazione alle interlocuzioni con gli Istituti Finanziatori volti a rendere esecutivi, in tempi compatibili con le esigenze della Società e di soggetti terzi coinvolti, gli adempimenti, anche in termini documentali, previsti dal contratto di Finanziamento Senior 1, si rimanda a quanto riportato nel capitolo 1.9 "Gestione della provvista finanziaria" della Relazione sulla Gestione al presente bilancio.

7) Debiti verso fornitori

| Debiti verso fornitori | Valore al 31/12/2023 | Valore al 31/12/2022 | Variazione valore | Variazione % |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------|--------------|
| Debiti verso fornitori | 13.253.384 | 9.111.467 | 4.141.917 | 45 |
| Obblighi assicurativi | 912.615 | 912.615 | 0 | 0 |
| TOTALE | 14.165.999 | 10.024.082 | 4.141.917 | 41 |

I "Debiti verso fornitori" sono sostanzialmente riconducibili a debiti maturati a fronte degli investimenti e delle manutenzioni realizzate sul corpo autostradale.

La voce "Obblighi assicurativi" si riferisce alle trattenute a garanzia del rispetto delle norme e prescrizioni dei contratti collettivi e delle norme in materia di tutela, sicurezza, salute e assistenza dei lavoratori. Sono pari allo 0,5%, e sono effettuate sugli stati avanzamento lavori del contraente generale delle tratte A e tang.Como e Varese. Gli importi è previsto siano liquidati nei primi mesi del 2024 a seguito dell'accordo transattivo raggiunto tra le parti.

11) Debiti verso Controllanti

| Debiti verso Controllanti | Valore al 31/12/2023 | Valore al 31/12/2022 | Variazione valore | Variazione % |
|---------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------|--------------|
| Regione Lombardia | 10.311 | 3.383 | 6.928 | 205 |
| TOTALE | 10.311 | 3.383 | 6.928 | 205 |

I debiti verso la controllante Regione Lombardia si riferiscono esclusivamente al debito per la quota di competenza della tassa rifiuti (TARI) anno 2023 relativa all'utilizzo degli spazi ufficio della sede legale della Società.

11 bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti

| Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | Valore al 31/12/2023 | Valore al 31/12/2022 | Variazione valore | Variazione % |
|---|----------------------|----------------------|--------------------|--------------|
| Milano Serravalle - Milano Tangenziali S.p.A. | 110.962 | 869.862 | (758.899) | (87) |
| Milano Serravalle Engineering S.r.l. | 82.165 | 1.330.017 | (1.247.852) | (94) |
| Agenzia Regionale per la Protezione dell'Ambiente della Lombardia | 35.052 | 42.002 | (6.950) | (17) |
| Azienda Regionale per l'Innovazione e gli Acquisti | 35.000 | 79.575 | (44.575) | (56) |
| TOTALE | 263.179 | 2.321.456 | (2.058.276) | (89) |

I debiti verso MISE derivano esclusivamente dai servizi di esazione e da quelli relativi al servizio paghe e contributi.

I debiti verso MISENG, si riferiscono principalmente:

- per Euro 38 migliaia al servizio di redazione della progettazione esecutiva delle opere facenti parte dell'opera connessa TRCO11 della Tratta B1;
- per Euro 19 migliaia al servizio di Direzione Lavori del sistema di esazione di cui ai contratti 187/2014 e 22/2015.

La variazione rispetto al precedente esercizio è data principalmente dal pagamento del prezzo di conguaglio (per Euro 1.072 migliaia) relativo all'operazione di acquisizione del Ramo d'Azienda sottoscritta in data 16 dicembre 2022 e resa definitiva in data 27 febbraio 2023 attraverso la sottoscrizione da parte APL e MISENG dell'atto per cristallizzare il perimetro del Ramo di Azienda e accertamento del conguaglio del prezzo,

I debiti verso ARIA, società interamente posseduta da Regione Lombardia, si riferiscono ai servizi funzionali all'utilizzo degli spazi concessi in comodato d'uso gratuito ove è situata la sede legale della Società.

12) Debiti tributari

| Debiti tributari | Valore al 31/12/2023 | Valore al 31/12/2022 | Variazione valore | Variazione % |
|----------------------------|----------------------|----------------------|-------------------|--------------|
| Ritenute lavoro dipendente | 299.896 | 249.942 | 49.954 | 20 |
| Ritenute lavoro autonomo | 59.677 | 11.854 | 47.823 | n.a. |
| TOTALE | 359.573 | 261.796 | 97.777 | 37 |

La voce "Debiti tributari" attiene ai debiti per ritenute alla fonte operate nel mese di dicembre sui redditi da lavoro dipendente ed autonomo, liquidate a gennaio 2024.

13) Debiti verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale

| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | Valore al 31/12/2023 | Valore al 31/12/2022 | Variazione valore | Variazione % |
|--|----------------------|----------------------|-------------------|--------------|
| Debiti verso Inps | 569.956 | 450.789 | 119.167 | 26 |
| Debiti verso Inail | 6.830 | 0 | 6.830 | n.a. |
| Debiti per contributo Ebinat | 7.356 | 1.971 | 5.385 | n.a. |
| Debiti verso F.di Pensione | 260.847 | 158.400 | 102.447 | 65 |
| TOTALE | 844.989 | 611.160 | 233.829 | 38 |

La voce "Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale" attiene principalmente al debito verso gli Istituti di previdenza e di assistenza maturato nel mese di dicembre e versato nel mese di gennaio 2024, oltre agli accantonamenti per oneri sociali maturati al 31 dicembre 2023.

14) Altri debiti

| Altri debiti | Valore al 31/12/2023 | Valore al 31/12/2022 | Variazione valore | Variazione % |
|--|----------------------|----------------------|-------------------|--------------|
| Debiti per espropri | 5.459.698 | 5.937.470 | (477.772) | (8) |
| Debiti verso ASPi per anticipo pedaggi | 13.254.000 | 11.067.000 | 2.187.000 | 20 |
| Debiti verso dipendenti | 677.390 | 478.187 | 199.203 | 42 |
| Debiti verso Sindaci | 82.617 | 52.617 | 30.000 | 57 |
| Debiti verso Amministratori | 14.562 | 3.295 | 11.267 | n.a. |
| Debiti verso O.d.V. | 13.260 | 8.312 | 4.948 | 60 |
| Debiti verso ASPi | 248.094 | 257.765 | (9.671) | (4) |
| Debito verso ANAS | 1.149.707 | 998.982 | 150.725 | 15 |
| Debito verso CAL | 1.010.210 | 961.653 | 48.557 | 5 |
| Debito per Welfare | 198.608 | 149.991 | 48.617 | 32 |
| Depositi cauzionali | 84.980 | 97.980 | (13.000) | (13) |
| Altri debiti | 1.349.261 | 1.020.623 | 328.638 | 32 |
| TOTALE ENTRO 12 MESI | 23.542.387 | 21.033.875 | 2.508.512 | 12 |
| TOTALE | 23.542.387 | 21.033.875 | 2.508.512 | 12 |

La voce "Debiti per espropri" rappresenta il debito verso i soggetti espropriati, a seguito degli accordi già definiti oltre che alle migliori stime, per accordi in corso di definizione, sulle aree di cui APL ha già la disponibilità.

La voce "Debiti verso ASPI per anticipo pedaggi" si riferisce agli anticipi versati da ASPI nella misura del 92% dei pedaggi riscossi con il servizio Telepass, nel medesimo periodo dell'anno precedente, come previsto dalla convenzione firmata tra le parti. La suddetta voce compensa parzialmente il credito appostato alla voce "Crediti per pedaggi da Autostrade per l'Italia (utenti dotati di Telepass)".

La voce "Debiti verso ASPI" si riferisce ai pedaggi di competenza di ASPI relativi a all'interconnessione con l'autostrada A9 Milano – Laghi all'altezza di Grandate, che vengono incassati da APL e che quest'ultima riaccredita ad ASPI in regime pro-soluto, in virtù della convenzione sottoscritta tra le parti.

La voce "Debiti verso ANAS" si riferisce al sovracanone applicato alle tariffe di cui all'art. 19 comma 9 bis del D.L. 78/2009, ed è riferito al saldo dell'ultimo trimestre dell'esercizio ed al sovracanone relativo ai "Mancati pagamenti pedaggi" non ancora incassati, trovando contropartita all'interno della voce "Crediti per mancato pagamento pedaggi". Il sovracanone riferito ai "Mancati pagamenti pedaggi" sarà versato ad ANAS quando verranno incassati i corrispettivi dagli utenti.

La voce "Debito verso CAL" si riferisce al canone che APL deve corrispondere all'Ente Concedente, così come previsto dall'art. 10 comma 3° della legge 24/12/1993 n. 537, e determinato nella misura del 2,4% dei ricavi da pedaggio. L'aumento rispetto all'esercizio precedente è riconducibile al trend di traffico.

La voce "Debito per Welfare" si riferisce all'importo del contributo spettante ai dipendenti per l'anno 2023 ed usufruibile nel corso del 2024, come da accordi sindacali vigenti.

La voce "Depositi Cauzionali" si riferisce principalmente a depositi a garanzia effettuati dal contraente generale della tratta A e tang. Como e Varese (Pedelombarda Scpa), con riferimento agli avvisi ad opponendum pubblicati in previsione dell'emissione del certificato di collaudo delle Opere, a copertura di alcune richieste di risarcimento danni avanzate da soggetti terzi coinvolti dalla realizzazione dell'opera stessa.

La voce "Altri debiti" si riferisce principalmente:

- per Euro 248 migliaia ai debiti verso utenti che hanno sottoscritto il servizio di "Borsellino Elettronico Ricaricabile" associato alla targa del veicolo avendo di fatto effettuato un versamento anticipato;
- per Euro 985 migliaia al debito, comprensivo di rivalutazione monetaria e interessi, sorto in relazione alla definizione di un contenzioso.

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

| DEBITI, AVENTI DURATA SUPERIORE A CINQUE ANNI, DISTINTI SECONDO SCADENZA | | | | |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| Debiti | Entro 12 mesi | Oltre 12 mesi | Oltre 5 anni | Totale |
| Debiti verso banche | 10.277.709 | 64.981.244 | 86.683.500 | 161.942.453 |
| Debiti verso soci | 0 | 0 | 189.689.188 | 189.689.188 |
| Totale | 10.277.709 | 64.981.244 | 276.372.688 | 351.631.641 |

E) Ratei e risconti passivi

| Risconti passivi | Valore al 31/12/2023 | Valore al 31/12/2022 | Variazione valore | Variazione % |
|--|-------------------------|-------------------------|----------------------|--------------|
| Locazione fibra ottica | 34.416 | 38.714 | (4.298) | (11) |
| Credito di imposta su investimenti strumentali | 13.400 | 18.760 | (5.360) | (29) |
| Contributi PNRR | 0 | 363.075 | (363.075) | (100) |
| Misure di defiscalizzazione | 798.136.988 | 798.836.554 | (699.566) | (0) |
| TOTALE | 798.184.804 | 799.257.103 | (1.072.299) | (0) |

La voce "Locazione fibra ottica" si riferisce al noleggio delle fibre ottiche di proprietà di APL ad ASPI, come da convenzione stipulata tra le parti. Risulta fatturato un canone anticipato che viene imputato pro-quota nel Conto Economico per competenza.

La voce "Credito di imposta su investimenti strumentali" è relativa al risconto del credito medesimo sulla base del periodo di ammortamento dei cespiti sottostanti.

La voce "Contributi PNRR" si riferisce alle quote di spettanza di APL degli anni 2021 e 2022 derivanti dal piano di riparto delle risorse per l'implementazione di un sistema di monitoraggio dinamico per il controllo da remoto di ponti, viadotti e tunnel della rete viaria principale, approvato con Decreto-legge del 12 aprile 2022 e pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 126 del 31 maggio 2022. Tali somme incassate nel 2022 erano state sospese in attesa del sostenersi dei correlati interventi, che sono iniziati nel 2023 e recepiti a interventi migliorativi del valore del Corpo Autostradale. Per tale motivo in coerenza con i principi di contabilizzazione applicati gli stessi sono stati portati a diretto deconto del Corpo Autostradale stesso. Per maggiore informativa si rimanda a quanto descritto alla voce "BII) Immobilizzazioni materiali – Immobilizzazioni materiali beni gratuitamente devolvibili all'Ente Concedente" della presente nota integrativa.

In relazione alla voce "Misure di defiscalizzazione" si rimanda a quanto descritto nei criteri di valutazione della presente nota integrativa "Imposte Correnti – Defiscalizzazione" oltre che alla voce 04-bis) Crediti Tributari.

Garanzie e impegni

Di seguito sono indicate le garanzie prestate:

| | Valore al 31/12/2023 | Valore al 31/12/2022 | Variazione valore |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------|
| ASPI garanzia obblighi di esazione pedaggi Grandate | 1.500.000 | 1.500.000 | 0 |
| Provincia di Como a garanzia dei rimboschimenti Svincolo di Lomazzo | 553.226 | 553.226 | 0 |
| Regione Lombardia rimboschimenti realizzati nei comuni di Cislago e Fenegrò | 127.424 | 127.424 | 0 |
| Provincia Monza e Brianza a garanzia dei rimboschimenti | 102.614 | 102.614 | 0 |
| Provincia di Como a garanzia dei rimboschimenti Lomazzo, Bregnano e Rovellasca | 102.274 | 102.274 | 0 |
| Provincia di Como a garanzia dei rimboschimenti Svincolo di Lomazzo | 84.329 | 84.329 | 0 |
| TOTALE | 2.469.867 | 2.469.867 | 0 |

Commento al rendiconto finanziario

Il rendiconto finanziario è stato redatto adottando lo schema di riferimento previsto dal principio contabile OIC 10, per meglio rappresentare le variazioni finanziarie, che hanno riguardato le disponibilità liquide nel corso dell'esercizio in esame, secondo le disposizioni del Codice civile e dei principi contabili nazionali.

In particolare, sono stati evidenziati i flussi finanziari derivanti dall'attività di esercizio, di investimento e di finanziamento, che hanno determinato la variazione netta delle disponibilità liquide.

Il rendiconto La tabella di cui sopra espone un incremento delle disponibilità liquide dell'esercizio 2023 complessivamente pari ad euro 12,4 milioni.

Tale aumento è da ricondursi principalmente alla cassa generata dalla gestione operativa dell'esercizio, ai contributi pubblici che unitamente alle misure di defiscalizzazione hanno permesso di coprire le uscite dell'esercizio, compresi gli oneri finanziari relativi al Finanziamento Senior 1, il rimborso del Prestito Ponte Bis e dei relativi interessi.

Conto economico

A) Valore della produzione

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni

| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 2023 | 2022 | Variazione valore | Variazione % |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| Ricavi da pedaggio | 44.319.794 | 42.207.432 | 2.112.362 | 5 |
| Ricavi da trasporti eccezionali | 45.325 | 42.490 | 2.835 | 7 |
| TOTALE | 44.365.119 | 42.249.922 | 2.115.197 | 5 |

I ricavi da pedaggio, esposti al lordo del sovracanone ANAS ed al netto degli sconti commerciali applicati all'utenza, pari ad Euro 2.163 migliaia, incrementano di circa il 5% rispetto all'esercizio precedente. Tale effetto è strettamente legato al traffico rilevato nel 2023 che ha registrato un miglioramento rispetto all'esercizio 2022. Per maggiore informativa si rimanda a quanto descritto al capitolo 1.4 "La gestione dell'esazione e dei pedaggi".

Si evidenzia che i ricavi da pedaggi sono tutti conseguiti sulla tratta autostradale in Italia.

4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

| Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 2023 | 2022 | Variazione valore | Variazione % |
|---|------------------|------------------|-------------------|--------------|
| Capitalizzazione del costo del personale | 2.684.633 | 1.597.761 | 1.086.872 | 68 |
| TOTALE | 2.684.633 | 1.597.761 | 1.086.872 | 68 |

La capitalizzazione del costo del personale è relativa ai dipendenti il cui operato è direttamente finalizzato alla costruzione dell'opera. L'aumento della voce è strettamente legato all'incremento del personale tecnico sia a seguito dell'acquisizione del Ramo d'Azienda che a seguito di nuove assunzioni nell'ottica della Società di rafforzare la struttura per l'inizio della costruzione delle nuove tratte, inclusa la scelta di internalizzare la Direzione Lavori.

5) Altri ricavi e proventi

| Altri ricavi e proventi | 2023 | 2022 | Variazione valore | Variazione % |
|---------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|--------------|
| Recupero Costi | 1.813.711 | 1.778.881 | 34.830 | 2 |
| Misure di defiscalizzazione | 699.566 | 621.265 | 78.301 | 13 |
| Sopravvenienze e insussistenze attive | 131.421 | 11.580 | 119.841 | n.a. |
| Altri ricavi e proventi | 599.940 | 923.158 | (323.218) | (35) |
| TOTALE | 3.244.638 | 3.334.884 | (90.246) | (3) |

La voce "Recupero Costi" si riferisce:

- per Euro 1.763 migliaia al recupero derivante dalla gestione dei solleciti di pagamento inviati agli utenti (RMPP);
- per Euro 49 migliaia ai costi sostenuti da APL e addebitati agli appaltatori per le spese di pubblicazione di procedure di gara e registrazione contratti.

