

**AUTOSTRADE
LOMBARDE SPA**

Bilancio di esercizio
al 31 dicembre 2018

Soci	Quote di capitale sottoscritte 1 azione = 1 €	% di Partecipazione
Intesa Sanpaolo S.p.A. (*)	260.905.020	55,78152%
Impresa Pizzarotti SpA	30.000.000	6,41400%
UNIECO Soc. Coop.	27.000.000	5,77260%
Autostrade Centro Padane	25.288.900	5,40677%
Mattioda Autostrade SpA	25.000.000	5,34500%
Autostrada Brescia Verona Vicenza Padova	22.925.653	4,90151%
Parcam Srl	13.179.057	2,81768%
Milano Serravalle - Milano Tangenziali S.p.A.	13.000.000	2,77940%
Camera di Commercio IAA Brescia	12.897.541	2,75750%
Tecno Holding SpA	10.000.000	2,13800%
Provincia di Bergamo	5.330.000	1,13955%
Provincia di Brescia	4.147.000	0,88663%
Camera di Commercio IAA Bergamo	3.341.000	0,71431%
Cooperativa Muratori e Braccianti di Carpi - C.M.B. soc. coop.	3.000.000	0,64140%
Città metropolitana di Milano	2.847.000	0,60869%
Unione di Banche italiane S.C.p.A. (UBI BANCA)	2.831.351	0,60534%
Cassa Rurale - Banca di Credito Coop. di Treviglio Soc. Coop.	1.928.022	0,41221%
Associazione Industriale Bresciana	1.716.000	0,36688%
Comune di Brescia	950.000	0,20311%
Camera di Commercio IAA Cremona	514.389	0,10998%
Comune di Treviglio	410.420	0,08775%
Banco BPM SpA	368.244	0,07873%
Confindustria Bergamo - Unione degli Industriali della Provincia	63.080	0,01349%
Assolombarda	41.600	0,00889%
Comune di Caravaggio	28.502	0,00609%
Comune di Travagliato	13.833	0,00296%
Camera di Commercio Milano-Monza-Brianza-Lodi	14	0,00001%
Totale	467.726.626	100,00000%

(*) A far data dal 31 dicembre 2018 Intesa Sanpaolo S.p.A. ha acquisito, ai sensi degli artt. 2359 e ss. del Codice Civile il controllo di diritto di Autostrade Lombarde S.p.A. passando dal 42,5% al 55,8%

AUTOSTRAD E LOMBARDE
Società per Azioni

Sede: via Somalia, 2/4 – 25126 BRESCIA

Cap. Soc. Euro 467.726.626 i.v.

REA n. 408289

Iscrizione al Registro Imprese Brescia

Codice fiscale. e Partita IVA 02677720167

CONSIGLIO DI
AMMINISTRAZIONE

Presidente

Francesco Bettoni

Amministratori

Riccardo Marchioro

Fabio Santicioli

Chiari Bruno

Stefano Imovilli

Andrea Mascetti

Michele Pizzarotti

Leonardo Carioni

Manuela Mattioda

Rocco Corigliano

Andrea Livio

Il Consiglio di Amministrazione è stato nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 20 aprile 2017 e rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio d'esercizio 2019.

COLLEGIO SINDACALE

Presidente

Paolo Fumagalli

Sindaci Effettivi

Arcangelo Agogliati

Marco Antonio Dell'Acqua

Giovanni Greco

Riccardo Ranalli

Sindaci Supplenti

Leonardo Cossu

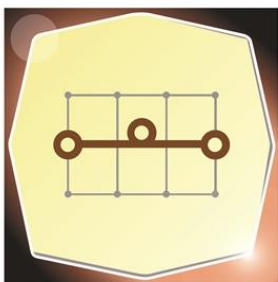
Daniela Vanin

Il Collegio Sindacale è stato nominato dall'Assemblea dei Soci del 20 aprile 2017 e rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio d'esercizio 2019.

SOCIETA' DI REVISIONE

EY S.p.A.

L'incarico alla Società di Revisione Legale è stato conferito con delibera assembleare del 4 aprile 2016 e scadrà all'approvazione del bilancio d'esercizio 2018



**AUTOSTRADE
LOMBARDE SPA**

Bilancio di esercizio
al 31 dicembre 2018

Relazione sulla gestione

RELAZIONE SULLA GESTIONE AL 31 DICEMBRE 2018

Signori Azionisti,

presentiamo alla Vostra approvazione il Bilancio dell'esercizio 2018, che si compone di Stato Patrimoniale, Conto Economico, dal Rendiconto finanziario e dalla 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 principi contabili nazionali OIC 2016 predisposti al fine di recepire il D.Lgs 139/2015 pubblicato sulla GU del 4 settembre 2015.

Preliminarmente si ricorda che in data 28 luglio 2017 i Soci SATAP, SIAS e Intesa San Paolo hanno sottoscritto un accordo teso a disciplinare lo scioglimento del comune investimento in Tangenziali Esterne di Milano S.p.A., in Tangenziale Esterna S.p.A., in Autostrade Lombarde e in Brebemi. Alla luce del predetto accordo a far data dal 31 dicembre 2018 Intesa Sanpaolo S.p.A. ha acquisito, ai sensi degli artt. 2359 e ss. del Codice Civile il controllo di diritto di Autostrade Lombarde S.p.A. passando dal 42,5% al 55,8% in termine di partecipazione al capitale sociale della controllata diretta.

Intesa Sanpaolo, tenuto conto della radicale diversità del business del Gruppo, non eserciterà attività di direzione e coordinamento nei confronti di Autostrade Lombarde S.p.A. la quale risulta, in ogni caso, controllata ai sensi del principio contabile IFRS 10 e conseguentemente, il bilancio consolidato comprensivo delle controllate Brebemi e Argentea, sarà consolidato secondo il metodo integrale (linea per linea) prevedendo come primo consolidamento la data del 31 dicembre 2018.

L'accordo prevede altresì:

- la vendita alle medesime controparti delle partecipazioni e di tutti i crediti per finanziamenti (al valore nominale ed inclusivi degli interessi maturati e non corrisposti) detenuti da Autostrade Lombarde ed Itinera rispettivamente in TE/Tem e Brebemi;
- l'accollo di tutti gli impegni assunti da Autostrade Lombarde ed Itinera rispettivamente in TE/Tem e Brebemi.

Nell'ambito dell'accordo di disinvestimento Autostrade Lombarde ha riconosciuto ad Itinera S.p.A. (Gruppo Gavio):

- un'opzione di vendita di tutte le Azioni di Brebemi di proprietà di Itinera medesima alla data di esecuzione, pari a n. 9.000.000 azioni;
- un'opzione di acquisto di n. 14.821 di azioni di Argentea di proprietà di Itinera medesima alla data di esecuzione.

Il closing dell'operazione è intervenuto in data 22 gennaio 2019. A tale data Autostrade Lombarde S.p.A.:

- ha ceduto le partecipazioni in Tangenziali Esterne di Milano S.p.A. e in Tangenziale Esterna S.p.A. per complessivi Euro 25.154.838;
- ha ceduto il credito finanziario in Tangenziale Esterna S.p.A. per Euro 11.277.919 corrispondenti ad Euro 7.947.318 di quota capitale ed Euro 3.330.601 di interessi.
- ha acquistato per Euro 8.999.900 un'ulteriore quota di Società di Progetto Brebemi S.p.A., pari a n. 8.999.900 azioni, passando dal 78,98% al 81,69% ed è subentrata al finanziamento soci di Itinera S.p.A. in Brebemi per complessivi Euro 2.717.070 di cui Euro 2.402.552 in linea capitale ed il residuo importo per interessi maturati alla data del closing;
- ha acquistato, per Euro 14.821, un'ulteriore quota di Argentea Gestioni S.c.p.A., pari a n. 14.821 azioni da Itinera S.p.A. incrementando la propria partecipazione dal 51,00% al 63,35%;

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

DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI

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

Le principali componenti del conto economico relativo all'esercizio 2018 confrontate con i corrispondenti dati del precedente esercizio possono essere così sintetizzate:

	31.12.2018	31.12.2017	Variazioni
Altri proventi finanziari			
- Da imprese controllate	3.289.359	2.022.922	1.266.437
- Da istituti di credito	649	844	(195)
- Da altri	971.758	971.758	0
Interessi e altri oneri finanziari	(3.999.300)	(1.923.643)	(2.075.657)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	(1.964.481)	1.964.481
Proventi e oneri finanziari	262.466	(892.600)	1.155.066
Altri proventi della gestione	11.334.078	10.056.563	1.277.515
Altri costi della gestione	(10.652.689)	(8.966.420)	(1.686.269)
Ammortamenti	(5.082)	(7.481)	2.399
Risultato ante imposte	938.773	190.062	748.711
Imposte sul reddito	447.801	268.638	179.163
Utile dell'esercizio	1.386.574	458.700	927.874

I proventi finanziari da imprese controllate pari ad Euro 3.289.359 (Euro 2.022.922 al 31.12.17) accolgono gli interessi attivi maturati a fronte del finanziamento soci subordinato sottoscritto il 13 giugno 2012 con la controllata Brebemi. Rispetto allo scorso esercizio il tasso del finanziamento relativo alla quota di capitale di Euro 11.285.304, su complessivi Euro 202.280.140, derivante dalla provvista finanziaria messa a disposizione da Satap S.p.A., è passato dall'1% al 12,01%.