In relazione alla voce "Misure di defiscalizzazione" si rimanda a quanto descritto nei criteri di valutazione della presente nota integrativa "Imposte Correnti – Defiscalizzazione".

La voce "Altri ricavi e proventi" si riferisce principalmente:

- per Euro 149 migliaia al contributo straordinario riconosciuto, sotto forma di credito d'imposta, a fronte dei maggiori oneri sostenuti per l'energia elettrica acquistata ed impiegata nell'attività economica durante il primo, secondo e terzo trimestre 2023, ai sensi dell'art.3 del Decreto Legge n.21 del 21 marzo 2022;
- per Euro 143 migliaia all'attività, svolta da APL nel 2023, di riscossione dei pedaggi di competenza di ASPI presso la barriera di Como Grandate.
- Per Euro 121 migliaia a penali contrattuali emesse nei confronti degli appaltatori di servizi;
- per Euro 85 migliaia al risarcimento danni ottenuto dalle compagnie assicurative per sinistri avvenuti sul corpo autostradale.

B) Costi della produzione

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

| Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 2023 | 2022 | Variazione valore | Variazione % |
|---|---------------|----------------|-------------------|--------------|
| Cancelleria | 5.166 | 5.206 | (40) | (1) |
| Materiale informatico | 6.185 | 4.057 | 2.128 | 52 |
| Materiale vario magazzino | 31.713 | 268.891 | (237.178) | (88) |
| Materiale per emergenza COVID-19 | 1.405 | 5.275 | (3.870) | (73) |
| TOTALE | 44.469 | 283.429 | (238.960) | (84) |

La voce si riferisce al materiale acquistato per la gestione operativa delle tratte aperte al traffico, per la loro manutenzione oltre che per la gestione operativa della Società.

Concorrendo tale voce alla composizione dei c.d. "limiti di spesa" previsti dalla normativa delle società iscritte all'elenco ISTAT di cui all'art. 1 commi da 590 e seguenti della Legge n. 160 del 27 dicembre 2019, per maggiore informativa si rimanda a quanto descritto al paragrafo "3.5 Rispetto dei limiti di spesa ai sensi dell'art. 1 legge 160 del 27 dicembre 2019 Comma 591 (ISTAT)" della Relazione sulla Gestione.

7) Costi per servizi

| Costi per servizi | 2023 | 2022 | Variazione valore | Variazione % |
|--|-------------------|-------------------|----------------------|--------------|
| Manutenzione beni gratuitamente devolvibili | 2.337.195 | 1.887.123 | 450.072 | 24 |
| Interventi diversi e pertinenze | 861.311 | 509.902 | 351.409 | 69 |
| Interventi invernali | 336.238 | 321.820 | 14.418 | 4 |
| Interventi opere in verde | 766.877 | 767.884 | (1.007) | (0) |
| Compensi ad Amministratori e Sindaci | 131.247 | 153.250 | (22.003) | (14) |
| Prestazioni di servizi professionali | 1.130.688 | 1.049.317 | 81.371 | 8 |
| Rimborso spese legali da contenzioso | 13.783 | 4.688 | 9.095 | n.a. |
| Commissioni gare e spese | 32.834 | 27.960 | 4.874 | 17 |
| Compenso OdV | 50.958 | 42.120 | 8.838 | 21 |
| Personale distaccato | 59.007 | 577.787 | (518.780) | (90) |
| Revisione e certificazione bilancio | 44.888 | 55.503 | (10.615) | (19) |
| Rimborsi e spese trasferte | 20.547 | 7.887 | 12.660 | n.a. |
| Polizze assicurative | 603.678 | 489.364 | 114.314 | 23 |
| Spese per manutenzioni beni non devolvibili | 106.692 | 50.776 | 55.916 | n.a. |
| Canoni e licenze software | 1.360.689 | 1.143.542 | 217.147 | 19 |
| Spese telefoniche | 156.156 | 69.609 | 86.547 | n.a. |
| Carburante | 124.981 | 112.867 | 12.114 | 11 |
| Costi accessori per il personale | 252.492 | 136.274 | 116.218 | 85 |
| Stampe e rilegature esterne | 0 | 703 | (703) | (100) |
| Spese per traslochi | 0 | 67.509 | (67.509) | (100) |
| Corsi di formazione e aggiornamento | 144.901 | 41.788 | 103.113 | n.a. |
| Spese operazioni bancarie | 127.064 | 168.443 | (41.379) | (25) |
| Commissioni su fidejussioni | 37.295 | 37.680 | (385) | (1) |
| Inserzioni/pubblicazioni su giornali e riviste | 50.326 | 47.608 | 2.718 | 6 |
| Ticket restaurant | 160.589 | 120.377 | 40.212 | 33 |
| Spese per utenze energia elettrica | 2.067.337 | 3.134.774 | (1.067.437) | (34) |
| Servizio di vigilanza | 76.758 | 73.298 | 3.460 | 5 |
| Comunicazione e marketing | 300.830 | 48.882 | 251.948 | n.a. |
| Service Esazione | 145.469 | 305.233 | (159.764) | (52) |
| Costi riscossione pedaggi | 987.775 | 861.008 | 126.767 | 15 |
| Occupazione aree demaniali | 118.110 | 167.454 | (49.344) | (29) |
| Altre | 185.344 | 75.700 | 109.644 | n.a. |
| TOTALE | 12.792.059 | 12.558.130 | 233.929 | 2 |

L'incremento complessivo della voce "Costi per servizi" è da ricondursi principalmente all'effetto combinato di:

- un incremento della voce "Manutenzioni beni gratuitamente devolvibili" dovuta principalmente a maggiori attività inerenti l'ispezione di ponti e gallerie;
- un incremento della voce "Interventi diversi e pertinenze" dovuta principalmente alla attività di ri-passo della segnaletica orizzontale e di innalzamento di recinzioni e barriere metalliche;
- un incremento della voce "Polizze assicurative" dovuto all'aumento generali dei premi;
- un incremento della voce "Canoni e licenze software" strettamente legata all'aumento del numero dei dipendenti;
- un incremento della voce "Comunicazione e Marketing" per effetto di tutte le attività meglio descritte al paragrafo 1.10 "Altre informazioni – la comunicazione istituzionale, di progetto, con i media e con il territorio" della Relazione sulla Gestione al presente Bilancio;
- un incremento generale di tutti i costi per servizi legati al personale per effetto dell'aumento del numero dei dipendenti;
- un decremento significativo della voce "Spese per utenze energia elettrica", che nel periodo a confronto era caratterizzata dal picco dei prezzi delle materie;
- un decremento della voce "Personale distaccato" considerata la diretta assunzione di risorse nei comparti operativi e nel customer care dell'aera Esazione.

Concorrendo tale voce alla composizione dei c.d. "limiti di spesa" previsti dalla normativa delle società iscritte all'elenco ISTAT di cui all'art. 1 commi da 590 e seguenti della Legge n. 160 del 27 dicembre 2019, per maggiore informativa si rimanda a quanto descritto al paragrafo "3.5 Rispetto dei limiti di spesa ai sensi dell'art. 1 legge 160 del 27 dicembre 2019 Comma 591 (ISTAT)" della Relazione sulla Gestione.

8) Costi per godimento di beni di terzi

| Godimento beni di terzi | 2023 | 2022 | Variazione valore | Variazione % |
|---|----------------|----------------|----------------------|--------------|
| Locazione uffici, posto auto e spese condominiali | 244.807 | 294.093 | (49.286) | (17) |
| Canone noleggio autovetture | 142.030 | 98.462 | 43.568 | 44 |
| Canone noleggio attrezzature corpo autostradale | 14.894 | 23.379 | (8.485) | (36) |
| Canone noleggio macchine d'ufficio | 9.086 | 9.428 | (342) | (4) |
| Canone noleggio infrastruttura hardware | 169.689 | 0 | 169.689 | n.a. |
| Altri | 54.711 | 50.840 | 3.871 | n.a. |
| TOTALE | 635.217 | 476.202 | 159.015 | 33 |

L'andamento della voce "Locazione uffici, posti auto e spese condominiali" è caratterizzato dal trasferimento della sede della Società, a partire dal mese di settembre 2022, da Assago a Milano dove l'utilizzo degli spazi è concesso in comodato d'uso gratuito e vengono corrisposti solo gli oneri relativi ai servizi funzionali all'utilizzo degli spazi stessi.

La voce "Canone noleggio autovetture" comprende il noleggio delle autovetture in uso in Società e quelle messe a disposizione della Polizia Stradale che svolge servizio sulle tratte di competenza. L'incremento è determinato dall'aumento delle autovetture ad uso di servizio a disposizione della Società.

La voce "Canone noleggio attrezzature corpo autostradale" comprende principalmente il noleggio della fibra ottica da ASPI, come da convenzione stipulata tra le parti.

La voce "Canone noleggio infrastruttura hardware" si riferisce al noleggio dell'infrastruttura tecnica necessaria per l'utilizzo del nuovo ERP aziendale.

La voce "Altri" comprende sostanzialmente i canoni per il noleggio dei dispositivi di protezione individuali dei dipendenti e i canoni di noleggio relativi agli spazi per l'archiviazione documentale.

Concorrendo tale voce alla composizione dei c.d. "limiti di spesa" previsti dalla normativa delle società iscritte all'elenco ISTAT di cui all'art. 1 commi da 590 e seguenti della Legge n. 160 del 27 dicembre 2019, per maggiore informativa si rimanda a quanto descritto al paragrafo "3.5 Rispetto dei limiti di spesa ai sensi dell'art. 1 legge 160 del 27 dicembre 2019 Comma 591 (ISTAT)" della Relazione sulla Gestione.

9) Costi per il personale

| Costo del personale | 2023 | 2022 | Variazione valore | Variazione % |
|-------------------------------|-------------------|------------------|----------------------|--------------|
| Salari e stipendi | 7.740.972 | 5.753.081 | 1.987.891 | 35 |
| Oneri sociali e previdenziali | 2.439.683 | 1.858.032 | 581.651 | 31 |
| Trattamento di Fine Rapporto | 551.815 | 570.961 | (19.146) | (3) |
| Altri costi | 87.423 | 60.618 | 26.805 | 44 |
| TOTALE | 10.819.893 | 8.242.692 | 2.577.201 | 31 |

La voce in esame è riferita al costo per il personale dipendente, ivi compresi il costo delle ferie, banca ore e ex festività non godute, nonché degli accantonamenti previsti ai sensi del CCNL.

L'incremento della voce è conseguenza dell'incremento del numero di risorse, ciò a seguito della volontà della Società di rafforzare la struttura, in un'ottica di sviluppo, tramite inserimenti ritenuti strategici, nonché di internalizzare talune attività e sostituire i distacchi che erano in essere da MISE nei comparti operativi e nel customer care dell'Esazione. Le variazioni avvenute rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente a livello di organico sono riportate nella tabella seguente:

| Organico F.T.E. (Medio) | 2023 | 2022 | Variazione valore | Variazione % |
|-------------------------------------|---------------|--------------|----------------------|--------------|
| Dirigenti | 8,00 | 3,50 | 4,50 | 129 |
| Quadri-Impiegati | 90,08 | 71,92 | 18,16 | 25 |
| Impiegati Part-Time | 4,50 | 4,50 | 0,00 | 0 |
| Impiegati turnisti | 22,58 | 14,58 | 8,00 | 55 |
| TOTALE | 125,16 | 94,50 | 30,66 | 32 |
| Di cui a tempo indeterminato | 125,16 | 94,50 | 30,66 | 32 |
| Di cui a tempo determinato | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 |

Si rinvia inoltre al paragrafo 2.1. "Organico e organizzazione" della Relazione sulla Gestione al presente bilancio.

10) Ammortamenti e svalutazioni

| Ammortamento e svalutazioni | 2023 | 2022 | Variazione valore | Variazione % |
|---|------------------|------------------|----------------------|--------------|
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali | 32.792 | 32.762 | 30 | 0 |
| Ammortamento immobilizzazioni materiali: | | | | |
| - Beni gratuitamente devolvibili | 3.825.455 | 4.518.779 | (693.324) | (15) |
| - Beni non devolvibili | 151.227 | 135.971 | 15.256 | 11 |
| TOTALE AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI | 3.976.682 | 4.654.750 | (678.068) | (15) |
| Svalutazione crediti | 1.657.154 | 1.481.034 | 176.120 | 12 |
| Altre svalutazioni di immobilizzazioni | 0 | 90.000 | (90.000) | (100) |
| TOTALE | 5.666.628 | 6.258.546 | (591.918) | (9) |

La voce "Ammortamento Immobilizzazioni immateriali" si riferisce all'ammortamento dei costi sostenuti per l'acquisto di software applicativi, nonché all'ammortamento dell'avviamento derivante dall'operazione di acquisto del Ramo d'Azienda.

La quota di "ammortamento dei beni gratuitamente devolvibili" è desunta dal Piano Economico Finanziario in vigore.

Il valore dell'ammortamento finanziario del PEF allegato alla bozza di Atto aggiuntivo n. 4, per il quale è tuttora in corso l'iter approvativo (si rimanda a quanto già descritto al punto 1.7 "I rapporti con l'ente concedente") è pari a Euro 2.833 migliaia valore inferiore a quello riportato nel presente bilancio.

La voce "Svalutazione crediti" si riferisce all'accantonamento effettuato dalla società, al fine di rendere congruo il "Fondo svalutazione crediti" rispetto ai crediti per pedaggi da recuperare.

Per i criteri di calcolo delle quote ammortamento e della svalutazione crediti si rimanda a quanto esposto nel paragrafo "Criteri di valutazione del bilancio" e alla voce dell'Attivo di Bilancio "Crediti verso Clienti" – "Fondo svalutazione Crediti".

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

| Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo | 2023 | 2022 | Variazione valore | Variazione % |
|---|------------------|------------------|----------------------|--------------|
| Materiale vario magazzino | (138.522) | (198.691) | 60.169 | (30) |
| TOTALE | (138.522) | (198.691) | 60.169 | (30) |

Per ulteriori dettagli si rinvia alla voce "C) I Rimanenze" della presente Nota Integrativa.

13) Altri accantonamenti

| Altri accantonamenti | 2023 | 2022 | Variazione valore | Variazione % |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|--------------|
| Costi per servizi | (2.347.970) | (2.196.623) | (151.347) | 7 |
| Godimento beni di terzi | (960) | (9.445) | 8.485 | (90) |
| TOTALE UTILIZZO FONDO DI RINNOVO | (2.348.930) | (2.206.068) | (142.862) | 6 |
| Accantonamento a fondo di rinnovo | 2.437.327 | 2.206.068 | 231.259 | 10 |
| TOTALE | 88.397 | 0 | 88.397 | n.a. |

La voce rappresenta l'accantonamento, al netto degli utilizzi, effettuato nell'esercizio a fronte dei costi di manutenzione, rinnovi, sicurezza e simili, che dovranno essere eseguiti al fine di restituire le tratte autostradali in buono stato di conservazione e funzionamento alla scadenza della concessione. Per maggiore informativa sulla voce si rimanda a quanto descritto alla voce "B) Fondi per rischi ed oneri - 03) Altri".

14) Oneri diversi di gestione

| Oneri diversi di gestione | 2023 | 2022 | Variazione valore | Variazione % |
|--|------------------|------------------|-------------------|--------------|
| Sopravvenienze e insussistenze passive | 3.018 | 46.991 | (43.973) | (94) |
| Libri ed abbonamenti a pubblicazioni | 14.852 | 6.630 | 8.222 | n.a. |
| Quota associativa Aiscat | 98.883 | 96.339 | 2.544 | 3 |
| Imposta di registro | 32.755 | 5.996 | 26.759 | n.a. |
| Imposta di bollo | 14.536 | 3.128 | 11.408 | n.a. |
| Canone di concessione CAL | 1.010.210 | 961.653 | 48.557 | 5 |
| Sovracanone ANAS | 2.227.706 | 2.138.549 | 89.157 | 4 |
| Imposta IMU / TASI | 130.496 | 148.877 | (18.381) | (12) |
| Altri | 94.486 | 65.787 | 28.699 | 44 |
| TOTALE | 3.626.942 | 3.473.950 | 152.992 | 4 |

L'incremento della voce è strettamente legato all'incremento del traffico, ed è rappresentato sostanzialmente:

- dall'incremento degli oneri che APL deve all'Ente Concedente, per il canone di concessione, così come previsto dall'art. 10 comma 3° della Legge 24/12/1993 n. 537, e determinato nella misura del 2,4% dei ricavi da pedaggio;
- dall'incremento degli oneri che APL deve ad ANAS per il sovracanone applicato alle tariffe, di cui all'art. 19 comma 9 bis del D.L. 78/2009, convertito con modificazioni dalla L. 102/2009, e all'art. 15 comma 4 del D.L. 78/2010, convertito con modificazioni dalla L. 122/2010.

C) Proventi e oneri finanziari

| Proventi e oneri finanziari | 2023 | 2022 | Variazione valore | Variazione % |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|--------------|
| Proventi finanziari diversi | 9.108.630 | 14.363 | 9.094.267 | n.a |
| Interessi ed altri oneri finanziari | (37.090.607) | (21.313.077) | (15.777.530) | 74 |
| TOTALE | (27.981.977) | (21.298.714) | (6.683.263) | 31 |

La voce "Proventi finanziari diversi" si riferisce quasi esclusivamente agli interessi attivi maturati sui conti correnti della Società alla 31 dicembre 2023 in base agli accordi sottoscritti con gli istituti di credito nel mese di marzo 2023.

La voce "Interessi ed altri oneri finanziari" si riferisce:

- per Euro 12.355 migliaia agli interessi relativi al Finanziamento Ponte Bis, calcolati al tasso Euribor 6M + 4%, di cui Euro 21 migliaia per effetto dell'applicazione del criterio del costo ammortizzato;
- per Euro 9.142 migliaia agli interessi relativi al Finanziamento Soci MISE, calcolati al tasso Euribor 3M + 2,85%, postergati ai debiti bancari;
- per Euro 15.302 migliaia agli oneri derivanti dall'effetto dell'applicazione del costo ammortizzato agli oneri accessori al Finanziamento Senior 1, per Euro 73 migliaia agli interessi relativi alla quota erogata del Finanziamento Senior 1 e per Euro 62 migliaia agli oneri derivanti il differimento dell'utilizzo della linea B del Finanziamento medesimo.

Per maggiore informativa si rimanda a quanto descritto al paragrafo "4) Debiti verso le banche" della presente nota integrativa.

20) IMPOSTE SUL REDDITO

| Imposte sul reddito | 2023 | 2022 | Variazione valore | Variazione % |
|---------------------------|----------------|----------------|-------------------|--------------|
| Irap esercizio corrente | 716.676 | 688.391 | 28.285 | 4 |
| Irap esercizio precedente | (2.991) | 0 | (2.991) | n.a. |
| TOTALE | 713.685 | 688.391 | 28.285 | 4 |

Per entrambi gli esercizi, il costo include esclusivamente l'IRAP.

| PROSPETTO DI RICONCILIAZIONE TRA ALIQUOTA IRAP EFFETTIVA E TEORICA | | | | |
|--|------------------|--------------|------------------|--------------|
| Importi in Euro | 2023 | | 2022 | |
| | valore | aliquota | valore | aliquota |
| Base imponibile | 29.324.751 | | 25.902.035 | |
| Imposte sul reddito teoriche | 1.143.665 | 3,90% | 1.010.179 | 3,90% |
| Variazioni in aumento: | | | | |
| Altre variazioni in aumento | 9.273 | -0,03% | 15.002 | -0,06% |
| Variazioni in diminuzione: | | | | |
| Altre variazioni in diminuzione | (14.286) | 0,05% | (24.303) | 0,09% |
| Ulteriori deduzioni: | | | | |
| Deduzioni art. 11, comma 1 b) D.Lgs n.446 | (25.767) | 0,09% | (23.754) | 0,09% |
| Deduzioni lavoro dipendente | (396.209) | 1,35% | (288.733) | 1,11% |
| Imposte sul reddito effettive | 716.676 | 5,36% | 688.391 | 5,11% |

| IRES - base imponibile | 2023 |
|---|---------------------|
| Risultato d'esercizio | (11.936.355) |
| Variazioni in aumento | 23.330.058 |
| Variazioni in diminuzione | 195.209 |
| Imponibile IRES | 11.198.494 |
| Copertura dell'80% dell'imponibile IRES con perdite fiscali pregresse | 8.958.795 |
| Copertura del 20% dell'imponibile IRES con beneficio ACE | 2.239.699 |
| Imponibile IRES | 0 |
| Perdite fiscali pregresse residue al 31.12.2022 | 18.851.020 |
| Utilizzo per copertura dell'80% dell'imponibile IRES al 31.12.2023 | (8.958.795) |
| Perdite fiscali pregresse residue al 31.12.2023 | 9.892.225 |
| Beneficio ACE residuo al 31.12.2022 | 8.042.296 |
| Beneficio ACE maturato al 31.12.2023 | 5.920.654 |
| Utilizzo per copertura del 20% dell'imponibile IRES al 31.12.2023 | (2.239.699) |
| Beneficio ACE residuo al 31.12.2023 | 11.723.251 |

Direzione e coordinamento

Ai sensi dell'art. 2497 bis del Codice Civile, si segnala che Con la Deliberazione n. XII/71620 del 28 dicembre 2023, Regione Lombardia ha deliberato di approvare le indicazioni per l'esercizio delle attività di direzione e coordinamento nei confronti di APL, per tale motivo si riportano, qui di seguito i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato (esercizio 2022) così come desumibili dalla nota integrativa del rendiconto generale della gestione 2022 approvato con Legge Regionale n.1 del 7 agosto 2023.

| <i>euro/000</i> | | <i>euro/000</i> | |
|--------------------------------|-------------------|---|-------------------|
| ATTIVO | | PASSIVO | |
| Immobilizzazioni immateriali | 153.540 | Capitale sociale | 210.976 |
| Immobilizzazioni materiali | 1131.812 | Riserve | 1664.294 |
| Immobilizzazioni finanziarie | 2.872.475 | Risultati economici esercizi precedenti | 983.967 |
| Totale Immobilizzazioni | 4.157.827 | Perdita dell'esercizio | (1.081.484) |
| Rimanenze | 58 | Patrimonio netto | 1.777.754 |
| Crediti | 11.792.924 | Fondi per rischi e oneri | 437.447 |
| Disponibilità liquide | 10.022.142 | TFR | 1.004 |
| Totale circolante | 21.815.124 | Debiti | 22.079.764 |
| Ratei e risconti | 119.683 | Ratei e risconti | 1.796.664 |
| TOTALE ATTIVO | 26.092.633 | TOTALE PASSIVO | 26.092.633 |

| <i>euro/000</i> | |
|---|--------------------|
| CONTO ECONOMICO | |
| Valore della produzione | 29122.264 |
| Costi della produzione | (30138.086) |
| Differenza valore-costi produzione | (1.015.822) |
| Proventi (oneri) finanziari | (49.556) |
| Proventi (oneri) straordinari | 166.889 |
| Rettifiche valore attività finanziaria | (170.092) |
| Risultato prima delle imposte | (1.068.581) |
| Imposte sul reddito | (12.903) |
| PERDITA DELL'ESERCIZIO | (1.081.484) |

Altre informazioni ex articolo 2427 Codice Civile

Nel presente bilancio al 31 dicembre 2023 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 direttamente o per tramite di società fiduciaria o per interposta persona, in imprese controllate e collegate;
- crediti 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;
- operazioni di locazione finanziaria che comportano il trasferimento al locatario della parte prevalente dei rischi e dei benefici inerenti ai beni che ne costituiscono oggetto;
- operazioni con parti correlate che non siano state concluse a normali condizioni di mercato;

Vimpegni o accordi non risultanti dallo stato patrimoniale o non descritti nella Relazione sulla Gestione, ulteriori rispetto a quelli previsti nella Documentazione Finanziaria.

Ai sensi dell'informativa richiesta dall'art. 2427 comma 16) e 16 bis), si evidenziano di seguito i compensi complessivi spettanti ai componenti del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale, dell'Organismo di Vigilanza e della Società di Revisione per l'esercizio 2023.

| Compensi | 2023 | 2022 | Variazione valore | Variazione % |
|------------------------------|--------|--------|-------------------|--------------|
| Consiglio di Amministrazione | 54.012 | 72.339 | (18.327) | (25) |
| Collegio Sindacale | 74.000 | 74.511 | (511) | (1) |
| Società di revisione | 48.848 | 55.503 | (6.655) | (12) |
| Organismo di Vigilanza | 50.958 | 42.120 | 8.838 | 21 |

Ai sensi dell'informativa richiesta dall'art. 2427 comma 22 quinquies) e 22 sexies) che richiede "di indicare in nota integrativa il nome e la sede legale dell'impresa che redige il bilancio consolidato rispettivamente dell'insieme più grande e dell'insieme più piccolo di imprese di cui l'impresa fa parte in quanto impresa controllata, nonché il luogo in cui è disponibile la copia del bilancio consolidato", si ricorda che a partire dal 26 febbraio 2021 APL è controllata di Regione Lombardia con sede legale in piazza Città di Lombardia 1, 20124 Milano e collegata di Milano Serravalle – Milano Tangenziali S.p.A. via del Bosco Rinnovato 4/A, 20090 Assago (MI).

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

Ai sensi di quanto disposto dall'art. 19 comma 5 della legge n. 136/1999 relativi agli obblighi informativi afferenti la regolazione dei corrispettivi per operazioni infragruppo, si rimanda a quanto riportato al paragrafo "3.2 Rapporti con parti correlate" della relazione sulla gestione.

Altre informazioni ai sensi dell'articolo 1, comma 125 e seguenti della legge n. 124/2017

Ai sensi della disciplina sulla trasparenza delle erogazioni pubbliche introdotta dall'articolo 1, commi 125-129 della Legge n. 124/2017 e successivamente integrata dal D.L. "sicurezza" (n. 113/2018) e dal D.L. "semplificazione" (n. 135/2018), vengono qui di seguito riportate le informazioni relative ai contributi in essere al 31 dicembre 2023, riconosciuti dagli Enti Pubblici.

CONTRIBUTI ATTIVI EROGATI DA ENTI PUBBLICI PER LA PROGETTAZIONE E COSTRUZIONE DELL'AUTOSTRADA PEDEMONTANA LOMBARDA

| | |
|--|--|
| ENTE/IMPRESA EROGATORE | Concessioni Autostradali Lombarde S.p.A. |
| TOTALE CONTRIBUTO INCASSATO AL 31.12.2022 | 1.093.461.787 |
| CONTRIBUTO EROGATO IL 20.02.2023 | 3.872.222 |
| CONTRIBUTO EROGATO IL 11.04.2023 | 5.799.617 |
| CONTRIBUTO EROGATO IL 09.08.2023 | 10.359.317 |
| TOTALE CONTRIBUTO INCASSATO AL 31.12.2023 | 1.113.492.944 |
| CONTRIBUTO PREVISTO A CONVENZIONE | 1.244.904.000 |
| TOTALE CONTRIBUTO RESIDUO | 131.411.056 |

CONTRIBUTI ATTIVI EROGATI DA ENTI PUBBLICI PER L'IMPLEMENTAZIONE DI UN SISTEMA DI MONITORAGGIO DINAMICO DI PONTI, VIADOTTI E TUNNEL (PNRR)

| | |
|--|---|
| ENTE/IMPRESA EROGATORE | Ministero delle Infrastrutture e della Mobilità Sostenibile |
| TOTALE CONTRIBUTO INCASSATO AL 31.12.2022 | 363.075 |
| TOTALE CONTRIBUTO INCASSATO AL 31.12.2023 | 363.075 |
| CONTRIBUTO PREVISTO | 2.178.450 |
| TOTALE CONTRIBUTO RESIDUO | 1.815.375 |

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Ai sensi dell'informativa richiesta dall'art. 2427 comma 22 quater) vengono qui evidenziati i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio:

1. Traffico

Si rinvia a quanto riportato al paragrafo 1.3 "La gestione dell'esazione e dei pedaggi" della Relazione sulla Gestione al presente Bilancio.

2. Rapporti con il Concedente

Si rinvia completamente a quanto riportato al paragrafo "1.7 I Rapporti con l'Ente Concedente" della Relazione sulla Gestione al presente Bilancio.

3. Richiesta di Waiver relativa al Finanziamento Senior 1

Si rinvia a quanto descritto al paragrafo "1.9 Gestione della provvista finanziaria – Finanziamento Senior 1" della Relazione sulla Gestione al presente Bilancio

Proposta di destinazione del risultato di esercizio

Signori Azionisti, Vi proponiamo di deliberare quanto segue:

- di approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023, come proposto dall'Organo Amministrativo, portante quale risultato una perdita di esercizio pari a Euro 11.936.355, unitamente alla Relazione degli amministratori sulla gestione dell'esercizio 2023;
- di portare a nuovo la perdita di esercizio.

Nomina Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale

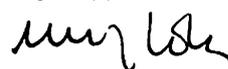
Signori Azionisti,

con l'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2023 termina il mandato del Consiglio di Amministrazione e pertanto vi invitiamo a procedere alla determinazione del numero dei componenti ed alla nomina del nuovo Organo Amministrativo.

Con l'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2023 termina il mandato triennale conferito al Collegio Sindacale e pertanto vi invitiamo a procedere alla nomina del nuovo Organo di Controllo, secondo le modalità previste dall'art. 32 dello Statuto Sociale.

per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente

Luigi Piergiuseppe Ferdinando Roth



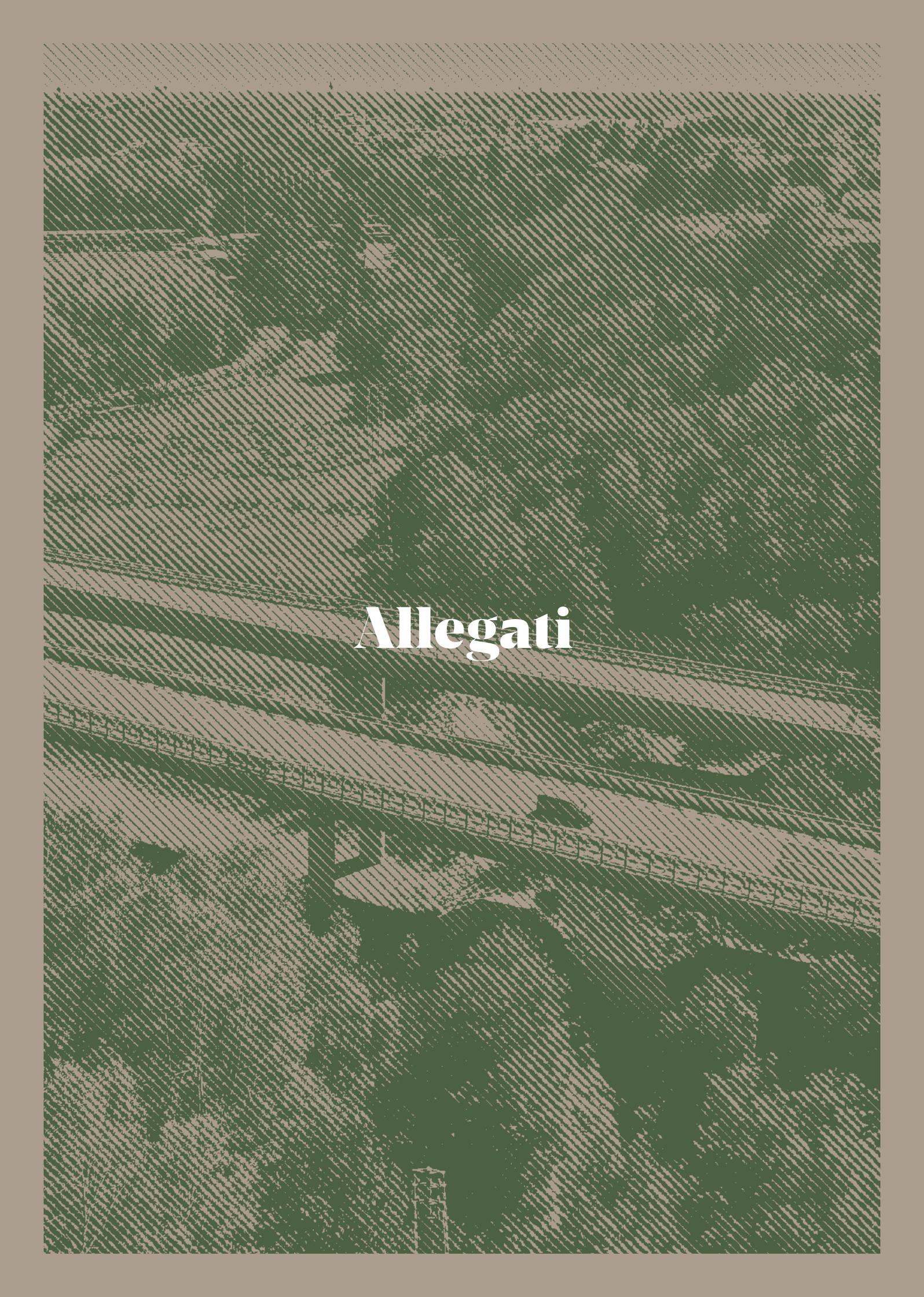
Deliberazioni dell'assemblea degli azionisti

L'Assemblea ordinaria degli Azionisti della Società, riunitasi il giorno 23 aprile 2024,

- esaminato il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023;
- preso atto della relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione nonché delle relazioni di competenza del Collegio Sindacale e della Società di Revisione;
- preso, altresì, atto che il Bilancio di esercizio è accompagnato dal Conto consuntivo in termini di cassa, accompagnato dalla nota illustrativa e dal Rapporto sui risultati di bilancio, a norma del D.M. 27 marzo 2013 in attuazione dell'art. 16 del D.Lgs 91/2011;

ha deliberato all'unanimità:

- di approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023, che chiude con una perdita di esercizio di Euro 11.936.355;
- di riportare a nuovo detta perdita di esercizio pari ad Euro 11.936.355.