I proventi finanziari da altri soggetti pari a Euro 971.758 (Euro 971.758 al 31.12.17) accolgono gli interessi attivi maturati a fronte del contratto di finanziamento soci subordinato sottoscritto in data 7 aprile 2014 con la partecipata Tangenziale Esterna S.p.A.

Gli interessi e altri oneri finanziari comprendono per Euro 3.418.787 (Euro 1.494.386 al 31.12.17) gli interessi passivi maturati nel corso dell'esercizio sui finanziamenti erogati da parte dei soci e per Euro 580.513 (Euro 429.257 al 31.12.17) gli interessi passivi maturati in relazione all'utilizzo delle linee di credito bancarie. Il tasso di interesse dei finanziamenti passivi è passato dal 7% del 2017 al 10% del 2018.

Tra gli "altri proventi della gestione" e gli "altri costi della gestione" sono compresi i ricavi e i costi derivanti dalla partecipazione nella gestione della controllata Argentea Gestioni S.c.p.a. Nello specifico al 31 dicembre 2018 risultano:

- ricavi per Euro 10,0 milioni derivanti dal corrispettivo attribuito ai soci, in proporzione alla partecipazione al capitale, del contratto con il quale Società di Progetto Brebemi S.p.A., in qualità di Committente ha affidato ad Argentea Gestioni S.c.p.a., la perfetta e compiuta conduzione, sorveglianza, gestione e manutenzione dell'autostrada (Contratto O&M di global service);
- ricavi per Euro 0,7 milioni derivanti dal corrispettivo attribuito ai soci, in proporzione alla partecipazione al capitale, del contratto con il quale Aurea S.c.a.r.l ha affidato ad Argentea Gestioni S.c.p.a. l'espletamento dei servizi di viabilità e assistenza al traffico sul collegamento autostradale A58-TEEM;
- costi per Euro 9,9 milioni derivanti dai contributi inerenti al ripianamento dei costi sostenuti dalla partecipata Argentea Gestioni S.c.p.a. per conto e nell'interesse esclusivi delle imprese socio-consorziate, in proporzione alla propria quota di partecipazione al capitale sociale.

Le principali componenti della situazione patrimoniale e finanziaria al 31 dicembre 2018 confrontate con i corrispondenti dati del precedente esercizio possono essere così sintetizzate:

	31.12.2018	31.12.2017	Variazioni
Immobilizzazioni immateriali	5.305	10.348	(5.043)
Immobilizzazioni materiali	1.529.437	1.529.476	(39)
Immobilizzazioni finanziarie	510.721.021	503.861.288	6.859.733
Capitale di esercizio	32.071.679	30.976.075	1.095.604
Capitale investito netto	544.327.442	536.377.187	7.950.255
Patrimonio netto e risultato	494.851.982	493.465.407	1.386.575
Debiti verso soci per finanziamenti	36.795.325	37.244.038	(448.713)
Indebitamento finanziario netto corrente	12.680.135	5.667.742	7.012.393
Capitale proprio e mezzi di terzi	544.327.442	536.377.187	7.950.255

La voce “immobilizzazioni finanziarie” comprende:

- Euro 263,1 milioni le partecipazioni detenute dalla Società.
- Euro 236,4 milioni i finanziamenti soci subordinati erogati alla controllata Brebemi ai sensi dell’Accordo di Capitalizzazione sottoscritto il 25 marzo 2013. In data 5 ottobre 2018 si è provveduto ad effettuare versamento dei residui impegni di capitalizzazione per complessivi Euro 2.759.094.
- Euro 11,2 milioni le somme messe a disposizione alla partecipata Tangenziale Esterna S.p.A. attraverso un contratto di finanziamento soci subordinato sottoscritto in data 7 aprile 2014.

Di seguito si riporta la movimentazione dei finanziamenti soci intervenuta nell’esercizio:

Socio	Debito in linea capitale				Debito per interessi					Totale	
	31.12.17	Erogazioni	Rimborsi	Altri movimenti	31.12.18	31.12.17	Maturati	Rimborsati	Altri movimenti		31.12.18
Intesa San Paolo S.p.A.	17.699.459		(3.500.000)	4.250.000	18.449.459	2.578.783	1.613.695	(367.500)	1.601.535	5.426.513	23.875.972
Satap S.p.A.	4.250.000			(4.250.000)	0	1.170.632	430.903		(1.601.535)	0	0
a breve termine	21.949.459	0	(3.500.000)	0	18.449.459	3.749.415	2.044.598	(367.500)	0	5.426.513	23.875.972
Intesa San Paolo S.p.A.				11.285.304	11.285.304				1.634.049	1.634.049	12.919.353
Satap S.p.A.	11.285.304			(11.285.304)	0	259.860	1.374.189		(1.634.049)	0	0
a lungo termine	11.285.304	0	0	0	11.285.304	259.860	1.374.189	0	0	1.634.049	12.919.353
Totale finanziamenti	33.234.763	0	(3.500.000)	0	29.734.763	4.009.275	3.418.787	(367.500)	0	7.060.562	36.795.325

A far data dal 31 dicembre 2018 Intesa Sanpaolo S.p.A. è subentrata in qualità di socio in tutti i crediti per finanziamenti (al valore nominale ed inclusivi degli interessi maturati e non corrisposti) detenuti da SATAP S.p.A.

Nel corso del 2018, a seguito della messa a disposizione del finanziamento bancario di UBI Banca per complessivi Euro 13,9 sono stati rimborsati ad Intesa Sanpaolo S.p.A. Euro 3,9 milioni corrispondenti ed Euro 3,5 milioni di quota capitale ed il residuo di quota interessi. Un ulteriore rimborso per Euro 3,9 milioni è stato disposto il 31 gennaio 2019 a seguito della realizzazione della vendita delle partecipazioni TEM e TE.

L’indebitamento finanziario netto corrente al 31 dicembre 2018 evidenzia un saldo negativo pari a Euro 12,6 milioni, tale importo include Euro 1,2 milioni per disponibilità liquide ed Euro 13,9 milioni per debiti verso banche.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE DELLE PARTECIPAZIONI**SOCIETÀ DI PROGETTO BREBEMI S.P.A.**

La Società, controllata alla data odierna con una percentuale pari al 81,69% del capitale sociale, è concessionaria per la progettazione, realizzazione e gestione del collegamento autostradale tra le città di Brescia e Milano per una lunghezza complessiva di 62,1 chilometri.

Il risultato dell'esercizio evidenzia una perdita di 37,2 milioni di euro. I ricavi della gestione autostradale mostrano un significativo trend crescente rispetto al 2017 (+ 26,4%) principalmente attribuibile all'entrata in esercizio del collegamento di interconnessione tra la A35 e l'Autostrada A4 intervenuto in data 13 novembre 2017.

I principali indicatori operativi (Margine operativo lordo Euro 51.071.687 e Risultato Operativo Euro 40.765.182, anch'essi in crescita rispetto all'esercizio precedente, risultino significativamente positivi ed in linea con gli standard di settore, permane un risultato ante imposte negativo che sconta l'iscrizione di ammortamenti per complessivi Euro 10.306.505 e oneri finanziari per complessivi Euro 88.794.073.

L'applicazione dei nuovi principi contabili dal 2016 ha altresì determinato l'obbligo di iscrizione ad una riserva transitoria positiva o negativa di patrimonio netto delle variazioni del *fair value* degli strumenti finanziari derivati di copertura per i quali, nei precedenti bilanci, era prevista la sola informativa in nota integrativa. Per effetto di tale modifica contabile il patrimonio netto alla data del 31 dicembre 2018 risulta negativo per Euro 175.656.625. Al riguardo si evidenzia che, ai sensi della normativa applicabile, tali riserve di natura transitoria non sono considerate nel computo del patrimonio netto per le finalità di cui agli articoli 2412, 2433, 2442, 2446 e 2447 e, se positive, non sono disponibili e non sono utilizzabili a copertura delle perdite.

Il bilancio d'esercizio della controllata, alla data del 31 dicembre 2018, è stato predisposto nel presupposto della continuità aziendale, sostenuta dal Piano Economico Finanziario allegato al Terzo Atto Aggiuntivo alla Convenzione Unica di concessione sottoscritto il 19 luglio 2016, approvato con Decreto n. 309 del 19 settembre 2016 dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti e alla successiva pubblicazione sulla Gazzetta Ufficiale.

Ai fini di tale analisi, si è anche tenuto conto del flusso di ricavi derivanti dall'incasso dei pedaggi autostradali previsti nel vigente piano finanziario nonché dal quadro regolatorio del contratto di concessione che prevede il diritto all'aggiornamento e riequilibrio del piano economico e finanziario alla scadenza di ogni periodo regolatorio quinquennale.