An aerial photograph of a complex highway interchange. The main road runs horizontally across the middle, with several overpasses and ramps branching off. The surrounding area is filled with green trees and vegetation. The word "Allegati" is printed in white, bold, serif font in the center of the image.

Allegati

Traffico pagante globale per categoria di veicoli

Riferiti al traffico pagante (veicoli/km), come da delibera CIPE del 21 dicembre 1995, ovvero al netto del traffico relativo ai veicoli esenti e speciali:

| A36 - (DA CASSANO MAGNAGO A LENTATE SUL SEVESO) | | | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Traffico Pagante Globale (Veicoli/km) | 2023 | 2022 | 2021 |
| Gennaio | 18.708.576 | 15.636.186 | 11.187.892 |
| Febbraio | 19.128.999 | 18.707.096 | 14.435.424 |
| Marzo | 22.401.930 | 21.100.327 | 13.317.220 |
| Aprile | 20.943.792 | 20.352.098 | 13.979.324 |
| Maggio | 23.573.946 | 23.761.302 | 17.543.504 |
| Giugno | 23.383.818 | 23.072.527 | 19.048.493 |
| Luglio | 24.535.608 | 23.301.023 | 20.044.078 |
| Agosto | 16.912.647 | 16.254.286 | 13.829.602 |
| Settembre | 23.376.982 | 23.290.216 | 20.481.712 |
| Ottobre | 23.071.708 | 22.183.999 | 21.397.020 |
| Novembre | 21.423.367 | 20.781.543 | 20.556.224 |
| Dicembre | 20.240.774 | 19.163.898 | 19.318.681 |
| TOTALE | 257.702.148 | 247.604.501 | 205.139.173 |
| Traffico Pagante Leggeri (Veicoli/km) | | | |
| Gennaio | 15.049.909 | 12.275.423 | 8.283.891 |
| Febbraio | 15.205.244 | 14.624.973 | 10.990.553 |
| Marzo | 17.830.473 | 16.423.740 | 9.512.536 |
| Aprile | 17.032.269 | 16.176.497 | 10.331.402 |
| Maggio | 18.782.004 | 18.793.712 | 13.629.193 |
| Giugno | 18.668.579 | 18.227.844 | 14.852.530 |
| Luglio | 19.734.940 | 18.484.066 | 15.637.066 |
| Agosto | 13.962.089 | 13.268.803 | 11.221.261 |
| Settembre | 18.795.847 | 18.475.118 | 16.053.880 |
| Ottobre | 18.422.295 | 17.676.190 | 16.902.017 |
| Novembre | 17.076.776 | 16.407.413 | 16.034.756 |
| Dicembre | 16.619.982 | 15.508.763 | 15.278.844 |
| TOTALE | 207.180.408 | 196.342.542 | 158.727.927 |
| Traffico Pagante Pesanti (Veicoli/km) | | | |
| Gennaio | 3.658.667 | 3.360.764 | 2.904.002 |
| Febbraio | 3.923.755 | 4.082.123 | 3.444.871 |
| Marzo | 4.571.457 | 4.676.587 | 3.804.684 |
| Aprile | 3.911.523 | 4.175.601 | 3.647.922 |
| Maggio | 4.791.942 | 4.967.590 | 3.914.311 |
| Giugno | 4.715.239 | 4.844.683 | 4.195.963 |
| Luglio | 4.800.667 | 4.816.957 | 4.407.012 |
| Agosto | 2.950.557 | 2.985.483 | 2.608.342 |
| Settembre | 4.581.134 | 4.815.097 | 4.427.832 |
| Ottobre | 4.649.413 | 4.507.809 | 4.495.002 |
| Novembre | 4.346.592 | 4.374.131 | 4.521.468 |
| Dicembre | 3.620.792 | 3.655.135 | 4.039.837 |
| TOTALE | 50.521.739 | 51.261.959 | 46.411.246 |

| A59 - TANGENZIALE DI COMO | | | |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Traffico Pagante Globale (Veicoli/km) | 2023 | 2022 | 2021 |
| Gennaio | 1.615.331 | 1.426.112 | 1.034.600 |
| Febbraio | 1.688.855 | 1.578.304 | 1.367.926 |
| Marzo | 2.016.179 | 1.737.804 | 1.204.567 |
| Aprile | 1.848.148 | 1.704.795 | 1.259.886 |
| Maggio | 2.027.854 | 1.896.926 | 1.566.760 |
| Giugno | 1.923.197 | 1.800.619 | 1.647.328 |
| Luglio | 1.919.449 | 1.846.638 | 1.774.764 |
| Agosto | 1.348.390 | 1.353.639 | 1.251.653 |
| Settembre | 1.933.350 | 1.878.882 | 1.739.142 |
| Ottobre | 2.053.957 | 1.911.467 | 1.810.331 |
| Novembre | 1.854.940 | 1.808.442 | 1.702.673 |
| Dicembre | 1.745.394 | 1.689.013 | 1.668.737 |
| TOTALE | 21.975.044 | 20.632.640 | 18.028.365 |
| Traffico Pagante Leggeri (Veicoli/km) | | | |
| Gennaio | 1.398.248 | 1.224.772 | 862.722 |
| Febbraio | 1.451.118 | 1.349.129 | 1.167.960 |
| Marzo | 1.730.755 | 1.477.887 | 978.129 |
| Aprile | 1.607.955 | 1.469.231 | 1.048.661 |
| Maggio | 1.736.635 | 1.629.797 | 1.339.200 |
| Giugno | 1.643.920 | 1.534.061 | 1.408.027 |
| Luglio | 1.640.533 | 1.569.616 | 1.511.343 |
| Agosto | 1.156.033 | 1.161.231 | 1.081.303 |
| Settembre | 1.655.196 | 1.600.839 | 1.486.599 |
| Ottobre | 1.764.981 | 1.648.075 | 1.555.751 |
| Novembre | 1.592.705 | 1.547.556 | 1.450.807 |
| Dicembre | 1.519.902 | 1.459.606 | 1.435.209 |
| TOTALE | 18.897.981 | 17.671.801 | 15.325.712 |
| Traffico Pagante Pesanti (Veicoli/km) | | | |
| Gennaio | 217.083 | 201.339 | 171.877 |
| Febbraio | 237.737 | 229.175 | 199.966 |
| Marzo | 285.425 | 259.917 | 226.438 |
| Aprile | 240.193 | 235.564 | 211.225 |
| Maggio | 291.219 | 267.129 | 227.560 |
| Giugno | 279.276 | 266.558 | 239.300 |
| Luglio | 278.916 | 277.021 | 263.420 |
| Agosto | 192.358 | 192.408 | 170.350 |
| Settembre | 278.154 | 278.043 | 252.542 |
| Ottobre | 288.975 | 263.391 | 254.580 |
| Novembre | 262.236 | 260.886 | 251.866 |
| Dicembre | 225.492 | 229.407 | 233.527 |
| TOTALE | 3.077.062 | 2.960.839 | 2.702.652 |

| A60 - TANGENZIALE DI VARESE | | | |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Traffico Pagante Globale (Veicoli/km) | 2023 | 2022 | 2021 |
| Gennaio | 2.628.843 | 2.016.862 | 1.539.825 |
| Febbraio | 2.636.677 | 2.277.925 | 1.946.665 |
| Marzo | 3.198.076 | 2.580.357 | 1.804.775 |
| Aprile | 3.160.371 | 2.620.714 | 1.863.473 |
| Maggio | 3.168.451 | 2.837.546 | 2.301.532 |
| Giugno | 3.113.552 | 2.835.014 | 2.475.742 |
| Luglio | 3.619.645 | 2.818.482 | 2.857.629 |
| Agosto | 2.621.987 | 2.248.243 | 2.301.138 |
| Settembre | 3.346.712 | 2.791.212 | 2.792.267 |
| Ottobre | 3.567.664 | 2.901.263 | 2.878.198 |
| Novembre | 3.128.509 | 2.694.993 | 2.599.484 |
| Dicembre | 2.780.959 | 2.582.629 | 2.368.125 |
| TOTALE | 36.971.446 | 31.205.240 | 27.728.853 |
| Traffico Pagante Leggeri (Veicoli/km) | | | |
| Gennaio | 2.178.900 | 1.612.213 | 1.170.082 |
| Febbraio | 2.163.261 | 1.807.653 | 1.518.705 |
| Marzo | 2.618.330 | 2.042.205 | 1.326.585 |
| Aprile | 2.647.843 | 2.128.291 | 1.409.923 |
| Maggio | 2.595.539 | 2.288.199 | 1.816.907 |
| Giugno | 2.544.761 | 2.288.881 | 1.970.676 |
| Luglio | 3.010.723 | 2.281.314 | 2.301.285 |
| Agosto | 2.185.039 | 1.839.642 | 1.884.478 |
| Settembre | 2.761.164 | 2.256.942 | 2.245.887 |
| Ottobre | 2.955.071 | 2.373.722 | 2.346.164 |
| Novembre | 2.570.927 | 2.194.708 | 2.094.341 |
| Dicembre | 2.332.908 | 2.135.365 | 1.909.870 |
| TOTALE | 30.564.469 | 25.249.134 | 21.994.903 |
| Traffico Pagante Pesanti (Veicoli/km) | | | |
| Gennaio | 449.943 | 404.650 | 369.742 |
| Febbraio | 473.415 | 470.272 | 427.960 |
| Marzo | 579.746 | 538.152 | 478.190 |
| Aprile | 512.528 | 492.423 | 453.550 |
| Maggio | 572.911 | 549.347 | 484.624 |
| Giugno | 568.791 | 546.133 | 505.066 |
| Luglio | 608.922 | 537.168 | 556.344 |
| Agosto | 436.948 | 408.601 | 416.660 |
| Settembre | 585.548 | 534.270 | 546.379 |
| Ottobre | 612.593 | 527.541 | 532.034 |
| Novembre | 557.582 | 500.285 | 505.144 |
| Dicembre | 448.051 | 447.263 | 458.254 |
| TOTALE | 6.406.977 | 5.956.105 | 5.733.949 |

| TOTALE RETE | | | |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Traffico Pagante Globale (Veicoli/km) | 2023 | 2022 | 2021 |
| Gennaio | 22.952.750 | 19.079.160 | 13.762.317 |
| Febbraio | 23.454.531 | 22.563.325 | 17.750.015 |
| Marzo | 27.616.186 | 25.418.488 | 16.326.563 |
| Aprile | 25.952.311 | 24.677.607 | 17.102.682 |
| Maggio | 28.770.251 | 28.495.774 | 21.411.796 |
| Giugno | 28.420.566 | 27.708.160 | 23.171.563 |
| Luglio | 30.074.701 | 27.966.143 | 24.676.470 |
| Agosto | 20.883.024 | 19.856.168 | 17.382.393 |
| Settembre | 28.657.044 | 27.960.310 | 25.013.120 |
| Ottobre | 28.693.329 | 26.996.729 | 26.085.548 |
| Novembre | 26.406.816 | 25.284.978 | 24.858.381 |
| Dicembre | 24.767.128 | 23.435.540 | 23.355.542 |
| TOTALE | 316.648.637 | 299.442.381 | 250.896.390 |
| Traffico Pagante Leggeri (Veicoli/km) | | | |
| Gennaio | 18.627.057 | 15.112.408 | 10.316.695 |
| Febbraio | 18.819.624 | 17.781.755 | 13.677.218 |
| Marzo | 22.179.558 | 19.943.831 | 11.817.251 |
| Aprile | 21.288.067 | 19.774.019 | 12.789.986 |
| Maggio | 23.114.179 | 22.711.708 | 16.785.300 |
| Giugno | 22.857.261 | 22.050.786 | 18.231.233 |
| Luglio | 24.386.196 | 22.334.997 | 19.449.694 |
| Agosto | 17.303.162 | 16.269.675 | 14.187.041 |
| Settembre | 23.212.208 | 22.332.899 | 19.786.366 |
| Ottobre | 23.142.348 | 21.697.987 | 20.803.931 |
| Novembre | 21.240.408 | 20.149.677 | 19.579.904 |
| Dicembre | 20.472.793 | 19.103.735 | 18.623.923 |
| TOTALE | 256.642.859 | 239.263.478 | 196.048.543 |
| Traffico Pagante Pesanti (Veicoli/km) | | | |
| Gennaio | 4.325.692 | 3.966.753 | 3.445.621 |
| Febbraio | 4.634.907 | 4.781.570 | 4.072.797 |
| Marzo | 5.436.628 | 5.474.656 | 4.509.312 |
| Aprile | 4.664.243 | 4.903.588 | 4.312.697 |
| Maggio | 5.656.072 | 5.784.066 | 4.626.496 |
| Giugno | 5.563.306 | 5.657.374 | 4.940.330 |
| Luglio | 5.688.506 | 5.631.146 | 5.226.776 |
| Agosto | 3.579.862 | 3.586.493 | 3.195.352 |
| Settembre | 5.444.836 | 5.627.411 | 5.226.754 |
| Ottobre | 5.550.981 | 5.298.741 | 5.281.616 |
| Novembre | 5.166.409 | 5.135.301 | 5.278.477 |
| Dicembre | 4.294.335 | 4.331.805 | 4.731.619 |
| TOTALE | 60.005.778 | 60.178.903 | 54.847.847 |

Traffico pagante globale per classe tariffaria

Suddivisi nelle quattro classi tariffarie riferite al traffico pagante (veicolo/km), come da delibera CIPE del 21 dicembre 1995, ovvero al netto del traffico relativo ai veicoli esenti e speciali:

| A36 - (DA CASSANO MAGNAGO A LENTATE SUL SEVESO) | | | | | |
|---|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Traffico globale pagante per classe tariffaria (veicoli/km) | | | | | |
| | Classe 1 | Classe 2 | Classe 3 | Classe 4 | Totale |
| Gennaio | 15.049.909 | 1.897.572 | 756.735 | 1.004.360 | 18.708.576 |
| Febbraio | 15.205.244 | 2.018.093 | 821.618 | 1.084.044 | 19.128.999 |
| Marzo | 17.830.473 | 2.370.700 | 955.533 | 1.245.223 | 22.401.930 |
| Aprile | 17.032.269 | 2.145.860 | 770.118 | 995.546 | 20.943.792 |
| Maggio | 18.782.004 | 2.610.448 | 980.879 | 1.200.615 | 23.573.946 |
| Giugno | 18.668.579 | 2.629.537 | 928.337 | 1.157.366 | 23.383.818 |
| Luglio | 19.734.940 | 2.693.031 | 929.313 | 1.178.324 | 24.535.608 |
| Agosto | 13.962.089 | 1.767.656 | 502.879 | 680.022 | 16.912.647 |
| Settembre | 18.795.847 | 2.575.114 | 903.619 | 1.102.402 | 23.376.982 |
| Ottobre | 18.422.295 | 2.531.724 | 946.657 | 1.171.032 | 23.071.708 |
| Novembre | 17.076.776 | 2.309.828 | 885.399 | 1.151.364 | 21.423.367 |
| Dicembre | 16.619.982 | 2.041.921 | 697.991 | 880.881 | 20.240.774 |
| TOTALE | 207.180.408 | 27.591.484 | 10.079.077 | 12.851.179 | 257.702.148 |

| A59 - TANGENZIALE DI COMO | | | | | |
|---|-------------------|------------------|----------------|----------------|-------------------|
| Traffico globale pagante per classe tariffaria (veicoli/km) | | | | | |
| | Classe 1 | Classe 2 | Classe 3 | Classe 4 | Totale |
| Gennaio | 1.398.248 | 137.483 | 41.543 | 38.057 | 1.615.331 |
| Febbraio | 1.451.118 | 148.091 | 47.080 | 42.566 | 1.688.855 |
| Marzo | 1.730.755 | 180.629 | 55.358 | 49.437 | 2.016.179 |
| Aprile | 1.607.955 | 158.032 | 43.880 | 38.281 | 1.848.148 |
| Maggio | 1.736.635 | 187.727 | 55.275 | 48.216 | 2.027.854 |
| Giugno | 1.643.920 | 183.217 | 51.073 | 44.986 | 1.923.197 |
| Luglio | 1.640.533 | 182.489 | 51.645 | 44.782 | 1.919.449 |
| Agosto | 1.156.033 | 129.299 | 31.640 | 31.419 | 1.348.390 |
| Settembre | 1.655.196 | 184.362 | 51.060 | 42.732 | 1.933.350 |
| Ottobre | 1.764.981 | 189.139 | 54.992 | 44.845 | 2.053.957 |
| Novembre | 1.592.705 | 167.826 | 49.890 | 44.520 | 1.854.940 |
| Dicembre | 1.519.902 | 147.232 | 42.341 | 35.920 | 1.745.394 |
| TOTALE | 18.897.981 | 1.995.526 | 575.776 | 505.760 | 21.975.044 |

| A60 - TANGENZIALE DI VARESE | | | | | |
|---|-------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Traffico globale pagante per classe tariffaria (veicoli/km) | | | | | |
| | Classe 1 | Classe 2 | Classe 3 | Classe 4 | Totale |
| Gennaio | 2.178.900 | 226.304 | 100.227 | 123.412 | 2.628.843 |
| Febbraio | 2.163.261 | 234.306 | 106.563 | 132.546 | 2.636.677 |
| Marzo | 2.618.330 | 292.897 | 127.870 | 158.979 | 3.198.076 |
| Aprile | 2.647.843 | 282.595 | 103.820 | 126.112 | 3.160.371 |
| Maggio | 2.595.539 | 293.298 | 125.985 | 153.628 | 3.168.451 |
| Giugno | 2.544.761 | 290.612 | 122.617 | 155.562 | 3.113.552 |
| Luglio | 3.010.723 | 321.841 | 127.814 | 159.268 | 3.619.645 |
| Agosto | 2.185.039 | 243.265 | 79.145 | 114.537 | 2.621.987 |
| Settembre | 2.761.164 | 311.117 | 121.815 | 152.615 | 3.346.712 |
| Ottobre | 2.955.071 | 329.020 | 127.230 | 156.342 | 3.567.664 |
| Novembre | 2.570.927 | 287.468 | 117.702 | 152.412 | 3.128.509 |
| Dicembre | 2.332.908 | 237.633 | 92.281 | 118.138 | 2.780.959 |
| TOTALE | 30.564.469 | 3.350.356 | 1.353.069 | 1.703.551 | 36.971.446 |

| TOTALE RETE | | | | | |
|---|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Traffico globale pagante per classe tariffaria (veicoli/km) | | | | | |
| | Classe 1 | Classe 2 | Classe 3 | Classe 4 | Totale |
| Gennaio | 18.627.057 | 2.261.359 | 898.504 | 1.165.829 | 22.952.750 |
| Febbraio | 18.819.624 | 2.400.490 | 975.261 | 1.259.156 | 23.454.531 |
| Marzo | 22.179.558 | 2.844.227 | 1.138.762 | 1.453.640 | 27.616.186 |
| Aprile | 21.288.067 | 2.586.487 | 917.818 | 1.159.938 | 25.952.311 |
| Maggio | 23.114.179 | 3.091.473 | 1.162.140 | 1.402.459 | 28.770.251 |
| Giugno | 22.857.261 | 3.103.366 | 1.102.026 | 1.357.914 | 28.420.566 |
| Luglio | 24.386.196 | 3.197.360 | 1.108.772 | 1.382.373 | 30.074.701 |
| Agosto | 17.303.162 | 2.140.220 | 613.664 | 825.979 | 20.883.024 |
| Settembre | 23.212.208 | 3.070.593 | 1.076.494 | 1.297.749 | 28.657.044 |
| Ottobre | 23.142.348 | 3.049.883 | 1.128.878 | 1.372.220 | 28.693.329 |
| Novembre | 21.240.408 | 2.765.123 | 1.052.991 | 1.348.295 | 26.406.816 |
| Dicembre | 20.472.793 | 2.426.785 | 832.612 | 1.034.938 | 24.767.128 |
| TOTALE | 256.642.859 | 32.937.367 | 12.007.922 | 15.060.490 | 316.648.637 |

Interventi di ordinaria manutenzione \ allegato F

| ALLEGATO "F" CONVENZIONE: INTERVENTI DI ORDINARIA MANUTENZIONE | | |
|--|---------------|---------------|
| in migliaia di Euro | Bilancio 2023 | Bilancio 2022 |
| Pavimentazione | 166 | 110 |
| Opere d'Arte - interventi sulle strutture | 235 | 307 |
| Gallerie | 72 | 56 |
| Sicurezza (sicurvia recinzioni segnaletica) | 861 | 510 |
| Esazione Pedaggi | 172 | 213 |
| Edifici | 76 | 168 |
| Forniture e manutenzioni varie (impianti) | 1.559 | 1.303 |
| Operazioni Invernali, Pulizia e Verde | 1.128 | 1.364 |
| Altri Elementi del Corpo Autostradale | 66 | 47 |
| TOTALE MANUTENZIONI ORDINARIE | 4.335 | 4.078 |

Transiti sotto i portali

| A36 - (DA CASSANO MAGNAGO A LENTATE SUL SEVESO) | | | | | | |
|--|-------------------------|----------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------|----------------------------|
| Portali | 2023 gennaio - dicembre | | 2022 gennaio - dicembre | | 2020 gennaio - dicembre | |
| | Traffico periodo | Traffico medio giornaliero | Traffico periodo | Traffico medio giornaliero | Traffico periodo | Traffico medio giornaliero |
| A8 - Olona | 7.180.853 | 19.674 | 6.787.045 | 18.595 | 5.511.454 | 15.100 |
| Olona - Mozzate | 7.376.599 | 20.210 | 7.028.080 | 19.255 | 5.736.828 | 15.717 |
| Mozzate - Cislago | 6.685.741 | 18.317 | 6.392.197 | 17.513 | 5.176.883 | 14.183 |
| Cislago - A9 | 8.853.033 | 24.255 | 8.427.946 | 23.090 | 6.958.556 | 19.065 |
| A9 - Lazzate | 10.433.260 | 28.584 | 10.161.260 | 27.839 | 8.589.072 | 23.532 |
| Lazzate - Cermenate | 9.898.628 | 27.120 | 9.651.999 | 26.444 | 8.146.015 | 22.318 |
| A36 (da Cassano Magnago a Lentate sul Seveso) | 50.428.114 | 23.471 | 48.448.527 | 22.550 | 40.118.808 | 18.694 |

| A59 - TANGENZIALE DI COMO | | | | | | |
|----------------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------|----------------------------|
| Portali | 2023 gennaio - dicembre | | 2022 gennaio - dicembre | | 2020 gennaio - dicembre | |
| | Traffico periodo | Traffico medio giornaliero | Traffico periodo | Traffico medio giornaliero | Traffico periodo | Traffico medio giornaliero |
| Villa Guardia - A9 | 3.789.283 | 10.382 | 3.655.264 | 10.014 | 3.256.698 | 8.922 |
| A9 - Acquanegra | 5.623.882 | 15.408 | 5.243.971 | 14.367 | 4.563.321 | 12.502 |
| A59 - Tangenziale di Como | 9.413.165 | 14.066 | 8.899.235 | 13.205 | 7.820.019 | 11.546 |

| A60 - TANGENZIALE DI VARESE | | | | | | |
|------------------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------|----------------------------|
| Portali | 2023 gennaio - dicembre | | 2022 gennaio - dicembre | | 2020 gennaio - dicembre | |
| | Traffico periodo | Traffico medio giornaliero | Traffico periodo | Traffico medio giornaliero | Traffico periodo | Traffico medio giornaliero |
| A8 - Olona | 5.272.391 | 14.445 | 4.448.402 | 12.188 | 3.953.738 | 10.832 |
| A60 - Tangenziale di Varese | 5.272.391 | 14.445 | 4.448.402 | 12.188 | 3.953.738 | 10.832 |

| | | | | | | |
|--------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| TOTALE RETE | 65.113.670 | 20.967 | 61.796.164 | 19.827 | 51.892.565 | 16.622 |
|--------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|

Tabella riepilogativa spese per investimenti beni reversibili

Ai sensi dell'art. 2, comma 86, lett. d) del D.L. 3 ottobre 2006 n. 262 convertito con modificazioni della Legge 24 novembre 2006, n. 286 si riporta la tabella di seguito.

Importi - Euro/000

| Investimenti in Convenzione | Importo della Convenzione | Spesa progressiva al 31/12/2022 | | | |
|--|---------------------------|----------------------------------|----------------------|------------------|------------------|
| | | Lavori | Somme a disposizione | Oneri Finanziari | Totale |
| Corpo autostradale in esercizio | | | | | |
| 1ª Parte | 1130.934 | 923.230 | 203.492 | 0 | 1126.772 |
| 2ª Parte | 319.717 | 214.429 | 83.521 | 0 | 297.950 |
| 3ª Parte | 34.842 | 32.417 | 3162 | 0 | 35.578 |
| Oneri per la Concessione | 0 | 0 | 51.875 | 34.545 | 86.420 |
| Totale in esercizio | 1.485.492 | 1170.975 | 342.050 | 34.545 | 1.546.669 |
| Immobilizzazioni in corso e acconto | | | | | |
| 2ª parte | 2.555.115 | 0 | 100.057 | 0 | 100.057 |
| 3ª parte | 77.748 | 0 | 9.895 | 0 | 9.895 |
| Totale in corso e acconti | 2.632.863 | 0 | 109.952 | 0 | 109.952 |
| Totale generale | 4.118.355 | 1170.075 | 452.002 | 34.545 | 1.656.621 |
| | | Spesa dell'anno 2023 | | | |
| Corpo autostradale in esercizio | | | | | |
| 1ª Parte | 1130.934 | 0 | 4 | 0 | 4 |
| 2ª Parte | 319.717 | 388 | (99) | 0 | 288 |
| 3ª Parte | 34.842 | 631 | 111 | 0 | 742 |
| Oneri per la Concessione | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totale in esercizio | 1.485.492 | 1.019 | 15 | 0 | 1.034 |
| Immobilizzazioni in corso e acconto | | | | | |
| 2ª parte | 2.555.115 | 0 | 10.522 | 0 | 10.522 |
| 3ª parte | 77.748 | 0 | 2.752 | 0 | 2.752 |
| Totale in corso e acconti | 2.632.863 | 0 | 13.274 | 0 | 13.274 |
| Totale generale | 4.118.355 | 1.019 | 13.289 | 0 | 14.308 |
| | | Complessivo al 31/12/2023 | | | |
| Corpo autostradale in esercizio | | | | | |
| 1ª Parte | 1130.934 | 923.230 | 203.496 | 0 | 1126.725 |
| 2ª Parte | 319.717 | 214.817 | 83.421 | 0 | 298.238 |
| 3ª Parte | 34.842 | 33.048 | 3.272 | 0 | 36.320 |
| Oneri per la Concessione | 0 | 0 | 51.875 | 34.545 | 86.420 |
| Totale in esercizio | 1.485.492 | 1171.094 | 342.065 | 34.545 | 1.547.703 |
| Immobilizzazioni in corso e acconto | | | | | |
| 2ª parte | 2.555.115 | 0 | 110.580 | 0 | 110.580 |
| 3ª parte | 77.748 | 0 | 12.647 | 0 | 12.647 |
| Totale in corso e acconti | 2.632.863 | 0 | 123.226 | 0 | 123.226 |
| Totale generale | 4.118.355 | 1171.094 | 465.291 | 34.545 | 1.670.930 |

Conto consuntivo in termini di cassa e rapporto sui risultati 2023

Premessa

Il D.Lgs. n. 91 del 2011 in materia di adeguamento ed armonizzazione dei sistemi di contabilità pubblica è stato emanato al fine di assicurare il coordinamento della finanza pubblica attraverso una disciplina omogenea dei procedimenti di programmazione, gestione, rendicontazione e controllo. Tale Decreto si applica anche alle amministrazioni pubbliche e le società inserite nel conto economico consolidato della pubblica amministrazione, come individuate dall'ISTAT ai sensi dell'articolo 1 della legge del 31 dicembre 2009 n. 196.

Con il Decreto Ministeriale del 27 marzo 2013, il Ministero dell'Economia e delle Finanze, in attuazione dell'articolo 16 del summenzionato D.Lgs. 91/2011, ha definito gli schemi e le modalità di rendicontazione.

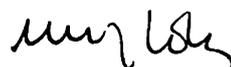
Fermo restando quanto previsto dalla normativa di riferimento, il bilancio di esercizio deve essere quindi accompagnato dai seguenti allegati che si presentano per l'approvazione:

- conto consuntivo in termini di cassa, accompagnato da nota illustrativa;
- rapporto sui risultati di bilancio.

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Luigi Piergiuseppe Ferdinando Roth



Conto consuntivo in termini di cassa 2023

| ENTRATE | | |
|---|---|---------------------------------------|
| FONDO DI CASSA ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO | | 358.615.268 |
| I | ENTRATE CORRENTI DI NATURA TRIBUTARIA E CONTRIBUTIVA | 0 |
| II | TRASFERIMENTI CORRENTI | 0 |
| III | ENTRATE EXTRATRIBUTARIE | 66.020.948 |
| 301 | Vendita di beni e servizi e proventi derivante dalla gestione dei beni | 57.896.369 |
| 303 | Altri interessi attivi | 6.693.954 |
| 305 | Rimborsi ed altre entrate correnti | 1.430.625 |
| IV | ENTRATE IN CONTO CAPITALE | 20.031.157 |
| 402 | Contributi agli investimenti da Amministrazioni pubbliche | 20.031.157 |
| V | ENTRATE DA RIDUZIONE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE | 7.500 |
| | Dismissione attività finanziarie | 7.500 |
| VI | ACCENSIONE DI PRESTITI | 0 |
| VII | ANTICIPAZIONI DA ISTITUTO TESORIERE / CASSIERE | 0 |
| IX | ENTRATE PER CONTO DI TERZI E PARTITE DI GIRO | 0 |
| ENTRATE ANNO 2022 | | 86.059.605 |
| USCITE | | |
| | | MISSIONE 014 PROGRAMMA 011 |
| I | SPESE CORRENTI | 51.921.828 |
| | Reddito da lavoro dipendente | 10.049.021 |
| | Imposte e tasse | 345.037 |
| | Acquisto di beni e servizi | 17.117.801 |
| | Interessi Passivi | 24.409.969 |
| II | SPESE IN CONTO CAPITALE | 12.979.990 |
| | Investimenti fissi lordi | 12.979.990 |
| III | SPESE PER INCREMENTO ATTIVITÀ FINANZIARIE | 10.821 |
| | Acquisizione attività finanziarie | 10.821 |
| IV | RIMBORSO PRESTITI | 8.757.402 |
| | Rimborso altri finanziamenti a medio e lungo termine | 8.757.402 |
| V | CHIUSURA ANTICIPAZIONI RICEVUTE DA ISTITUTO TESORIERE - CASSIERE | 0 |
| VII | SPESE PER CONTO DI TERZI E PARTITE DI GIRO | 0 |
| USCITE ANNO 2022 | | 73.670.041 |
| FONDO DI CASSA A FINE ESERCIZIO | | 371.004.832 |

Nota illustrativa al conto consuntivo in termini di cassa ai sensi dell'art.9 comma 1 del decreto del ministero economia e finanze del 27 marzo 2013

La presente nota illustra il conto consuntivo in termini di cassa dell'esercizio 2023 come richiesto dal Decreto Ministeriale del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 27 marzo 2013.

L'articolo 9 del decreto prevede che, fino all'adozione delle codifiche del Sistema informativo sulle operazioni degli enti pubblici (SIOPE), di cui all'articolo 14, della legge n. 196 del 2009, le amministrazioni pubbliche, tenute al regime di contabilità civilistica, e non ancora destinatarie della rilevazione SIOPE, redigono un conto consuntivo in termini di cassa, coerente, nelle risultanze, con il rendiconto finanziario di cui all'art. 6 dello stesso Decreto Ministeriale.

Tale prospetto contiene, relativamente alle uscite, la ripartizione per missioni e programmi in base alla classificazione internazionale della spesa pubblica per funzione (COFOG) ed è articolato secondo i criteri individuati dal D.P.C.M. del 12 dicembre 2012.

Detto conto consuntivo in termini di cassa è redatto secondo il formato di cui all'allegato 2 e le regole tassonomiche di cui all'allegato 3 del già citato Decreto Ministeriale.

Il conto consuntivo in termini di cassa è coerente nelle risultanze con il rendiconto finanziario redatto a norma dell'OIC 10 e parte integrante del bilancio d'esercizio ai sensi dell'articolo 2423 del Codice Civile. La differenza tra entrate e uscite, positiva e pari a Euro 12.390 migliaia, è infatti coerente con quanto si evidenzia nel rendiconto finanziario.

Di seguito vengono illustrate le singole voci del conto consuntivo in termini di cassa.

Entrate

| III | ENTRATE EXTRATRIBUTARIE | 66.020.948 |
|-----|--|------------|
| 301 | Vendita di beni e servizi e proventi derivante dalla gestione dei beni | 57.896.369 |
| 303 | Altri interessi attivi | 6.693.954 |
| 305 | Rimborsi ed altre entrate correnti | 1.430.625 |

La voce "Vendita di beni e servizi e proventi derivante dalla gestione dei beni" si riferisce quasi esclusivamente agli incassi dei pedaggi, comprensivi di IVA, avvenuti nel corso dell'esercizio (Euro 57.837 migliaia), di cui Euro 5.549 migliaia rivenienti dall'attività di recupero crediti.

La voce "Altri interessi attivi" si riferisce agli interessi maturati sui conti correnti della Società al netto delle ritenute subite.