Le principali componenti del conto economico relativo al 31 dicembre 2018 confrontate con i corrispondenti dati dell'esercizio precedente possono essere così sintetizzate:

	31.12.2018		31.12.2017		Variazioni
Ricavi della gestione autostradale (*)	78.217.270		61.857.113		16.360.157
Altri ricavi	2.987.971		2.132.323		855.648
Costi operativi (*)	(30.133.554)		(26.707.015)		(3.426.539)
Margine operativo lordo (EBITDA)	51.071.687	62,9%	37.282.421	58,3%	13.789.266
Ammortamenti, accantonamenti ed utilizzo fondi	(10.306.505)		(8.439.981)		(1.866.524)
Risultato Operativo (EBIT)	40.765.182	50,2%	28.842.440	45,1%	11.922.742
Proventi finanziari	386.794		114.031		272.763
Oneri finanziari	(88.794.073)		(81.596.006)		(7.198.067)
Risultato ante imposte	(47.642.097)		(52.639.535)		4.997.438
Imposte sul reddito	10.459.032		13.441.464		(2.982.432)
Utile/(Perdita) dell'esercizio	(37.183.065)		(39.198.071)		2.015.006

(*) Importi al netto del Sovracanone da devolvere all'ANAS (Euro 3.527 mila al 31.12.2018, Euro 2.906 mila al 31.12.2017)

Si segnala che in data 5 marzo 2018 la controllata Brebemi, il Consorzio BBM e i soci Impresa Pizzarotti & C. SpA e Consorzio Cooperative Costruzioni, hanno formalizzato un verbale di accordo per: (i) la definizione delle azioni giudiziarie pendenti in merito all'anticipazione dei maggiori oneri espropri e la rinuncia, da parte del il Consorzio BBM agli atti, all'azione e alle domande proposte in relazione ai procedimenti promossi presso il Tribunale di Brescia e di Milano, (ii) l'escussione "concordata" del Performance Bond finalizzata al completamento delle procedure espropriative entro il termine di Pubblica Utilità dell'Opera, per un importo pari ad Euro 55.181.487, (iii) il pagamento, a titolo di anticipazione, degli importi relativi a "riserve" iscritte negli atti contabili, per complessivi Euro 18.041.071. Ai sensi dell'accordo tale importo resta garantito da apposita fideiussione bancaria autonoma a prima richiesta e sottoposto all'obbligo di restituzione nel caso in cui non venga "ammesso", dalla Concedente CAL S.p.A., al riequilibrio del Piano Economico Finanziario.

Con la sottoscrizione dell'accordo si è inoltre stabilito che: (i) il credito vantato dal Consorzio BBM nei confronti di Brebemi per i maggiori oneri espropri già sostenuti, pari ad Euro 62.230.078, verrà automaticamente ceduto ai propri soci Pizzarotti e CCC a compensazione volontaria del credito da essi vantato nei confronti del Consorzio BBM, (ii) il credito vantato dal Consorzio BBM nei confronti di Brebemi derivante dal pagamento dei maggiori oneri espropri finanziati con l'escussione del Performance Bond, potrà essere ceduto dal Contraente Generale al Garante, (iii) ai fini della liquidazione del credito, che diverrà esigibile soltanto una volta completate le procedure espropriative, Brebemi potrà optare per la liquidazione in denaro e la conversione in tutto o in parte in azioni ordinarie secondo quanto previsto dall'art. 8.11 del Contratto di Affidamento a Contraente Generale (salvo eventuali diversi accordi con il Garante, ove quest'ultimo risultasse cessionario del credito relativo alla somma oggetto di escussione).

In data 13 marzo 2018 la Società ha incassato l'importo di Euro 55.181.487 a seguito dell'Escussione del Performance Bond, avviando immediatamente le attività finalizzate al completamento delle procedure di esproprio.

In data 14 giugno 2018 è stato instaurato un arbitrato tra i soci della controllata Consorzio BBM, Impresa Pizzarotti & C e CCC Società Cooperativa, alla luce della clausola compromissoria prevista dal Verbale di Accordo del 5 marzo 2018, relativamente alla determinazione del valore delle azioni, che è stato proposto dalla controllata, da offrire in pagamento ai maggiori oneri per espropri sostenuti dal Contraente Generale. Allo stato attuale risulta pendente l'udienza di discussione del lodo prevista per il 25 marzo 2019 ed il termine per il deposito del lodo al 29 maggio 2019 che potrebbe essere prorogato, anche d'ufficio, a data diversa indicata dal Collegio Arbitrale.

ARGENTEA GESTIONI S.C.P.A.

La Società è stata costituita in data 8 marzo 2013 con atto del Notaio Paolo Cherubini Rep. N. 28057 ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2615 ter del Codice Civile ed ha per oggetto la realizzazione, con qualsiasi mezzo, delle attività alla stessa affidate, ai sensi dell'art. 149 del D.Lgs 163/06, dalla Società di Progetto Brebemi S.p.A., Concessionaria, quest'ultima, in forza di apposita convenzione sottoscritta con CAL S.p.A., del tratto autostradale Brescia-Bergamo-Milano.

In data 25 marzo 2013 la Società, in qualità di Affidatario, e Società di Progetto Brebemi S.p.A., in qualità di Committente, hanno sottoscritto il Contratto O&M, della durata di 19,5 anni, avente per oggetto le attività di manutenzione e di gestione del tratto autostradale e in particolare: manutenzione ordinaria e straordinaria, realizzazione di opere civili e/o impiantistiche, servizi di esazione, gestione pedaggio, viabilità/sicurezza, progettazione delle strutture, servizi d'ispezione alle strutture. Il corrispettivo complessivo, ad eccezione della manutenzione straordinaria, è determinato in Euro 360.419.123 ripartito in corrispettivi annui per tutta la durata (giugno 2014 – dicembre 2033).

Il 21 luglio 2014 è stato sottoscritto dalla Società con Aurea S.c.a.r.l., società consortile affidataria della gestione e manutenzione del Collegamento Autostradale A58 (Tangenziale Est Esterna di Milano), un contratto per il sub affidamento dei servizi di viabilità e assistenza al traffico, raccolta e gestione informazioni e controllo del traffico nonché parte dei piccoli interventi manutentivi e gestionali relativamente all'Arco Teem. I servizi prestati hanno avuto una durata di 10 mesi per il solo periodo di entrata in esercizio dell'Arco Teem sino all'entrata in esercizio dell'intero Collegamento Autostradale A58 che è intervenuto il 16 maggio 2015.

In data 23 luglio 2014 è intervenuta l'apertura al traffico del Collegamento Autostradale A35 Brebemi e, conseguentemente, l'avvio, da parte della Società, dell'espletamento delle attività previste nel contratto O&M.

Il 15 maggio 2015, a seguito di confronto competitivo, è stato sottoscritto un nuovo contratto con Aurea S.c.a.r.l. avente a oggetto l'espletamento dei medesimi servizi di viabilità e assistenza al traffico sull'intero Collegamento Autostradale A58. I servizi sono stati prestati a partire dalla data di apertura al traffico del Collegamento Autostradale A58 (16 maggio 2015) fino al 31 dicembre 2018 a fronte di un corrispettivo annuo pari ad Euro 1.346.700 e successivamente prorogati fino al 30 giugno 2019 a fronte di un corrispettivo pari ad Euro 673.650.

Nel corso del mese di ottobre 2017 la Società si è dotata del personale relativo all'esazione da impiegare nel nuovo casello di Castegnato e ha integrato le risorse impiegate nel servizio traffico sicurezza del nuovo tratto autostradale.

In data 13 novembre 2017 è entrato in esercizio il nuovo tratto autostradale relativo all'interconnessione tra la A35 e la A4 e sono state riviste le attività oggetto del contratto O&M con Società di Progetto Brebemi S.p.A. al fine di adeguarle alla nuova viabilità in concessione.

In data 5 marzo 2018 è stato sottoscritto l'Atto Aggiuntivo n.1 al contratto che prevede, per il periodo 1° gennaio 2018 – 31 dicembre 2033, un corrispettivo complessivo pari ad Euro 28.976.014. Il corrispettivo comprende un importo medio annuo pari ad Euro 1,8 milioni per le prestazioni afferenti la Gestione, la manutenzione ordinaria e il servizio Polstrada dell'interconnessione tra la A35 e la A4.

Le principali componenti del conto economico relativo al 31 dicembre 2018 confrontate con i corrispondenti dati dell'esercizio precedente possono essere così sintetizzate:

	31.12.2018	31.12.2017	Variazioni
Valore della produzione	20.658.737	17.108.298	3.550.439
Costi della produzione	(20.904.922)	(17.299.722)	(3.605.200)
Proventi e Oneri finanziari	286.255	179.894	106.361
Imposte sul reddito	(40.070)	11.530	(51.600)
Utile/(Perdita) dell'esercizio	0	0	0

AUTOSTRADE BERGAMASCHE S.P.A.

La Società, partecipata con una percentuale pari al 22,7% del capitale sociale, è soggetto promotore, ai sensi della legge regionale n. 9 del 4 maggio 2001, per la Concessione di progettazione, realizzazione e gestione della tratta autostradale di Interconnessione del Sistema viabilistico Pedemontano con il raccordo autostradale diretto Brescia – Milano. Il bilancio al 31 dicembre 2016 della collegata (ultimo disponibile) presenta un patrimonio netto pari ad Euro 1.168.670 comprensivo di una perdita dell'esercizio pari ad Euro 126.704.