La voce "Rimborsi ed altre entrate correnti" si riferisce:

- per Euro 85 migliaia agli incassi per risarcimento danni ottenuti dalle compagnie assicurative per sinistri avvenuti sul corpo autostradale;
- per Euro 149 migliaia al contributo straordinario riconosciuto, sotto forma di credito d'imposta, a fronte dei maggiori oneri sostenuti per l'energia elettrica acquistata ed impiegata nell'attività economica durante il primo, secondo e terzo trimestre 2023, ai sensi dell'art.3 del Decreto Legge n.21 del 21 marzo 2022;
- per Euro 1.144 migliaia all'incasso delle fatture emesse nei confronti degli Enti Finanziatori del Finanziamento Senior 1 per i compensi professionali degli advisor che hanno supportato la Società per la sottoscrizione del finanziamento che, come previsto dalla procedura di gara, erano posti a carico dell'Aggiudicatario.

| | | |
|-----------|---|-------------------|
| IV | ENTRATE IN CONTO CAPITALE | 20.031.157 |
| 402 | Contributi agli investimenti da Amministrazioni pubbliche | 20.031.157 |

La voce "Contributi agli investimenti da Amministrazioni pubbliche" si riferisce ai contributi ottenuti da CAL a fronte delle istanze presentate dalla Società.

Uscite

La Società ha classificato, ai fini della riconciliazione con i documenti delle amministrazioni pubbliche che adottano la contabilità finanziaria, le uscite del conto consuntivo in termini di cassa, secondo la struttura per Missioni e Programmi del bilancio dello Stato. In particolare, è stata individuata nell'ambito di spesa dello Stato relativo al Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti la Missione 014 – Infrastrutture e logistica – Programma 011 – Pianificazione strategica di settore sistemi stradali e autostradali.

| | | |
|----------|------------------------------|-------------------|
| I | SPESE CORRENTI | 51.921.828 |
| | Reddito da lavoro dipendente | 10.049.021 |
| | Imposte e tasse | 345.037 |
| | Acquisto di beni e servizi | 17.117.801 |
| | Interessi Passivi | 24.409.969 |

La voce "Reddito da lavoro dipendente" si riferisce esclusivamente alle uscite sostenute per i costi legati al personale dipendente della Società.

La voce "Imposte e tasse" si riferisce alle imposte IMU e TASI a carico della Società e al versamento delle ritenute operate sui compensi dei professionisti a cui la Società ha fatto ricorso nel corso dell'esercizio, pagate nel corso dell'anno; si ricorda che in relazione alle altre imposte APL usufruisce delle Misure di Defiscalizzazione.

La voce "Acquisto di beni e servizi" si riferisce a tutte le uscite sostenute per il funzionamento generale della Società, riconducibili all'acquisto di materie prime e sussidiarie, ai costi per servizi, al godimento beni di terzi, agli oneri diversi di gestione specificatamente illustrati nella nota integrativa del Bilancio.

La voce "Interessi Passivi" si riferisce sostanzialmente:

- per Euro 12.264 migliaia alle uscite per oneri finanziari relativi al Finanziamento Ponte Bis;
- per Euro 12.146 migliaia alle uscite per oneri finanziari relativi al Finanziamento Senior 1.

| | | |
|-----------|--------------------------------|-------------------|
| II | SPESE IN CONTO CAPITALE | 12.979.990 |
| | Investimenti fissi lordi | 12.979.990 |

La voce "Investimenti fissi lordi" si riferisce quasi esclusivamente alle uscite sostenute per investimenti utili al completamento e miglioramento delle tratte autostradali in esercizio, nonché allo studio e progettazione definitiva per la realizzazione della Tratta D Breve, al netto delle spese sostenute per Euro 2.685 migliaia per i dipendenti il cui operato è direttamente finalizzato alla costruzione dell'opera, ricomprese alla voce "Reddito da Lavoro dipendente".

| | | |
|-----------|--|------------------|
| IV | RIMBORSO PRESTITI | 8.757.402 |
| | Rimborso altri finanziamenti a medio e lungo termine | 8.757.402 |

La voce "Rimborso altri finanziamenti a medio lungo termine" si riferisce esclusivamente al rimborso sostenuto nel corso dell'esercizio delle quote di capitale del Finanziamento Ponte Bis.

Rapporto sui risultati

Il piano ha lo scopo di illustrare gli obiettivi di spesa della Società, misurarne i risultati e monitorare l'effettivo andamento in termini di servizi forniti e di interventi realizzati.

Il piano illustra il contenuto del programma di spesa ed espone informazioni sintetiche relative ai principali obiettivi da realizzare, con riferimento agli stessi programmi di bilancio per il triennio della programmazione finanziaria, e riporta gli indicatori individuati per quantificare tali obiettivi, nonché la misurazione annuale degli stessi indicatori per monitorare i risultati conseguiti.

APL ha come scopo ed oggetto sociale quello della costruzione e gestione dell'Autostrada Pedemontana Lombarda. L'Autostrada Pedemontana Lombarda rappresenta una grande infrastruttura viaria, il cui tracciato complessivo, una volta ultimato, collegherà 5 province (Como, Varese, Milano, Monza e Brianza, Bergamo). L'Opera si sviluppa così come evidenziato nella tabella seguente:

| TRATTE IN ESERCIZIO | | Sviluppo asse autostradale km | Sviluppo svincoli km | Sviluppo opere connesse km | Kilometrica a pedaggio km * |
|---|--|----------------------------------|----------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| A (A36) | da Cassano Magnago (A8) a Turate (A9) | 14,24 | 8,25 | 5,8 | 20,41 |
| B1 (A36) | da Turate (A9) a Cermenate | 7,31 | 14,65 | 13,54 | 9,78 |
| B2 (A36) | da Cermenate a Lentate sul Seveso | 0,6 | - | - | - |
| A36 = A + B1 + B2 | | 22,15 | 22,9 | 19,34 | 30,19 |
| 1° Lotto Tang. Como (A59) | da Grandate (A9) ad Acquanegra | 3,05 | 6,29 | 4,19 | 4,31 |
| 1° Lotto Tang. Varese (A60) | da Gazzada (A8) a Vedano Olona (SS712) | 4,87 | 2,47 | - | 7,03 |
| A59 + A60 | | 7,92 | 8,76 | 4,19 | 11,34 |
| TOTALE TRATTE IN ESERCIZIO A36+A59+A60 | | 30,07 | 31,66 | 23,53 | 41,53 |

| TRATTE DA REALIZZARE | | Sviluppo asse autostradale km | Sviluppo svincoli km | Sviluppo opere connesse km | Kilometrica a pedaggio km * |
|--|---|----------------------------------|----------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| B2 (A36) | da Cermenate a Lentate sul Seveso | - | - | - | 0,6 |
| | da Lentate sul Seveso (SS35) a Cesano Maderno | 9,6 | 4,13 | - | 12,17 |
| C (A36) | da Cesano Maderno a Usmate (A51) | 16,61 | 25,16 | 9,5 | 20,83 |
| D (A36) | da Usmate (A51) a Filago (A4) | 15,89 | 13,86 | 15,18 | 23,72 |
| TRVA13-14 (Opera connessa) | da Mozzate a Tradate e da Cislago a Uboldo | - | - | 13,76 | - |
| TOTALE TRATTE DA REALIZZARE A36 | | 42,1 | 43,15 | 38,44 | 57,32 |

* La lunghezza kilomtrica a pedaggio è costituita dalla somma dello sviluppo autostradale e di una percentuale dello sviluppo degli svincoli

Si evidenzia che ai sensi del Verbale di Accordo sottoscritto con la Concedente in data 30 agosto 2021, APL ha redatto la progettazione definitiva della Variante localizzativa della Tratta D ("Variante D-breve").

Tale progettazione è stata trasmessa alla Concedente, in data 30 giugno 2023 al fine di attivare la fase istruttoria, conclusasi con l'invio al MIT ed agli Enti interessati in data 8 agosto 2023 per l'avvio del procedimento di localizzazione e ai fini delle procedure di validazione di impatto ambientale (VIA). In data 10 ottobre 2023 è avvenuta l'apertura della Conferenza dei Servizi presso il Ministero delle Infrastrutture quale fase nevralgica dell'iter di approvazione del Progetto Definitivo.

Di conseguenza, nella presente tabella vengono riportate anche le informazioni relative alla predetta Variante D-breve.

| TRATTE IN ESERCIZIO | | Sviluppo asse autostradale km | Sviluppo svincoli km | Sviluppo opere connesse km | Kilometrica a pedaggio km * |
|---|--|----------------------------------|----------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| A (A36) | da Cassano Magnago (A8) a Turate (A9) | 14,24 | 8,25 | 5,8 | 20,41 |
| B1 (A36) | da Turate (A9) a Cermenate | 7,31 | 14,65 | 13,54 | 9,78 |
| B2 (A36) | da Cermenate a Lentate sul Seveso | 0,6 | - | - | - |
| A36 = A + B1 + B2 | | 22,15 | 22,9 | 19,34 | 30,19 |
| 1° Lotto Tang. Como (A59) | da Grandate (A9) ad Acquanegra | 3,05 | 6,29 | 4,19 | 4,31 |
| 1° Lotto Tang. Varese (A60) | da Gazzada (A8) a Vedano Olona (SS712) | 4,87 | 2,47 | - | 7,03 |
| A59 + A60 | | 7,92 | 8,76 | 4,19 | 11,34 |
| TOTALE TRATTE IN ESERCIZIO A36+A59+A60 | | 30,07 | 31,66 | 23,53 | 41,53 |

| TRATTE DA REALIZZARE | | Sviluppo asse autostradale km | Sviluppo svincoli km | Sviluppo opere connesse km | Kilometrica a pedaggio km * |
|--|---|----------------------------------|----------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| B2 (A36) | da Cermenate a Lentate sul Seveso | - | - | - | 0,6 |
| | da Lentate sul Seveso (SS35) a Cesano Maderno | 9,6 | 4,13 | - | 12,17 |
| C (A36) | da Cesano Maderno a Usmate (A51) | 16,61 | 25,16 | 9,5 | 20,83 |
| D (A36) | da Usmate (A51) a Filago (A4) | 8,9 | 12,58 | 2,2 | 13,39 |
| TRVA13-14 (Opera connessa) | da Mozzate a Tradate e da Cislago a Uboldo | - | - | 13,76 | - |
| TOTALE TRATTE DA REALIZZARE A36 | | 35,11 | 41,87 | 25,46 | 46,99 |

* La lunghezza kilomtrica a pedaggio è costituita dalla somma dello sviluppo autostradale e di una percentuale dello sviluppo degli svincoli

Missione: infrastrutture pubbliche e logistica

Programma: pianificazione strategica di settore e sistemi stradali e autostradali

Obiettivo: 1 – Manutenzione dell'autostrada

Descrizione dell'obiettivo: come previsto dalla concessione la Società ha l'obbligo di mantenere e/o ripristinare la capacità produttiva originaria dell'autostrada nel suo insieme, al fine di consentire all'utente un ottimale utilizzo del servizio offerto e al fine di devolverla, alla scadenza della concessione, all'Ente concedente in buono stato di funzionamento.

La Concessionaria pianifica costantemente sia gli interventi manutentivi, periodici e straordinari, sia l'implementazione e lo sviluppo di nuove tecnologie applicate alle infrastrutture e all'impiantistica, al fine di garantire l'ottimizzazione dei livelli di servizio e il miglioramento della sicurezza stradale, impiegando allo scopo squadre di addetti dedicati alle manutenzioni.

La variazione rispetto a quanto previsto in sede di budget è riferita a lavori e forniture non prevedibili, ed a taluni rinnovi contrattuali.

| Euro | Consuntivo 2023 | Budget 2023 |
|--|-----------------|-------------|
| Stanziamiento di competenza per il raggiungimento dell'obiettivo | 4.335.040 | 4.080.970 |
| Scostamento % | 6% | |

Indicatore: % di previsione dal "Piano delle manutenzioni"

| | 2023 |
|-----------------|------|
| % di previsione | 100% |

Descrizione dell'indicatore: la determinazione della posta avviene sulla base del "Piano di manutenzione" predisposto dalla Società che è suddiviso in:

- servizi invernali;
- segnaletica orizzontale e verticale;
- impianti tecnologici;
- pavimentazione;
- barriere sicurezza;
- ispezione Opere D'arte;
- taglio del verde.

Metodo applicato per il calcolo: stima dei costi per gli interventi periodici previsti dal piano.

Fonte: "Piano delle manutenzioni" predisposto dalla direzione Esercizio e Manutenzione.

An aerial photograph of a large stadium with a prominent green roof. The stadium is surrounded by lush green trees and vegetation. The image is overlaid with a dense, diagonal hatching pattern in a light green color. The title text is centered in the middle of the image.

Relazione del Collegio Sindacale

AUTOSTRADA PEDEMONTANA LOMBARDA S.p.A.

Sede legale in Milano (MI) – Via Pola 12/14

Capitale Sociale: euro 650.926.000 i.v.

Registro delle Imprese di Milano P.I. n. 08558150150

Relazione del collegio sindacale all'assemblea dei soci ai sensi dell'articolo 2429, comma 2, del Codice Civile per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

Agli azionisti di Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.

Signori Azionisti,

con la presente relazione, redatta ai sensi dell'art. 2429, comma 2, del codice civile, il Collegio Sindacale di Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. riferisce in merito ai risultati del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 ed alle risultanze della propria attività svolta nel corso del 2023 in adempimento ai propri doveri, secondo le disposizioni di legge e le norme di comportamento del Collegio Sindacale.

La presente relazione è stata approvata collegialmente ed in tempo utile per il suo deposito presso la sede della Società nei quindici giorni precedenti la data della prima convocazione dell'Assemblea di approvazione del bilancio oggetto di commento.

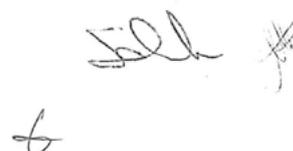
Il Consiglio di Amministrazione ha reso disponibili i seguenti documenti approvati in data 29 febbraio 2024, relativi all'esercizio chiuso al 31.12.2023:

- Progetto di Bilancio di esercizio completo di prospetti e di allegati di dettaglio;
- Relazione sulla gestione.

E' stato sottoposto al Vostro esame il bilancio d'esercizio della Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. al 31.12.2023, redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione, che evidenzia un risultato d'esercizio negativo di euro 11.936.355.

Si ricorda che, nel corso del 2023, l'attività di revisione legale dei conti è stata svolta dalla Ria Grant Thornton S.p.A. sulla base dell'incarico a quest'ultima conferito dall'Assemblea ordinaria degli Azionisti, società con la quale il Collegio Sindacale ha mantenuto contatti finalizzati allo scambio di dati e informazioni utili all'espletamento dei rispettivi compiti, in aderenza al disposto dell'art 2409-septies codice civile.

Il Collegio Sindacale, non essendo incaricato della revisione legale, ha svolto sul bilancio le attività di vigilanza previste Norma 3.8. delle "Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate" consistenti in un controllo sintetico complessivo volto a verificare che il bilancio sia



stato correttamente redatto. La verifica della rispondenza dei dati contabili spetta, infatti, all'incaricato della revisione legale che è il responsabile del giudizio professionale sul bilancio d'esercizio e sul bilancio consolidato, ai sensi dell'art. 14 d.lgs. 27 gennaio 2010 n. 39.

▪ **Attività di vigilanza**

Con riguardo ai compiti di nostra competenza riferiamo che abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza degli assetti organizzativi, del sistema amministrativo e contabile e sul loro concreto funzionamento.

Inoltre, nel corso del 2023:

- abbiamo effettuato n. 7 riunioni del Collegio Sindacale correttamente verbalizzate;
- abbiamo assistito a n. 10 riunioni del Consiglio di Amministrazione convocate nell'anno 2023 e svoltesi nel rispetto delle norme legislative, statutarie e regolamentari, acquisendo informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economiche, finanziarie e patrimoniali effettuate dalla Società. In base alle informazioni disponibili, rileviamo di non essere venuti a conoscenza di azioni deliberate e/o poste in essere non conformi alla legge ed allo statuto sociale, inoltre di non essere venuti a conoscenza di azioni manifestamente imprudenti o azzardate e tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale, o in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea;
- abbiamo preso atto della presentazione da parte del Consiglio di Amministrazione delle situazioni economiche, patrimoniali e finanziarie infrannuali sia consuntive che prospettive, anche in considerazione della necessità di mantenere un monitoraggio costante del rispetto delle disposizioni di cui all'art. 1 commi da 590 e seguenti della legge 160/2019, in particolare per il limite alle spese per l'acquisto di beni e servizi;
- abbiamo ricevuto dagli Amministratori, in occasione delle riunioni societarie, informazioni sull'attività sociale, sul generale andamento della gestione e sulla prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Società e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo informazioni particolari da riferire;
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile e sul suo concreto funzionamento, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni e dal soggetto incaricato della



revisione legale dei conti e l'esame di documenti aziendali e, a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire:

- abbiamo incontrato l'Organismo di Vigilanza ed acquisito dallo stesso informazioni e valutazioni in ordine al funzionamento e osservanza del Modello organizzativo di cui al D.lgs. 8 giugno 2001, n. 231. Dallo scambio di informazioni non sono emersi aspetti rilevanti oggetto di segnalazione all'Assemblea;
- nel corso delle riunioni tenutesi con la società incaricata della revisione legale, Ria Grant Thornton S.p.A., c'è stato un reciproco scambio di informazioni e non sono emersi aspetti rilevanti oggetto di segnalazione all'Assemblea;
- non risulta la corresponsione alla predetta società di revisione di compensi in aggiunta a quelli direttamente riferibili al proprio mandato;
- non risultano pervenute al Collegio segnalazioni di contestazioni da parte della concedente CAL;
- confermiamo che non sono pervenute denunce ex art. 2408 Codice civile e, nel corso dell'esercizio, il Collegio Sindacale non ha rilasciato pareri previsti dalla legge.

Per quanto detto, il Collegio ritiene di poter concludere che, nel corso della propria complessiva attività di vigilanza svolta, non sono emersi fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

• **Esame Progetto di Bilancio di Esercizio e Relazione sulla gestione**

Il Collegio Sindacale ha esaminato il Progetto di Bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, approvato dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 29 febbraio 2024.

Al riguardo il Collegio riferisce quanto segue.

Il Progetto di Bilancio è stato redatto in conformità ai principi e ai criteri di valutazione previsti dalle norme di legge e nello specifico si segnala la correttezza formale della sua redazione in aderenza alle disposizioni del Codice civile, così come riformate dal D. Lgs. n. 139/2015, e composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario, Nota Integrativa e corredato dalla Relazione sulla gestione.

Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti alla predisposizione della Relazione sulla gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Gli schemi di Bilancio ed i criteri di valutazione adottati sono conformi alle norme di legge in applicazione degli articoli 2423 e seguenti del codice civile e sono adeguati rispetto all'attività svolta dalla Società.



La Relazione degli Amministratori sulla gestione contiene le informazioni obbligatorie previste dall'articolo 2428 del codice civile ed è coerente con i dati e le risultanze del bilancio; nella Relazione sulla gestione gli Amministratori hanno fornito adeguata informativa sull'andamento della gestione e correttamente evidenziato i principali rischi ed incertezze cui la Società è esposta.

La Nota Integrativa indica i criteri di valutazione delle varie poste contabili, le informazioni richieste dalla normativa sia sullo Stato Patrimoniale, che sul Conto Economico, nonché tutte le informazioni ritenute necessarie alla più esauriente intelligibilità del bilancio medesimo.

Nella Relazione sulla Gestione e nella Nota integrativa sono fornite le informazioni inerenti la situazione finanziaria e la continuità aziendale della Società.

In apposita sezione della Nota Integrativa, ai sensi dell'art. 2497 bis del codice civile, è indicato il prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato (esercizio 2022) di Regione Lombardia (così come desumibili dalla nota integrativa del rendiconto generale della gestione 2022 approvato con Legge Regionale n. 1 del 7 agosto 2023). Il Socio Regione Lombardia con deliberazione n. XII/1660 del 28 dicembre 2023 ha deliberato di approvare le indicazioni per l'esercizio delle attività di direzione e coordinamento nei confronti di Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A..

Tali indicazioni si sostanziano in una attività coordinata, sistematica e continuativa di indirizzo delle scelte di carattere finanziario, industriale e commerciale di valenza strategica, attinenti alla conduzione degli affari societari della Società. L'organo amministrativo della Società ha l'onere di garantire, al fine di consentire a Regione Lombardia il corretto esercizio del proprio potere di direzione e coordinamento, la tempestiva circolazione delle informazioni di decisioni e atti in relazione ai quali sussiste l'obbligo di informazione preventiva.

Nella richiamata Nota Integrativa è illustrata la composizione delle immobilizzazioni, e le variazioni intervenute; sono state inoltre fornite tutte le informazioni richieste dall'articolo 2427 del Codice Civile e pertanto fornisce un quadro completo e chiaro della situazione aziendale.

Inoltre il Collegio Sindacale evidenzia che ai sensi dell'art. 2423 *ter* del codice civile i dati dell'esercizio precedente sono stati opportunamente riclassificati al fine di garantire la comparabilità dei due esercizi.

Ai sensi dell'art. 2426, punto 5, del codice civile non sono stati iscritti tra l'attivo patrimoniale costi d'impianto e di ampliamento, costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità.

La Società non ha fatto ricorso all'esercizio delle deroghe di cui agli artt. 2423, comma 4, e 2423-bis comma 2, codice civile.



Gli amministratori, nella redazione del progetto di bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, co. 5, c.c.

Il Consiglio di Amministrazione del 29 febbraio 2024 ha altresì approvato la Relazione sul Governo Societario, redatta ai sensi dell'art. 6 comma 4 del D.lgs. 175/2016 ed ha fornito mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione per convocare l'assemblea ordinaria.

• **Fatti di rilievo dell'esercizio**

Considerate le condizioni macroeconomiche che hanno caratterizzato gli esercizi 2022 e 2023 in termini di aumento dell'inflazione, nel primo semestre 2023 la Società ha richiesto all'Ente Concedente la possibilità di una revisione del PEF ritenendo sussistenti i presupposti e le ragioni dell'alterazione dell'equilibrio economico-finanziario della concessione. Già nel corso del 2023 la Società e CAL hanno definito una bozza dell'Atto Aggiuntivo n.4 *addendum* al Contratto di Concessione e dei relativi schemi, comprendente, tra l'altro un PEF di riequilibrio e di aggiornamento che è stato inviato al Ministero delle Infrastrutture Territoriali (MIT) nel secondo semestre 2023.

Tale risultato è stato raggiunto grazie anche al costante dialogo e supporto del Socio di maggioranza Regione Lombardia che con la Legge Regionale n. 2/2023 ha autorizzato una spesa complessiva massima di Euro 606 milioni per la realizzazione della Tratte B2 e C, anche ai fini della bancabilità del progetto.

In coerenza con il PEF di riequilibrio nel corso dell'esercizio la Società ha completato il progetto definitivo della variante localizzativa della Tratta D (c.d. Tratta D Breve) e, sempre nell'ultimo trimestre del 2023, è avvenuta l'apertura della Conferenza dei Servizi presso il MIT quale fase nevralgica dell'iter di approvazione del progetto stesso.

Con specifico riferimento alla costruzione delle tratte B2 e C, nel quarto trimestre 2023, il Contraente Generale ha consegnato il Progetto Esecutivo e sono tutt'ora in corso - di concerto con il Concedente - le attività di verifica e controllo degli elaborati tecnici ed economici finalizzati all'approvazione del progetto stesso, propedeutico all'esecuzione dei lavori e all'erogazione del Finanziamento Senior I. Nelle mentre a cavallo tra il 2023 e il 2024 è stato dato avvio a specifiche attività di bonifica e di esproprio.

In relazione all'approvazione dell'Atto Aggiuntivo n.3 alla Convezione Unica di Concessione e del correlato PEF si segnala la conclusione dell'iter approvativo a inizio 2024.

Anche nell'esercizio 2023 la Società registra un miglioramento del traffico (+6% rispetto

all'esercizio 2022) che ha generato maggiori ricavi per pedaggi (+5% rispetto al 2022) e una crescita complessiva del Valore della produzione del 7% in aumento rispetto all'anno precedente. Questo ha permesso di assorbire completamente il maggior costo del personale (+31% rispetto al 2022) derivante dall'ampliamento dell'organico, lasciando il Margine Operativo Lordo (EBITDA) sostanzialmente allineato a quello del 2022, nonostante il numero di risorse passi da n. 105 a fine 2022 a n. 131 a fine 2023.

Anche il Risultato Operativo migliora complessivamente di circa Euro 0.7 milioni, attestandosi quindi al 35% del Valore della Produzione.

I proventi finanziari (9,1 milioni di euro) derivanti dall'impiego della liquidità hanno solo parzialmente compensato l'aumento degli oneri finanziari, essenzialmente per la dinamica dei tassi di interesse. Questi includono anche quelli riconducibili al contratto di Finanziamento Senior 1 relativo alle tratte B2 e C, rappresentati da commissioni di mancato utilizzo, che nel 2023 non sono ancora stati capitalizzati, né hanno concorso alla marginalità operativa, ma che incidono sui costi dell'esercizio per effetto dell'applicazione del criterio di valutazione del *costo ammortizzato*.

Il complesso degli oneri finanziari, per complessivi 37,1 milioni di euro, nel confronto con l'esercizio 2022 incrementano per 15,8 milioni ed erodono il valore della produzione per la quota significativa del 77%. Rispetto al 2022, l'incidenza negativa della gestione finanziaria passa complessivamente da 21,3 milioni di euro a 28 milioni di euro. Tale incidenza negativa potrà essere mitigata negli anni successivi in relazione alla realizzazione degli investimenti programmati e alla conseguente possibilità di capitalizzazione. Al riguardo si segnala che nel documento di budget 2024 l'incidenza negativa a livello di conto economico degli oneri finanziari (circa 40 milioni di euro) trova una compensazione per circa 5,5 milioni di euro per proventi finanziari e per circa 9,3 milioni di euro per Oneri finanziari capitalizzati.

L'esercizio chiude quindi con una perdita di Euro 11,9 milioni, in peggioramento rispetto al risultato (negativo) del 2022 per circa 6 milioni di euro, interamente addebitabile a quanto appena sopra riportato. Al riguardo si sottolinea quanto sopra riportato relativamente alla circostanza per cui il Risultato operativo per l'esercizio 2023 è leggermente superiore a quello registrato per l'esercizio 2022.

La relazione sulla gestione degli amministratori al paragrafo "Dati economici, patrimoniali e finanziari", fornisce ampia informativa sui consuntivi di gestione, anche confrontati con l'esercizio 2022.

In relazione agli Oneri Finanziari sul Finanziamento Senior 1 per la costruzione delle Tratte B2 e C



dell'opera la Società ha fornito ampia informativa ai paragrafi: i) 1.9 della Relazione sulla Gestione al Bilancio "Gestione della provvista finanziaria – Finanziamento Senior I" e ii) voce della Nota Integrativa "4) Debiti verso banche".

In relazione ai flussi di cassa dell'esercizio si evidenzia un incremento degli stessi rispetto all'esercizio 2022, complessivamente per euro 12,4 milioni. Tale aumento è da ricondursi principalmente alla cassa generata dalla gestione operativa dell'esercizio, ai contributi pubblici che unitamente alle misure di defiscalizzazione hanno permesso di coprire le uscite dell'esercizio, compresi gli oneri finanziari relativi al Finanziamento Senior I, il rimborso del Prestito Ponte Bis e dei relativi interessi.

Il patrimonio netto risulta pari euro 553 milioni inclusivo della perdita dell'esercizio.

Il valore del bene gratuitamente devolvibile al netto dei contributi ricevuti e del fondo ammortamento risulta pari ad Euro 532 milioni.

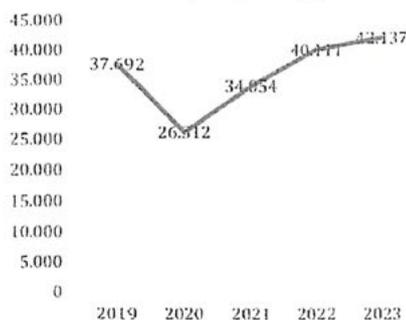
Di seguito si ritiene opportuno riassumere i dati del conto economico degli ultimi 4 esercizi, a partire dall'ultimo esercizio – 2019 - prima dell'incidenza delle misure restrittive a seguito della pandemia da Covid 2019 sino al 2023 che, per intero, non ha avuto riflessi da queste.

| CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO | | | | | | | | | | | | | | |
|---|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| in migliaia di Euro | 31/12/2023 | % | 31/12/2022 | % | 31/12/2021 | % | 31/12/2020 | % | 31/12/2019 | % | Variazione 2023/2022 | Variazione 2022/2021 | Variazione 2021/2020 | Variazione 2019/2020 |
| Ricavi per pedaggio | 42.137 | 66% | 40.111 | 69% | 34.054 | 62% | 26.312 | 60% | 37.652 | 69% | 5% | 16% | 22% | -32% |
| Incrementi per lavori interni | 2.695 | 6% | 1.558 | 4% | 1.600 | 4% | 1.651 | 5% | 1.737 | 4% | 66% | 5% | -5% | -3% |
| Altri ricavi e proventi | 3.245 | 7% | 3.205 | 7% | 2.422 | 6% | 2.454 | 6% | 3.116 | 7% | -3% | 36% | -1% | -21% |
| Valore della produzione | 48.067 | 100% | 45.044 | 100% | 38.076 | 100% | 30.647 | 100% | 42.547 | 100% | 7% | 18% | 2% | -28% |
| Acquisti materie prime, suss. e p. consumo | -44 | 0% | -283 | -1% | -129 | 0% | -103 | 0% | -233 | -1% | -84% | 116% | 25% | -50% |
| Servizi | -12.792 | -27% | -12.556 | -28% | -10.779 | -28% | -10.266 | -34% | -10.095 | -22% | -22% | 2% | 3% | 2% |
| Godimento beni di terzi | -635 | -1% | -476 | -1% | -529 | -1% | -567 | -2% | -633 | -1% | -1% | 3% | 1% | 1% |
| Altri oneri di gestione | -4.399 | -9% | -1.385 | -3% | -1.142 | -3% | -1.025 | -3% | -1.224 | -3% | -3% | 3% | -1% | -1% |
| Variazione delle rimanenze | 139 | 0% | 199 | 0% | -72 | 0% | 24 | 0% | 119 | 0% | -30% | -376% | -400% | -82% |
| Costo operativi | -14.131 | -31% | -14.464 | -32% | -12.641 | -33% | -11.906 | -39% | -12.026 | -27% | 2% | 14% | 6% | -1% |
| VALORE AGGIUNTO | 33.234 | 69% | 30.580 | 68% | 25.435 | 67% | 18.641 | 61% | 30.511 | 68% | 9% | 20% | 37% | -6% |
| Personale | -10.520 | -23% | -8.247 | -18% | -7.877 | -21% | -7.659 | -25% | -8.470 | -19% | 31% | 5% | 2% | -6% |
| MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA) | 22.514 | 47% | 22.347 | 50% | 17.657 | 46% | 10.852 | 36% | 22.032 | 49% | 1% | 27% | 62% | -6% |
| Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni | -5.755 | -12% | -6.259 | -14% | -6.143 | -16% | -5.872 | -19% | -6.045 | -14% | -5% | 2% | 5% | -2% |
| RISULTATO OPERATIVO | 16.759 | 35% | 16.088 | 36% | 11.414 | 30% | 4.980 | 16% | 15.987 | 35% | 1% | 27% | 67% | -6% |
| Previdenti finanziarie | 9.169 | 19% | 14 | 0% | 14 | 0% | 19 | 0% | 25 | 0% | na | 30% | 24% | -31% |
| Oneri finanziari | -21.855 | -45% | -10.675 | -24% | -9.651 | -25% | -9.342 | -31% | -9.562 | -22% | 105% | 7% | 7% | -2% |
| Oneri finanziari Senior I | -18.439 | -38% | -10.919 | -24% | -2.625 | -7% | 0 | 0% | 0 | 0% | 45% | 277% | na | - |
| RISULTATO ANTE IMPOSTE | -41.223 | -85% | -9.210 | -21% | -1.862 | -5% | -4.346 | -14% | 4.432 | 10% | 115% | 183% | -69% | -188% |
| Imposta sul reddito corrente | -714 | -1% | -608 | -1% | -522 | -1% | -358 | -1% | -709 | -2% | -4% | 16% | 6% | -53% |
| RISULTATO DELL'ESERCIZIO | -41.936 | -86% | -9.818 | -22% | -1.954 | -5% | -4.702 | -15% | 3.653 | 8% | 100% | 202% | -56% | -223% |