La società Autostrade Bergamasche S.p.A., alla luce del rinnovato interesse regionale e locale nella realizzazione dell'interconnessione stradale, ha proseguito l'impegno nello sviluppo del progetto autostradale in forza dell'Accordo Quadro sottoscritto il 14/12/2016 con il proprio socio Vita S.r.l.. Nello specifico:

sono stati individuati due possibili soggetti finanziari (primari operatori attivi nel settore infrastrutturale) che hanno dato la propria disponibilità a seguire la Società nello sviluppo dell'investimento e del Progetto;

- sono stati perfezionati il progetto tecnico ed il Piano Economico e Finanziario (PEF), andando ad approfondire le analisi precedentemente svolte e modificando il Progetto al fine di contenere i costi di investimento (CAPEX) e di calmierare i costi indiretti di sviluppo;

- è stato aggiornato il piano dei flussi di traffico, alla luce delle diverse soluzioni progettuali ipotizzate ed il loro sviluppo temporale;

- sono proseguiti i rapporti istituzionali e tecnici con la pubblica amministrazione, ossia Regione Lombardia, Provincia di Bergamo ma anche territorio locali (es. Comune di Stezzano, Comune di Bergamo, Comune di Treviglio, Comune di Pontirolo, Comune di Lallio, etc).

RICHIESTA DI CESSAZIONE PARTECIPAZIONI DETENUTE DA PUBBLICHE AMMINISTRAZIONI

A seguito dell'entrata in vigore della Legge n. 147/2013, i Soci Provincia di Bergamo, Comune di Brescia e Città Metropolitana di Milano, hanno formalmente comunicato alla Società, ai sensi dell'art. 1 comma 569 della predetta legge, la volontà di ottenere la liquidazione in denaro delle rispettive partecipazioni in base ai criteri stabiliti dall'articolo 2437-ter, comma 2, del Codice Civile.

In particolare la predetta norma prevedeva che *“Il termine di trentasei mesi fissato dal comma 29 dell'articolo 3 della legge 24 dicembre 2007, n. 244, è prorogato di dodici mesi dalla data di entrata in vigore della presente legge, decorsi i quali la partecipazione non alienata mediante procedura di evidenza pubblica cessa ad ogni effetto; entro dodici mesi successivi alla cessazione la società liquida in denaro il valore della quota del socio cessato in base ai criteri stabiliti all'articolo 2437-ter, secondo comma, del codice civile”*.

Si evidenzia che la richiesta dei suddetti Soci non è stata accolta in ragione dell'inapplicabilità al caso di specie, e comunque dell'illegittimità, del meccanismo di cessazione introdotto dalla L. 147/2013 così come peraltro evidenziato nel parere rilasciato dagli avvocati Mauro Pisapia e Stefano Nanni Costa.

In considerazione di ciò, si ritiene che la partecipazione detenuta dai suddetti soci debba ritenersi a oggi ancora sussistente, e quindi non cessata, e che non ricorrano, pertanto, in capo alla Società gli obblighi di determinazione del valore di tale partecipazione e di successiva liquidazione della stessa ex art. 1, comma 569, della L. 147/2013.

In data 8 marzo 2016 l'assemblea ordinaria dei soci di Autostrade Lombarde S.p.A. ha deliberato di:

- non approvare alcun provvedimento di cessazione delle partecipazioni societarie detenute dai soci Provincia di Bergamo, Comune di Brescia e Città Metropolitana di Milano in quanto la disciplina di cui all'art. 1, comma 569, della l. 27 dicembre 2013 n. 147 non è applicabile alle partecipazioni detenute dagli enti pubblici nella Società e, per l'effetto e per quanto occorrer possa,
- non dare corso ad alcuna liquidazione in denaro del valore delle quote di tali soci in base ai criteri stabiliti all'articolo 2437-ter, secondo comma, del Codice Civile.

Successivamente, la Provincia di Bergamo, il Comune di Brescia e la Città Metropolitana di Milano, con atti di citazione notificati rispettivamente in data 8 giugno 2016, 30 maggio 2016 e 27 maggio 2016, hanno convenuto in giudizio Autostrade Lombarde S.p.A. dinanzi al Tribunale Civile di Brescia – sezione specializzata in materia di impresa al fine di ottenere la liquidazione in denaro delle rispettive partecipazioni. Autostrade Lombarde S.p.A. si è costituita nei predetti giudizi. Esaurita la fase istruttoria dei citati giudizi, il Giudice, in data 8 novembre 2018, ha trattenuto le cause in decisione ed ha assegnato i termini di legge per il deposito delle comparse conclusionali e relative repliche.

ALTRE INFORMAZIONI SPECIFICHE AI SENSI DELLA VIGENTE NORMATIVA

Responsabilità amministrativa delle Società

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

Rapporti con imprese controllate e collegate e controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime

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

Controparte	Tipologia di operazione	Importo in Euro
<i>Prestazioni effettuate da Autostrade Lombarde S.p.A. nei confronti di società del Gruppo</i>		
Società di Progetto Brebemi S.p.A.	Finanziamento soci	236.416.758
Società di Progetto Brebemi S.p.A.	Proventi finanziari	3.289.359
Società di Progetto Brebemi S.p.A.	Prestazione di servizi	21.058
Argentea Gestioni S.c.p.a.	Prestazione di servizi	580.593
Argentea Gestioni S.c.p.a.	Corrispettivi impresa consortile	10.729.089
<i>Prestazioni effettuate da società del Gruppo nei confronti di Autostrade Lombarde S.p.A.</i>		
Intesa Sanpaolo S.p.A.	Finanziamento soci	36.795.325
Intesa Sanpaolo S.p.A.	Oneri finanziari	1.613.695
Società di Progetto Brebemi S.p.A.	Prestazioni di servizi	189.809
Argentea Gestioni S.c.p.a.	Ribaltamento costi	9.872.265

Attività di ricerca e sviluppo

Non sono stati sostenuti costi di ricerca e sviluppo nel corso dell'esercizio 2018.

Operazioni con parti correlate

Si precisa che, oltre a quanto descritto in precedenza, non vi sono ulteriori operazioni con "parti correlate".

Azioni proprie e azioni o quote di Società controllanti

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

Gestione dei rischi finanziari

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

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

- "rischio di tasso di interesse" derivante principalmente dall'esposizione alle fluttuazioni dei tassi di interesse connessi alle attività finanziarie erogate ed alle passività finanziarie assunte;
- "rischio di liquidità" derivante dalla mancanza di risorse finanziarie adeguate a far fronte alla attività operativa ed al rimborso delle passività assunte;
- "rischio di credito" rappresentato sia dal rischio di inadempimento di obbligazioni assunte dalla controparte sia dal rischio connesso ai normali rapporti commerciali.

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

Rischio di tasso di interesse

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

Con riferimento all'indebitamento finanziario della Società al 31 dicembre 2018, si precisa che tale indebitamento è totalmente espresso a "tasso fisso" e che la Società non ha fatto uso, nell'esercizio, di "strumenti finanziari" di copertura sulla variazione dei tassi di interesse.

Rischio di liquidità

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

Rischio di credito

La società, nell'ottica di minimizzare il "rischio di credito" persegue una politica di prudente impiego di liquidità e non si evidenziano, al momento, posizioni critiche verso singole controparti.

Aspetti fiscali

A partire dal primo gennaio 2018 la Società ha esercitato l'opzione per la separazione, ai fini Iva, dell'attività di holding dal resto delle attività (di fatto prestazione servizi amministrativi e partecipazione/gestione della partecipata consortile) ai sensi del comma 3 dell'articolo 36 DPR 633/72.

Con riferimento alla disciplina delle società di comodo e delle società in perdita sistemica, la Società ritiene che esse non trovino applicazione per il periodo d'imposta 2018 in virtù dell'accoglimento di precedenti interpelli nonché dei disposti dei Provvedimenti del Direttore dell'Agenzia delle Entrate dell'11 giugno 2012 e del 14 febbraio 2008 che prevedono delle clausole di disapplicazione automatica.

Si segnala infine che per l'anno 2017 è stata prorogata, in virtù del contratto sottoscritto il 20 novembre 2017 per triennio 2017-2019, l'adesione al "Consolidato Fiscale Nazionale", di cui agli articoli da 117 a 129 del Testo Unico delle Imposte sui Redditi con la controllata Società di Progetto Brebemi S.p.A.

Internal Audit

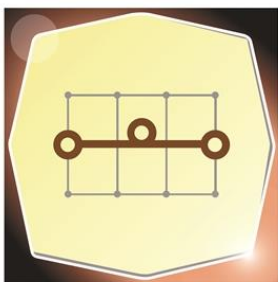
Si segnala che la Società ha implementato, nel corso del 2017, un sistema di controllo interno esercitato da un consulente esterno che provvederà a svolgere il piano di audit approvato dal Consiglio di Amministrazione e ad attuare le procedure previste dallo stesso. Alla data di approvazione del bilancio d'esercizio le attività di audit risultano ancora in corso.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nel corso dell'esercizio 2019 proseguirà la gestione, il supporto e la valorizzazione delle Società Controllate anche attraverso i contratti di service e di gestione attualmente in essere.