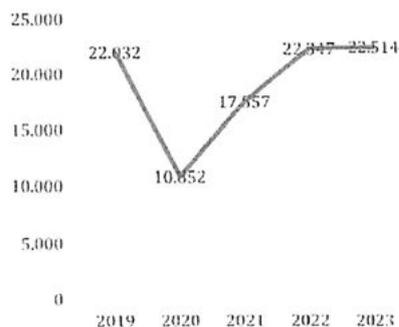
SDV



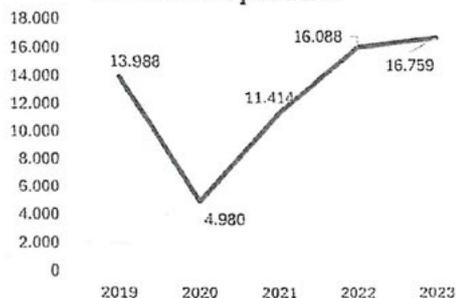
Ricavi per pedaggi



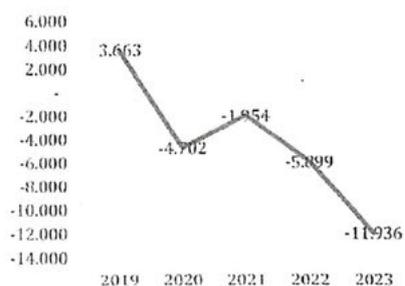
EBITDA



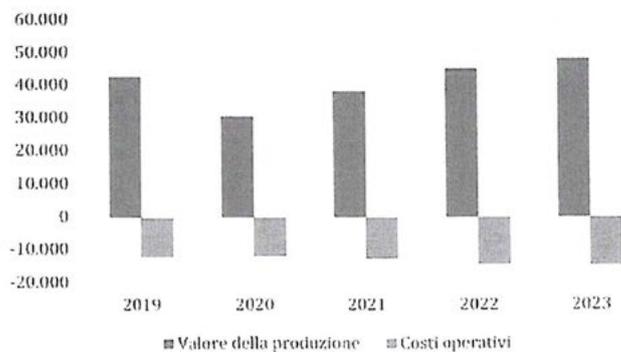
Risultato Operativo



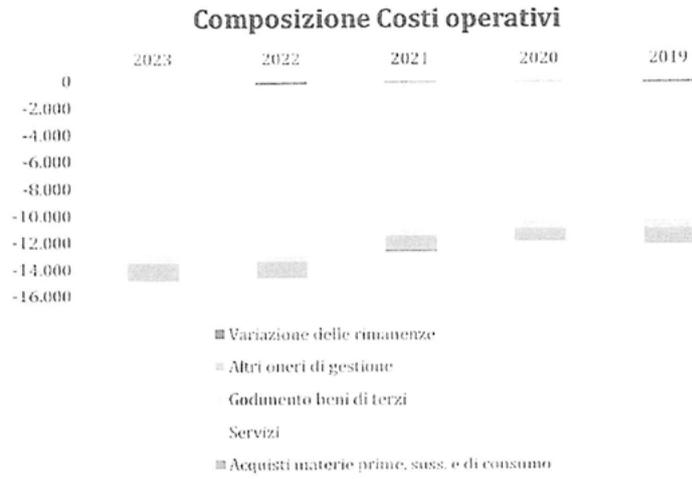
Risultato dell'esercizio



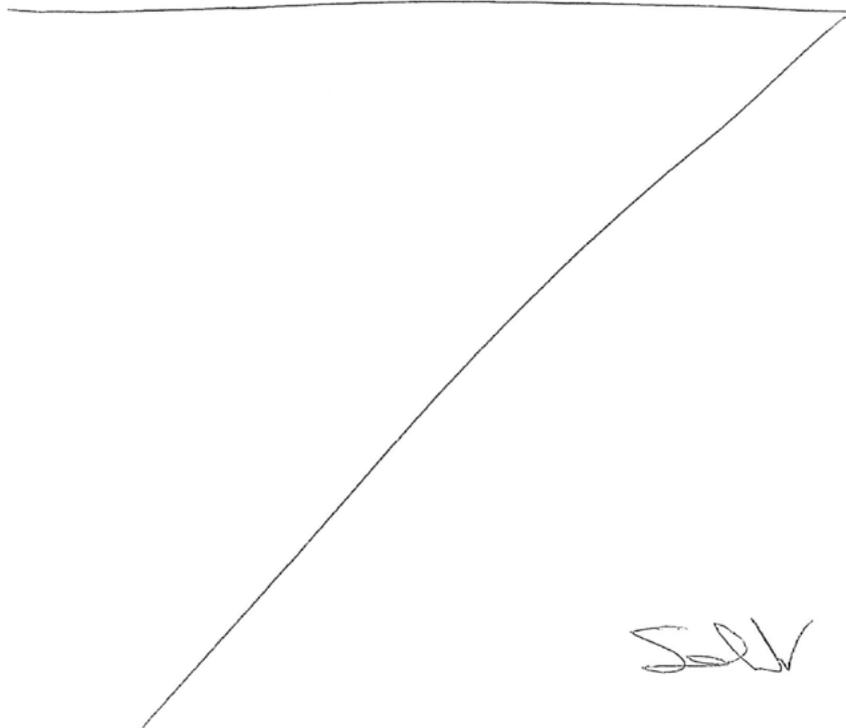
Valore della produzione - Costi operativi



[Handwritten signature]



Per quanto riguarda lo stato patrimoniale, l'andamento nel periodo considerato è riassunto nella tabella che segue.



Salv

[Handwritten signature]

| STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO | | | | | | | | | | | | | | |
|--|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|------------|----------------|-------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| in migliaia di Euro | 31/12/2023 | % | 31/12/2022 | % | 31/12/2021 | % | 31/12/2020 | % | 31/12/2019 | % | Variazione 2023/2022 | Variazione 2022/2021 | Variazione 2021/2020 | Variazione 2019/2020 |
| Immobilizzazioni immateriali | 1.223 | 0% | 236 | 0% | 26 | 0% | 19 | 0% | 54 | 0% | 418% | 808% | 37% | -65% |
| Immobilizzazioni materiali non devolvibili | 515 | 0% | 330 | 0% | 406 | 0% | 238 | 0% | 297 | 0% | 59% | -19% | 71% | -20% |
| Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili | 531.871 | 98% | 541.782 | 96% | 542.962 | 95% | 574.011 | 101% | 551.924 | 101% | -2% | 0% | -5% | 4% |
| Immobilizzazioni finanziarie | 3.872 | 1% | 3.869 | 1% | 6.446 | 1% | 6.446 | 1% | 4.157 | 1% | 0% | -40% | 0% | 55% |
| Capitale immobilizzato | 537.482 | 99% | 546.217 | 97% | 549.839 | 96% | 580.713 | 102% | 556.431 | 102% | -2% | -1% | -5% | 4% |
| Crediti verso clienti | 27.592 | 5% | 27.751 | 5% | 24.636 | 4% | 17.854 | 3% | 22.887 | 4% | -1% | 13% | 38% | -22% |
| Crediti verso Controlfante | - | 0% | - | 0% | - | 0% | 44 | 0% | 80 | 0% | - | - | -100% | -45% |
| Altri crediti, ratei e risconti attivi | 32.742 | 6% | 34.014 | 6% | 38.841 | 7% | 9.487 | 2% | 2.992 | 1% | -4% | -12% | 308% | 217% |
| Rimanenze | 1.446 | 0% | 1.307 | 0% | 1.108 | 0% | 1.181 | 0% | 1.157 | 0% | 11% | 18% | -6% | 2% |
| Debiti verso fornitori | - 14.166 | -3% | - 10.024 | -2% | - 16.399 | -3% | - 15.341 | -3% | - 10.539 | -2% | 41% | -39% | 7% | 46% |
| Altri debiti, ratei e risconti passivi e misure di defiscalizzazione nette | - 44.554 | -8% | - 34.992 | -6% | - 24.678 | -4% | - 25.242 | -4% | - 28.277 | -5% | 27% | 42% | -2% | -11% |
| Capitale Circolante Netto | 3.060 | 1% | 18.055 | 3% | 23.508 | 4% | 12.018 | -2% | 11.701 | -2% | -83% | -23% | -296% | 3% |
| Capitale Investito | 540.542 | 100% | 564.273 | 100% | 573.347 | 100% | 568.695 | 100% | 544.730 | 100% | -4% | -2% | 1% | 4% |
| Fondo di rinnovo | - 4.555 | -1% | - 4.467 | -1% | - 4.467 | -1% | - 3.566 | -1% | - 2.290 | 0% | 2% | 0% | 25% | 56% |
| Fondi per rischi ed oneri | - 143 | 0% | - 139 | 0% | - 895 | 0% | - 122 | 0% | - 633 | 0% | 3% | -84% | 634% | -81% |
| Fondo trattamento fine rapporto | - 1.941 | 0% | - 1.967 | 0% | - 1.829 | 0% | - 1.769 | 0% | - 1.684 | 0% | -1% | 8% | 2% | 6% |
| CAPITALE INVESTITO NETTO | 533.904 | 99% | 557.700 | 99% | 566.157 | 99% | 563.219 | 99% | 540.123 | 100% | -4% | -1% | 1% | 4% |
| Patrimonio Netto | 553.277 | 102% | 565.213 | 100% | 571.112 | 100% | 223.066 | 39% | 227.769 | 42% | -2% | -1% | 156% | -2% |
| Disponibilità liquide - in valore assoluto | - 371.005 | -69% | - 358.615 | -64% | - 357.739 | -64% | - 17.139 | -3% | - 46.662 | -9% | 3% | -2% | 2046% | -63% |
| Debiti verso Soci per finanziamenti - in valore assoluto | 189.689 | 35% | 180.547 | 32% | 176.291 | 31% | 172.840 | 30% | 169.182 | 31% | 5% | 2% | 2% | 2% |
| Debiti verso banche - in valore assoluto | 161.942 | 30% | 170.555 | 30% | 186.492 | 33% | 184.451 | 32% | 109.054 | 35% | -5% | -9% | 1% | -3% |
| Posizione Finanziaria Netta - in valore assoluto | - 19.373 | -4% | - 7.513 | -1% | - 4.956 | -1% | 340.152 | 60% | 312.355 | 57% | 158% | 52% | -101% | 9% |
| MEZZI DI TERZI E MEZZI PROPRI | 533.904 | 99% | 557.700 | 99% | 566.157 | 99% | 563.219 | 99% | 540.123 | 99% | -4% | -1% | 1% | 4% |

Gli Amministratori, in appositi capitoli della Relazione sulla gestione descrivono le controversie attive e passive a cui è esposta la Società e le informazioni afferenti i rapporti intrattenuti con la Concedente.

In relazione alla struttura organizzativa al 31 dicembre 2023 l'organico aziendale è composto da 131 unità in aumento rispetto al 2022 di 26 unità per effetto di n. 32 assunzioni e n. 6 cessazioni del rapporto di lavoro.

La corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili e la loro esposizione in bilancio è oggetto di verifica da parte della Società di Revisione incaricata dell'attività di revisione legale dei conti, la cui relazione è stata rilasciata in data 18 marzo 2024 e che non segnala anomalie né fatti di rilievo, evidenziando che il Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023 risulta redatto con chiarezza e

fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società al 31 dicembre 2023, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

E' stata inoltre valutata appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale, nonché dei principi contabili utilizzati e ragionevolezza delle stime contabili effettuate.

La Società di Revisione ha inoltre espresso un giudizio di coerenza della Relazione sulla gestione con il Bilancio dell'esercizio 2023 e di conformità della stessa alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera c), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, la Società di Revisione non ha riportato evidenze.

• **Altre informazioni**

L'inclusione per l'anno 2023 di Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. nell'Elenco delle amministrazioni pubbliche inserite nel conto economico consolidato, individuate ai sensi della legge 196/2009 ha imposto alla Società il rispetto delle disposizioni di cui all'art. 1 commi da 590 e seguenti della legge 160/2019, in particolare il limite alle spese per l'acquisto di beni e servizi – voci B6, B7 e B8 del conto economico, per un importo non superiore al valore medio sostenuto negli esercizi finanziari 2016, 2017 e 2018, come risultante dal bilancio di esercizio deliberato. La normativa prevede una deroga a tale principio nei limiti di un corrispondente aumento dei ricavi conseguiti in ciascun esercizio rispetto a quello conseguito nell'esercizio 2018.

L'esercizio 2022 rispetto al 2018 ha consuntivato maggiori ricavi per Euro 6,8 milioni.

La Società ha inoltre considerato la riduzione del limite stesso che tiene in considerazione i tempi di pagamento dei fornitori (come da Legge 145/2018 c. 859 lett. B, quindi il ritardo dell'esercizio 2022) per Euro 18 migliaia.

Sulla base di tali risultanze in relazione ai costi afferenti alle voci B6, B7 e B8 il limite complessivo ammonta a Euro 17,1 milioni e risulta ampiamente rispettato.

Il dato del consuntivo 2023, vede il valore di tali costi pari ad euro 13,5 milioni e pertanto risultando inferiore al limite, sopra esposto.

Prudentemente la Società ha continuato a monitorare anche il limite costruito in modo extracontabile per i costi non direttamente correlati all'infrastruttura (Altri Costi), pari a Euro 2,7 milioni ed anche

in tal caso avendo consuntivato un valore pari ad euro 2,5 milioni risulta rispettato.

Infatti, giova ricordare che, APL, con nota prot. 5674 del 5 luglio 2021, indirizzata al Ministero dell'Economia e delle finanze, ha richiesto, in considerazione del perdurare dei riflessi negativi della pandemia sulla propria gestione finanziaria (che non ha permesso il correlato aumento dei ricavi) di valutare nei suoi confronti, la non applicabilità della normativa indicata.

Il Ministero delle Infrastrutture e della Mobilità Sostenibile ha inviato a APL il 25 novembre 2021 la nota del Ministero dell'Economia e delle Finanze prot. 275034 del 29 ottobre 2021 con la quale il medesimo Ministero, ha formulato le proprie osservazioni e prospettato la soluzione tecnica.

In tale contesto, già nel corso del 2021 la Società ha effettuato delle analisi di dettaglio volte ad individuare i costi direttamente riferibili alla gestione dell'Autostrada da quelli non direttamente correlati alla gestione dell'infrastruttura ("Altri costi") di cui sopra.

Pertanto il Collegio Sindacale preso atto della documentazione predisposta e della informativa riportata nel Progetto di Bilancio 2023 della società ritiene che l'approvazione del Consiglio di Amministrazione del Progetto di Bilancio 2023 e il relativo parere del Collegio sindacale possano costituire gli atti formali di approvazione previsti dalla normativa sopra descritta e dei quali sarà informato il Ministero dell'economia e delle finanze.

- **Disposizioni di cui al Decreto ministeriale 27 marzo 2013**

Il Collegio Sindacale attesta che sono stati predisposti i documenti previsti dal D.lgs. 91/2011 e dall'articolo 5 del DM 27.03.2013 (Rendiconto finanziario, Conto consuntivo in termini di cassa, Rapporto sui risultati attesi). Il Collegio, inoltre attesta la coerenza del Rendiconto finanziario, nelle risultanze dei flussi netti, con il conto consuntivo in termini di cassa.

Inoltre il Collegio Sindacale in data 11 dicembre 2023 ha emesso apposita relazione al Budget economico relativo all'esercizio 2024.

- **Conclusioni**

Sulla base di quanto sopra esposto e, per gli aspetti di sua competenza, considerando anche le risultanze dell'attività svolta dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti contenute nella Relazione di Revisione del Bilancio, il Collegio ritiene che non sussistano motivi ostativi all'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2023 così come predisposto dal Consiglio di Amministrazione e non ha osservazioni da formulare all'Azionista in merito alla proposta di portare



a nuovo la perdita di esercizio pari a Euro 11.936.355.

Addi, 18 marzo 2024

IL COLLEGIO SINDACALE

Dott. Sergio Salustri (Presidente)

Dott.ssa Manuela Furigo (Componente)

Dott. Felice Morisco (Componente)



The image shows three handwritten signatures in blue ink, each positioned to the right of a dotted line corresponding to the names of the board members listed on the left. The signatures are: Sergio Salustri, Manuela Furigo, and Felice Morisco. Below the signatures, there is a large, sweeping blue line that spans across the bottom of the signature area.

An aerial photograph of a multi-level highway interchange, overlaid with a dense green halftone pattern. The text is centered in the middle of the image.

Relazione della Società di Revisione



**Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39**

Ria Grant Thornton Spa
Via Melchiorre Gioia 8
20124 Milano
T +39 02 3314809
F +39 02 33104195

*Agli azionisti della
AUTOSTRADA PEDEMONTANA LOMBARDA S.p.A.*

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della AUTOSTRADA PEDEMONTANA LOMBARDA S.p.A. (la Società) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2023, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2023, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Altri aspetti

La Società, come richiesto dalla legge, ha inserito in nota integrativa i dati essenziali dell'ultimo bilancio della società che esercita su di essa l'attività di direzione e coordinamento. Il giudizio sul bilancio della AUTOSTRADA PEDEMONTANA LOMBARDA S.p.A. non si estende a tali dati

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbia valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbia alternative realistiche a tali scelte.



Società di revisione ed organizzazione contabile Sede Legale: Via Melchiorre Gioia n. 8 - 20124 Milano - Iscrizione al registro delle imprese di Milano Codice Fiscale e P.IVA n.02342440399 - R.E.A. 1965420. Registro dei revisori legali n.157902 già iscritta all'Albo Speciale delle società di revisione tenuto dalla CONSOB al n. 49 Capitale Sociale: € 1.832.610,00 interamente versato Uffici: Ancona-Bari-Bologna-Cagliari-Firenze-Milano-Napoli- Padova-Palermo-Perugia-Rimini-Roma-Torino-Trento -Treviso.
Grant Thornton refers to the brand under which the Grant Thornton member firms provide assurance, tax and advisory services to their clients and/or refers to one or more member firms, as the context requires. Ria Grant Thornton spa is a member firm of Grant Thornton International Ltd (GTL). 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

www.ria-gran Thornton.it



Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

**Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari****Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

Gli amministratori della AUTOSTRADA PEDEMONTANA LOMBARDA S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della AUTOSTRADA PEDEMONTANA LOMBARDA S.p.A. al 31 dicembre 2023 incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della AUTOSTRADA PEDEMONTANA LOMBARDA S.p.A. e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della AUTOSTRADA PEDEMONTANA LOMBARDA S.p.A. ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Milano 18 marzo 2024

Ria Grant Thornton S.p.A.

Michele Milano
Socio



**Autostrada
Pedemontana Lombarda**
Via Pola 12-14
20124 Milano (MI)
www.pedemontana.com