Brescia, 22 febbraio 2019

per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Francesco Bettoni



**AUTOSTRADE
LOMBARDE SPA**

Bilancio di esercizio
al 31 dicembre 2018

Stato patrimoniale
Conto economico
Rendiconto Finanziario

**STATO PATRIMONIALE
ATTIVO**

Importi in euro	31.12.2018	31.12.2017
B Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria:		
I Immobilizzazioni immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	5.305	10.348
Totale	5.305	10.348
II Immobilizzazioni materiali		
1) Terreni e fabbricati:	1.529.392	1.529.392
4) Altri beni	45	84
Totale	1.529.437	1.529.476
III Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni in imprese:		
a) controllate	262.351.757	262.351.757
b) collegate	708.539	708.539
d- bis) altre imprese	18.600	18.600
Totale	263.078.896	263.078.896
2) Crediti verso:		
a) imprese controllate		
- esigibili oltre l'esercizio successivo	236.416.758	230.368.305
d - bis) verso altri		
- esigibili oltre l'esercizio successivo	11.225.367	10.414.087
Totale	247.642.125	240.782.392
Totale	510.721.021	503.861.288
Totale immobilizzazioni	512.255.763	505.401.112
C Attivo circolante		
II Crediti		
2) Verso imprese controllate		
- esigibili entro l'esercizio successivo	14.350.838	11.721.325
5-bis) Crediti tributari		
- esigibili entro l'esercizio successivo	414.282	544.476
5-ter) Imposte anticipate		
- esigibili oltre l'esercizio successivo	5.512.361	5.003.636
5 - quater) Verso altri		
- esigibili entro l'esercizio successivo	563	75
Totale	20.278.044	17.269.512
III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
4) Altre partecipazioni	25.154.838	25.154.838
Totale	25.154.838	25.154.838
IV Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	1.225.203	522.890
3) Denaro e valori in cassa	369	698
Totale	1.225.572	523.588
Totale attivo circolante	46.658.454	42.947.938
D Ratei e risconti		
b) Risconti attivi	35.533	20.509
Totale	35.533	20.509
TOTALE ATTIVO	558.949.750	548.369.559

**STATO PATRIMONIALE
PASSIVO**

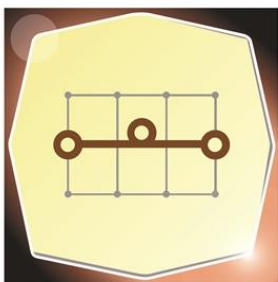
Importi in euro		31.12.2018	31.12.2017
A Patrimonio Netto			
I	Capitale sociale	467.726.626	467.726.626
II	Riserva da sovrapprezzo azioni	3.080.103	3.080.103
IV	Riserva legale	1.403.087	1.380.152
VIII	Utili (perdite) portati a nuovo	21.255.592	20.819.826
IX	Utile (perdita) di esercizio	1.386.574	458.700
Totale		494.851.982	493.465.407
D Debiti			
3)	Debiti verso soci per finanziamenti		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	23.875.972	25.698.874
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	12.919.353	11.545.164
4)	Debiti verso banche		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	13.905.707	6.191.330
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
5)	Debiti verso altri finanziatori		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
7)	Debiti verso fornitori		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	98.436	50.910
9)	Debiti verso imprese controllate		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	11.161.741	9.289.539
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	2.044.415	2.044.415
12)	Debiti tributari:		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	24.687	19.118
13)	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	5.191	8.194
14)	Altri debiti:		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	51.630	35.502
Totale		64.087.132	54.883.046
E Ratei e risconti			
a)	Ratei passivi	7.059	17.529
b)	Risconti passivi	3.577	3.577
Totale		10.636	21.106
TOTALE PASSIVO		558.949.750	548.369.559

CONTO ECONOMICO

Importi in euro	31.12.2018	31.12.2017
A Valore della produzione		
5) Altri ricavi e proventi	11.334.078	10.056.563
Totale	11.334.078	10.056.563
B Costi della produzione		
7) Per servizi	(10.607.971)	(8.920.317)
8) Per godimento di beni di terzi	0	(150)
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(5.043)	(7.324)
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(39)	(157)
Totale	(5.082)	(7.481)
14) Oneri diversi di gestione:	(44.718)	(45.953)
Totale	(10.657.771)	(8.973.901)
Differenza tra valore e costi della produzione	676.307	1.082.662
C Proventi e oneri finanziari		
16) Altri proventi finanziari		
a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:		
- Da imprese controllate	3.289.359	2.022.922
- Da altre	971.758	971.758
d) Proventi diversi dai precedenti:		
- Da altri	649	844
Totale	4.261.766	2.995.524
17) Interessi e altri oneri finanziari:		
e) Verso altri	(3.999.300)	(1.923.643)
Totale	(3.999.300)	(1.923.643)
Totale	262.466	1.071.881
D Rettifiche di valore di attività finanziarie		
19) Svalutazioni:		
a) Di partecipazioni	0	(1.964.481)
Totale	0	(1.964.481)
Risultato prima delle imposte	938.773	190.062
20) Imposte sul reddito dell'esercizio		
a) Imposte correnti	(60.924)	(1.495.986)
b) Imposte differite/anticipate	508.725	1.764.624
Totale	447.801	268.638
21) Utile (perdita) dell'esercizio	1.386.574	458.700

Rendiconto Finanziario

Importi in migliaia di euro	31.12.2018	31.12.2017
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.386.574	458.700
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto</i>		
Ammortamenti:		
- immobilizzazioni immateriali	5.043	7.324
- immobilizzazioni materiali	39	157
Svalutazioni (rivalutazioni) di attività finanziarie	0	1.964.481
1. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	1.391.656	2.430.662
Variazioni del capitale circolante netto	(586.879)	(1.403.936)
2. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	804.777	1.026.726
<i>Altre rettifiche:</i>		
Variazione netta delle attività e passività fiscali differite	(508.725)	(1.764.624)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	296.052	(737.898)
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
(Investimenti in immobilizzazioni immateriali)	0	(1.970)
(Investimenti in immobilizzazioni materiali)	0	0
(Investimenti in attività finanziarie non correnti)	(6.859.733)	24.124.277
(Investimenti in attività finanziarie correnti)	0	(25.154.838)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(6.859.733)	(1.032.531)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi:</i>		
Incremento (diminuzione) di debiti bancari a breve termine	7.714.377	205.725
Incremento (diminuzione) di debiti finanziari a breve termine verso soci	(1.822.902)	1.864.974
Incremento (diminuzione) di debiti finanziari a medio/lungo termine verso soci	1.374.189	114.420
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	7.265.664	2.185.119
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A±B±C)	701.983	414.690
Disponibilità liquide iniziali	523.588	108.898
Depositi bancari e postali	522.890	107.659
Denaro e valori in cassa	698	1.239
Disponibilità liquide finali	1.225.572	523.588
Depositi bancari e postali	1.225.203	522.890
Denaro e valori in cassa	369	698
Informazioni aggiuntive:		
Interessi incassati/(pagati) nel periodo	(580.513)	(429.257)
(Imposte sul reddito pagate) nel periodo	0	0
Dividendi incassati nel periodo	0	0



**AUTOSTRADE
LOMBARDE SPA**

Bilancio di esercizio
al 31 dicembre 2018

Nota integrativa

BILANCIO E NOTA INTEGRATIVA

Il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 è stato redatto in conformità alla normativa del codice civile, così come modificata al fine di recepire il D.Lgs n. 139/2011, 5interpretata ed integrata dai Principi Contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) ed è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Rendiconto Finanziario e dalla Nota Integrativa.

Il bilancio d'esercizio 2018 corrisponde alle risultanze delle scritture contabili ed è stato redatto in conformità agli artt. 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis, 2425 ter del Codice Civile secondo i principi di redazione dettati dall'art. 2423 bis del Codice Civile, comma 1° ed i criteri di valutazione di cui all'art. 2426 del Codice Civile. Con riferimento ai principi utilizzati per la redazione del presente bilancio di esercizio, si precisa che la valutazione delle singole voci è stata effettuata – così come previsto dall'art. 2423-bis del Codice Civile - tenendo conto della “sostanza dell'operazione o del contratto”.

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

Il Rendiconto finanziario è stato redatto in conformità a quanto previsto dall'art. 2425 ter del codice civile.

Ai sensi dell'art. 16 commi 7 e 8 del D.Lgs. 213/1998 e dell'art. 2423 comma 6 del Codice Civile, il bilancio è stato redatto in unità di euro, senza cifre decimali.

La presente nota è composta da cinque parti: nella prima sono illustrati i criteri di valutazione adottati per la predisposizione del bilancio di esercizio, nella seconda e nella terza, comprendendo altresì le informazioni richieste dall'art. 2427 e dal 2427 bis del Codice Civile, sono descritte e commentate le principali variazioni, rispetto all'esercizio precedente, delle voci di Stato Patrimoniale, del Conto Economico, del Rendiconto finanziario, nella quarta, sono fornite le altre informazioni richieste dal codice civile e, nella quinta, è fornita l'informativa sull'attività di direzione e coordinamento di società così come previsto dall'art. 2497-bis del Codice Civile.

CRITERI DI VALUTAZIONE

I principi contabili ed i criteri di valutazione applicati nella redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018 sono analoghi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017, fatta eccezione per l'adozione dei nuovi principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità, al fine di recepire le disposizioni contenute nel D. Lgs 139/2015 e delle novità che esso apporta al codice civile.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo d'acquisto o di produzione. Nel costo di acquisto si computano anche i costi accessori. Il costo di produzione comprende tutti i costi direttamente imputabili al prodotto. Gli importi sono al netto delle quote di ammortamento, calcolate in base alla residua possibilità di utilizzazione.

I costi di impianto e di ampliamento aventi utilità pluriennale possono essere iscritti nell'attivo con il consenso, ove esistente, del collegio sindacale. I costi di impianto e ampliamento devono essere ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni. Fino a che l'ammortamento dei costi di impianto e ampliamento e di sviluppo non è completato possono essere distribuiti dividendi solo se residuano riserve disponibili sufficienti a coprire l'ammontare dei costi non ammortizzati.

L'immobilizzazione che, alla data della chiusura dell'esercizio, risulti durevolmente di valore inferiore a quello determinato secondo quanto sopra indicato deve essere iscritta a tale minore valore.

Il minor valore non può essere mantenuto nei successivi bilanci se sono venuti meno i motivi della rettifica effettuata; questa disposizione non si applica a rettifiche di valore relative all'avviamento.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo d'acquisto o di produzione. Nel costo di acquisto si computano anche i costi accessori. Il costo di produzione comprende tutti i costi direttamente imputabili al prodotto.

Le immobilizzazioni materiali sono costituite da impianti, mobili, macchine d'ufficio, automezzi, attrezzature, terreni e fabbricati, sono iscritte al costo di acquisizione comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione e sono rettificati dai rispettivi ammortamenti accumulati.

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio, a quote costanti sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni cui si riferiscono; per gli incrementi dell'esercizio le aliquote sono state ridotte del 50% nella considerazione che ciò costituisca una giusta approssimazione della quota media di possesso.

Le aliquote di ammortamento applicate, suddivise per categoria, sono le seguenti:

- Terreni, non ammortizzati
- Autovetture 25%
- Attrezzature d'ufficio 15%
- Mobili ed arredi d'ufficio 12%
- Macchine d'ufficio elettroniche 20%

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

L'immobilizzazione che, alla data della chiusura dell'esercizio, risulti durevolmente di valore inferiore a quello determinato secondo quanto sopra indicato deve essere iscritta a tale minore valore.

Il minor valore non può essere mantenuto nei successivi bilanci se sono venuti meno i motivi della rettifica effettuata.

Immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni, che si intende detenere durevolmente, sono iscritte al costo di acquisto o sottoscrizione, eventualmente svalutate per tenere conto di perdite durevoli di valore.

Immobilizzazioni che non costituiscono immobilizzazioni

Le immobilizzazioni che non costituiscono immobilizzazioni, sono iscritte al costo di acquisto o sottoscrizione, eventualmente svalutate per tenere conto di perdite durevoli di valore e del valore di presumibile realizzo.

Crediti

I crediti, classificati nelle immobilizzazioni finanziarie o nell'attivo circolante in relazione alla loro natura, sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e, del valore di presumibile realizzo.

Debiti

I debiti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale.

Ratei e risconti

Sono determinati secondo il criterio della competenza economica e temporale in ragione dell'esercizio.

Ricavi di vendita

I ricavi per prestazioni di servizi sono contabilizzati in base al principio della competenza.

Imposte correnti e differite - anticipate

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

Le Imposte anticipate e differite sono iscritte sulla base della vigente normativa, tenuto conto dei criteri stabiliti dal principio contabile OIC n. 25, elaborato dall'Organismo Italiano di Contabilità in tema di "trattamento contabile delle imposte sul reddito".

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

COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DELL'ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI

Per le immobilizzazioni immateriali e materiali sono stati predisposti degli appositi prospetti, riportati in allegato alla presente nota integrativa, che indicano per ciascuna voce i dati relativi alla situazione iniziale, i movimenti intercorsi nell'esercizio e i saldi finali alla chiusura dell'esercizio.

Immobilizzazioni immateriali

L'importo complessivo di tale voce, pari a Euro 5.305 (Euro 10.348 al 31.12.17), risulta al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio per complessivi Euro 5.043 (Euro 7.324 al 31.12.17).

Per un quadro dettagliato delle movimentazioni intervenute nell'esercizio si rimanda al prospetto contenuto nell'Allegato n. 1.

La voce è interamente costituita dai "Costi di impianto e di ampliamento" e comprende le spese sostenute in relazione alle operazioni di aumento di Capitale Sociale intervenute negli ultimi esercizi.

Immobilizzazioni materiali

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

La voce "Terreni e fabbricati" comprende per Euro 1.529.392 i costi fino ad oggi sostenuti per l'acquisto di un'area sita nel Comune di Castrezzato.

Partecipazioni

Tale voce non ha subito variazioni rispetto all'esercizio precedente e risulta così suddivisa:

Descrizione	31.12.2017	Incrementi/ Decrementi	Riclassifiche	31.12.2018
Imprese controllate				
Società di Progetto Brebemi S.p.A.	262.290.557	0	0	262.290.557
Argentea Gestioni S.c.p.a.	61.200	0		61.200
Totale	262.351.757	0		262.351.757
Imprese collegate				
Autostrade Bergamasche S.p.A.	708.539	0	0	708.539
Totale	708.539	0		708.539
Altre imprese				
Infracom S.p.A.	18.600	0	0	18.600
Totale	18.600	0	0	18.600
Totale	263.078.896	0	0	263.078.896

Si segnala che con il perfezionamento dell'accordo di disinvestimento tra soci descritto nella relazione sulla gestione, in data 22 gennaio 2019 Autostrade Lombarde S.p.A.:

- ha acquistato un'ulteriore quota di Società di Progetto Brebemi S.p.A., pari a n. 8.999.900 azioni, passando dal 78,98% al 81,69% ed è subentrata al finanziamento soci di Itinera S.p.A. per complessivi Euro 2.717.070 di cui Euro 2.402.552 in linea capitale ed il residuo importo per interessi maturati alla data del closing;
- ha acquistato un'ulteriore quota di Argentea Gestioni S.c.p.a., pari a n. n. 14.821 azioni da Itinera S.p.A. incrementando la propria partecipazione dal 51,00% al 63,35%;

Nell'allegato 3 si riportano le informazioni relative alle partecipazioni detenute in società controllate e collegate con riferimento al confronto tra il valore di iscrizione nel bilancio di

esercizio e la loro valutazione con il metodo del patrimonio netto effettuata in conformità al dettato dell'articolo 2426, comma 4, del Codice Civile. Ove il valore delle partecipazioni a bilancio sia superiore alla corrispondente quota di patrimonio netto, il costo delle stesse rappresenta congruamente il valore pro-quota considerando la transitorietà della differenza, in conseguenza delle positive prospettive reddituali.

Si evidenzia inoltre che si è ritenuto opportuno effettuare una stima del maggiore fra valore d'uso e valore di mercato della partecipazione in Società di Progetto Brebemi ed a tal fine è stato stimato il valore recuperabile tramite svolgimento di apposito impairment test.

Secondo quanto definito dal principio OIC 21 «Partecipazioni e azioni proprie», ad ogni data di riferimento del bilancio la Società valuta la presenza di indicatori di perdite durevoli di valore e nel caso in cui tali indicatori dovessero sussistere, la Società procede alla stima del valore recuperabile della partecipazione ed effettua una svalutazione, qualora la partecipazione risulti durevolmente di valore inferiore al valore contabile.

Una perdita di valore è durevole quando fondatamente non si prevede che le ragioni che l'hanno causata possono essere rimosse in un breve arco temporale, cioè in un periodo così breve da permettere di formulare previsioni attendibili e basate su fatti obiettivi e ragionevolmente riscontrabili. Se invece la partecipata ha predisposto piani e programmi tesi al recupero delle condizioni di equilibrio economico-finanziario, con caratteristiche tali da far fondatamente ritenere che la perdita di valore della partecipazione abbia carattere contingente, questa può definirsi non durevole.

Accertata in sede di formazione del bilancio la perdita durevole di valore della partecipazione e determinato il suo valore recuperabile, il valore di iscrizione in bilancio è ridotto a tale minor valore.

La riduzione di valore deve essere interamente imputata all'esercizio in cui è accertata.

La società valuta a ogni data di riferimento del bilancio se esiste un indicatore che un'immobilizzazione possa aver subito una riduzione di valore. Se tale indicatore dovesse sussistere, la società procede alla stima del valore recuperabile dell'immobilizzazione ed effettua una svalutazione soltanto nel caso in cui quest'ultimo sia inferiore al corrispondente valore netto contabile.

Il valore recuperabile di un'attività è il maggiore tra il suo fair value e il suo valore d'uso.

Si definisce valore recuperabile di una partecipazione il maggiore tra il suo valore d'uso e il suo fair value, al netto dei costi di vendita.

Il valore d'uso è determinato sulla base del valore attuale dei flussi finanziari futuri che si prevede abbiano origine da un'attività lungo la sua vita utile. Il calcolo del valore d'uso comprende le seguenti fasi:

- stimare i flussi finanziari futuri in entrata e in uscita che deriveranno dall'uso continuativo dell'attività e dalla sua dismissione finale,
- e applicare il tasso di attualizzazione appropriato a quei flussi finanziari futuri.

Il test di *impairment* viene svolto confrontando il valore della partecipazione iscritta e dell'insieme delle attività nette autonomamente in grado di produrre flussi di cassa (CGU), cui lo stesso è ragionevolmente allocabile con il maggiore tra il valore in uso della CGU e quello recuperabile della stessa attraverso cessione. In particolare, il valore in uso è stato determinato applicando il metodo del *Discounted Cash Flow* attualizzando i flussi operativi risultanti da proiezioni economico-finanziarie basate su assunzioni contenute nel piano ufficialmente approvato dal Management.

Il fattore di sconto utilizzato è rappresentato dal costo medio del capitale (*Weighted Average Cost of Capital*, WACC) rilevato con riferimento al settore in cui opera la CGU considerata.

Il modello valutativo determina il valore in uso come somma dei flussi di cassa operativi (definiti come margine operativo lordo al netto di imposte figurative sul risultato operativo, nonché delle variazioni del capitale circolante netto, delle variazioni dei fondi, dei disinvestimenti/investimenti in capitale fisso) per ciascun anno di piano.

Non è stato identificato un valore terminale rispetto al piano, poiché tale importo è rappresentato dal corrispettivo previsto al subentro (euro 1.205 milioni).

L'*impairment test* è stato svolto considerando la controllata SDP Brebemi un'unica CGU, il capitale investito netto è stato testato nel suo complesso.

Il Piano Economico e Finanziario utilizzato per la *Discounted Cash Flow analysis* si basa sul più recente piano di riequilibrio approvato con Delibera Cipe n.60/2015, pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana in data 29 gennaio 2016, rettificato per riflettere le variazioni intervenute successivamente alla data di redazione del piano finanziario stesso (traffico, tariffe, completamento del programma di investimenti, ecc.). Il piano considera altresì il riequilibrio dello stesso al termine del corrente periodo regolatorio (2022) con misure equivalenti a consentire un tasso di rendimento della concessione in linea con quanto previsto dalla Delibera CIPE n. 39 di regolamentazione tariffaria come confermato da apposito parere legale agli atti della Società.

Per la determinazione del “valore d’uso” è stato utilizzato un WACC, al netto delle imposte, pari al 7,44%, comprensivo di un execution risk pari al 1,50% determinati avendo a riferimento i tassi di attualizzazione utilizzati da una serie di analisti internazionali nei reports finanziari aventi ad oggetto soggetti comparabili operanti nello stesso settore e quotati in mercati regolamentati.

Tenendo conto delle assunzioni alla base del piano economico finanziario 2018-2039, il valore d’uso derivante dal test di impairment effettuato non ha evidenziato la necessità di apportare una riduzione di valore della partecipazione.

In ottemperanza all’articolo 2426, comma 3, del Codice Civile si precisa che la società collegata Autostrade Bergamasche S.p.A. è soggetto promotore, ai sensi della legge regionale n. 9 del 4 maggio 2001, per la Concessione di progettazione, realizzazione e gestione della tratta autostradale di Interconnessione del Sistema viabilistico Pedemontano con il raccordo autostradale diretto Brescia-Milano. L’iscrizione della partecipazione a valore di costo è giustificata dal fatto che la Società si trova nelle fasi iniziali della propria attività e che le positive prospettive future legate alla gestione di tale infrastruttura (o l’ipotesi di rimborso dei costi sostenuti per la progettazione nel caso sia realizzata da soggetto diverso) permettono di recuperare il valore di costo evidenziato.

Crediti

I crediti verso imprese controllate pari ad Euro 236.416.758 (Euro 230.368.305 al 31.12.17) si riferiscono ai finanziamenti soci subordinati erogati alla controllata Brebemi ai sensi dell’Accordo di Capitalizzazione sottoscritto il 25 marzo 2013.

Il valore esposto in bilancio risulta comprensivo degli interessi maturati a partire dalla data di utilizzo, per complessivi Euro 34.136.618, non ancora liquidati, di cui Euro 3.289.359 di competenza dell’esercizio 2018.

In data 5 ottobre 2018 si è provveduto ad effettuare versamento dei residui impegni di capitalizzazione per complessivi Euro 2.759.094, così come previsto dall’Accordo di Capitalizzazione sottoscritto il 25 marzo 2018.

Gli importi riferiti a capitale e interessi sopra indicati potranno essere rimborsati da Brebemi esclusivamente attraverso le distribuzioni consentite così come definite dal Finanziamento Project e dall’Accordo di capitalizzazione.

Il finanziamento è stato prevalentemente impiegato dalla controllata per finanziare i costi derivanti dalla realizzazione dell’autostrada ed in parte utilizzato per far fronte al servizio del debito.

Nel corso del mese di ottobre 2017 la controllata Brebemi ha richiesto ai propri soci di poter rimodulare il tasso di interesse del finanziamento proponendo di adottare l’1% dal 1° gennaio 2018 al 31 dicembre 2019 e il 13,42% dal 1° gennaio 2020 fino alla completa estinzione dei prestiti, in modo tale da non gravare il progetto nella fase di ramp-up del nuovo tratto di interconnessione con oneri finanziari non immediatamente liquidabili. Autostrade Lombarde S.p.A. ha accolto positivamente tale proposta su un importo complessivo di Euro 190.994.837. Il tasso relativo alla residua quota di capitale di Euro 11.285.304, derivante dalla provvista finanziaria messa a disposizione da Satap S.p.A., è passato invece dall’1% al 12,01%.

I crediti verso altri pari ad Euro 11.225.367 (Euro 10.414.087 al 31.12.17) fanno riferimento agli impegni assunti con il contratto di capitalizzazione sottoscritto nell’ambito della strutturazione dell’operazione di project financing della partecipata Tangenziale Esterna S.p.A.

Si segnala che con il perfezionamento dell’accordo di disinvestimento tra soci descritto nella relazione sulla gestione, in data 22 gennaio 2019 Autostrade Lombarde S.p.A.:

- ha ceduto il credito finanziario in Tangenziale Esterna S.p.A. per Euro 11.277.919 corrispondenti ad Euro 7.947.318 di quota capitale ed Euro 3.330.601 di interessi maturati alla data del closing.
- È subentrata al finanziamento soci di Itinera S.p.A. in Brebemi per complessivi Euro 2.717.070 di cui Euro 2.402.552 in linea capitale ed il residuo importo per interessi maturati alla data del closing.

ATTIVO CIRCOLANTE

Crediti

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

Crediti verso imprese controllate, collegate e controllanti

Descrizione	31.12.2018	31.12.2017
Quota contratto O&M Argentea Gestioni	13.321.966	10.820.876
Quota contratto service Aurea Argentea Gestioni	687.123	687.123
Service amministrativo Argentea	330.716	205.701
Service amministrativo Brebemi	11.033	7.625
Totale	14.350.838	11.721.325

I crediti verso la controllata Argentea Gestioni S.c.p.a. si riferiscono prevalentemente al corrispettivo attribuito ai soci, in proporzione alla partecipazione al capitale, del contratto con il quale Società di Progetto Brebemi S.p.A., in qualità di Committente ha affidato ad Argentea Gestioni S.c.p.a., la perfetta e compiuta conduzione, sorveglianza, gestione e manutenzione dell'autostrada (Contratto O&M di global service) nonché al contratto di service tra la controllata e Aurea S.c.a.r.l.

Crediti tributari

Tale voce risulta così composta:

Descrizione	31.12.2018	31.12.2017
Credito IVA	0	2.213
Credito IRES	388	220
Credito IRAP	413.894	542.043
Totale	414.282	544.476

I crediti tributari fanno principalmente riferimento al credito IRAP derivante dalla trasformazione dell'eccedenza ACE in credito di imposta utilizzabile per la compensazione dei versamenti IRAP.

Crediti per imposte anticipate

Ammontano ad Euro 5.512.361 (Euro 5.003.636 al 31.12.17) e sono riferiti principalmente alle perdite fiscali maturate fino al 2011 nonché al beneficio ACE maturato negli scorsi esercizi e non utilizzato. La specifica delle differenze temporanee che ne hanno determinato l'iscrizione è fornita nel paragrafo "Imposte sul reddito dell'esercizio" della presente nota integrativa.

Sulla base dei piani previsionali, esiste la ragionevole certezza del pieno recupero dell'importo iscritto in relazione alle attese di reddito della controllata Brebemi.

Disponibilità liquide

Al 31 dicembre 2018 tale raggruppamento risulta così composto:

Descrizione	31.12.2018	31.12.2017
Conti correnti ordinari	1.225.203	522.890
Cassa	369	698
Totale	1.225.572	523.588

L'incremento rispetto allo scorso esercizio è da attribuire all'importo non ancora utilizzato del finanziamento a breve concesso da UBI Banca per complessivi Euro 13,9 milioni destinato per la quasi totalità al rimborso dei finanziamenti soci in essere.

RATEI E RISCONTI

Al 31 dicembre 2018 tale raggruppamento è così composto:

Descrizione	31.12.2018	31.12.2017
Risconti attivi:		
Commissioni su fidejussioni	24.764	9.640
Assicurazioni	10.732	10.732
Vari	37	137
Totale	35.533	20.509

COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL PASSIVO

PATRIMONIO NETTO

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

Capitale sociale

Il capitale sociale al 31 dicembre 2018 risulta costituito da n. 467.726.626 di azioni ordinarie da nominali euro 1 cadauna, per complessivi Euro 467.726.626 (invariato rispetto al 31.12.17).

Riserva legale

Essa ammonta a Euro 1.403.087 (Euro 1.380.152 al 31.12.17), si è incrementata rispetto all'esercizio precedente in conseguenza della destinazione del risultato dell'esercizio 2017.

Utili/Perdite portati a nuovo

Tale voce ammonta a Euro 21.255.592 (Euro 20.819.826 al 31.12.17) e rappresenta il recepimento degli utili di anni precedenti. Si è incrementata rispetto all'esercizio precedente in conseguenza della destinazione del risultato dell'esercizio 2017.

Utile dell'esercizio

Tale voce accoglie l'utile dell'esercizio pari a Euro 1.386.574 (Euro 458.700 al 31.12.17).

DEBITI

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

Debiti verso soci per finanziamenti

Al 31 dicembre tale raggruppamento è così composto:

Descrizione	31.12.2018	31.12.2017
Entro l'esercizio	23.875.972	25.698.874
Intesa Sanpaolo S.p.A.	23.875.972	20.278.242
SATAP S.p.A.	0	5.420.632
Oltre l'esercizio	12.919.353	11.545.164
Intesa Sanpaolo S.p.A.	12.919.353	0
SATAP S.p.A.	0	11.545.164
Totale	36.795.325	37.244.038

Si segnala che in data 31 gennaio 2018 nell'ambito dell'accordo di disinvestimento descritto nella relazione sulla gestione, Intesa Sanpaolo S.p.A. è subentrata in qualità di socio in tutti i crediti per finanziamenti (al valore nominale ed inclusivi degli interessi maturati e non corrisposti) detenuti fino ad ora da SATAP S.p.A.

Di seguito la movimentazione intervenuta nell'esercizio nei debiti verso soci per finanziamenti:

Socio	Debito in linea capitale					Debito per interessi					Totale
	31.12.17	Erogazioni	Rimborsi	Altri movimenti	31.12.18	31.12.17	Maturati	Rimborsati	Altri movimenti	31.12.18	
Intesa San Paolo S.p.A.	17.699.459		(3.500.000)	4.250.000	18.449.459	2.578.783	1.613.695	(367.500)	1.601.535	5.426.513	23.875.972
Satap S.p.A.	4.250.000			(4.250.000)	0	1.170.632	430.903		(1.601.535)	0	0
a breve termine	21.949.459	0	(3.500.000)	0	18.449.459	3.749.415	2.044.598	(367.500)	0	5.426.513	23.875.972
Intesa San Paolo S.p.A.				11.285.304	11.285.304				1.634.049	1.634.049	12.919.353
Satap S.p.A.	11.285.304			(11.285.304)	0	259.860	1.374.189		(1.634.049)	0	0
a lungo termine	11.285.304	0	0	0	11.285.304	259.860	1.374.189	0	0	1.634.049	12.919.353
Totale finanziamenti	33.234.763	0	(3.500.000)	0	29.734.763	4.009.275	3.418.787	(367.500)	0	7.060.562	36.795.325

L'importo si riferisce:

- Per Euro 23.875.972 ad un finanziamento soci a breve termine di Intesa Sanpaolo S.p.A., di cui Euro 5.851.535 acquisito da SATAP S.p.A. in data 31 dicembre 2018 e comprensivo degli interessi passivi maturati e non liquidati al 31 dicembre 2018 per Euro 5.426.513. Il tasso di interesse applicato è del 7% fino al 31 dicembre 2017 incrementato al 10% a partire dal 1° gennaio 2018. Nel corso del 2018, a seguito della messa a disposizione del finanziamento bancario di UBI Banca per complessivi Euro 13.900.000 sono stati rimborsati ad Intesa Sanpaolo S.p.A. Euro 3.867.500 corrispondenti ed Euro 3.500.000 di quota capitale ed il residuo di quota interessi. Un ulteriore rimborso per Euro 3.894.722 è stato disposto il 31 gennaio 2019 a seguito della realizzazione della vendita delle partecipazioni TEM e TE.
- Per Euro 12.919.354 ad un finanziamento soci a lungo termine di Intesa Sanpaolo S.p.A. acquisito da SATAP S.p.A. in data 31 dicembre 2018, comprensivo degli interessi passivi e non liquidati al 31 dicembre 2018 per Euro 1.634.049. Il tasso di interesse applicato è del 1% fino al 31 dicembre 2017 incrementato al 12,01% a partire dal 1° gennaio 2018.

Debiti verso banche

L'importo di Euro 13.905.707 (Euro 6.191.330 al 31.12.17) si riferisce a quanto erogato da UBI Banca S.c.p.A. a titolo di finanziamento bancario a breve termine al tasso del 5%. Il finanziamento è stato utilizzato a copertura dell'apertura di cassa, aperta sempre presso UBI Banca e al rimborso parziale dei finanziamenti soci in essere. L'importo risulta inoltre garantito dalla cessione dei crediti di cui Autostrade Lombarde è titolare nei confronti di SIAS/SATAP a fronte dell'opzione di vendita della partecipazione in Tangenziale Esterna S.p.A.. In data 22 gennaio 2019 l'importo è stato totalmente rimborsato.

Debiti verso fornitori

Questa voce ammonta a Euro 98.436 (Euro 50.910 al 31.12.17), riguarda esclusivamente debiti verso fornitori nazionali entro 12 mesi.

Debiti verso imprese controllate, collegate e controllanti

La voce "Debiti verso imprese controllate" al 31 dicembre 2018 risulta così composta:

Descrizione	31.12.2018	31.12.2017
Entro l'esercizio		
Service amministrativo Brebemi	1.243.241	1.023.641
Costi di funzionamento Argentea	9.872.265	8.052.703
Altri debiti verso Argentea	46.235	213.195
Oltre l'esercizio		
Debito verso Brebemi per adesione consolidato fiscale	2.044.415	2.044.415
Totale	13.206.156	11.333.954

I debiti verso Argentea Gestioni S.c.p.a. fanno riferimento a quanto dovuto da Autostrade Lombarde per i contributi relativi al ripianamento dei costi sostenuti dalla partecipata, in proporzione alla propria quota di partecipazione al capitale sociale.

Si segnala inoltre che nell'2017 è stata prorogata, in virtù del contratto sottoscritto il 20 novembre 2017 per triennio 2017-2019, l'adesione al "Consolidato Fiscale Nazionale", di cui agli articoli da 117 a 129 del Testo Unico delle Imposte sui Redditi con la controllata Società di Progetto Brebemi S.p.A.

Debiti tributari

I debiti tributari ammontano a Euro 24.687 (Euro 19.118 al 31.12.17), sono interamente costituiti da debiti IRPEF relativi a professionisti.

Debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale

Tale voce, di importo pari a Euro 5.191 (Euro 8.194 al 31.12.17) è relativa ai debiti esistenti al 31 dicembre 2018 nei confronti di questi istituti per le quote a carico della società.

Altri debiti

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	31.12.2018	31.12.2017
Debiti verso amministratori e sindaci	51.630	35.380
Altri debiti	0	122
Totale	51.630	35.502

RATEI E RISCOINTI PASSIVI

Tale voce ammonta ad Euro 10.636 (Euro 21.106 al 31.12.17) ed è composta da Ratei passivi per Euro 7.059, relativi ad imposte maturate e non liquidate nel corso dell'esercizio e risconti passivi per Euro 3.577.

COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE

Altri ricavi e proventi

Tale voce pari a Euro 11.334.078 (Euro 10.056.563 al 31.12.17) si riferisce alle prestazioni rese nei confronti delle controllate, collegate e altre partecipate a fronte dei contratti di service in essere. Risulta così composta:

Descrizione	31.12.2018	31.12.2017
Verso Controllate		
Società di Progetto Brebemi S.p.A.	21.058	14.808
Argentea Gestioni S.c.p.a.	11.309.682	9.913.746
<i>di cui service amministrativo</i>	580.593	445.747
<i>di cui contratto O&M</i>	10.041.966	8.780.876
<i>di cui service Aurea</i>	687.123	687.123
Verso altri		
Tangenziale Esterna S.p.A.	0	74.327
Altri minori	3.338	53.682
Totale	11.334.078	10.056.563

I ricavi verso Argentea Gestioni S.c.p.a. pari ad Euro 11,3 milioni, si riferiscono principalmente al corrispettivo attribuito ai soci, in proporzione alla partecipazione al capitale, del contratto con il quale Società di Progetto Brebemi S.p.A., in qualità di Committente ha affidato ad Argentea Gestioni S.c.p.a., la perfetta e compiuta conduzione, sorveglianza, gestione e manutenzione dell'autostrada (Contratto O&M di global service) nonché al contratto di service che la controllata svolge in favore di Aurea S.c.a.r.l.

COSTI DELLA PRODUZIONE

Costi per servizi

La voce in oggetto risulta così dettagliata:

Descrizione	31.12.2018	31.12.2017
Compensi amministratori	140.258	163.825
Compensi sindaci	62.082	62.555
Compensi Organismo di Vigilanza	15.108	12.800
Viaggi, trasferte, rappresentanza	3.134	416
Altre spese di gestione	29.192	27.913
Consulenze	125.740	131.356
Service amministrativo infragruppo	189.809	180.000
Spese bancarie e commissioni fidejussioni	170.383	75.554
Ribaltamento costi controllata Argentea Scpa	9.872.265	8.265.898
Totale	10.607.971	8.920.317

La voce "Ribaltamento costi controllata Argentea S.c.p.a." comprende quanto sostenuto a fronte dal ripianamento dei costi sostenuti dalla partecipata per conto e nell'interesse esclusivi delle imprese socio-consorziate, in proporzione alla propria quota di partecipazione al capitale sociale.

L'incremento rispetto al 31 dicembre 2017 è riconducibile all'operatività della Controllata Argentea S.c.p.a.

Ammortamenti e svalutazioni

Per quanto concerne le aliquote ed i criteri di ammortamento adottati, si rinvia alla relativa sezione dedicata ai criteri di valutazione. Gli ammortamenti del periodo, per un valore totale di Euro 5.082 (Euro 7.481 al 31.12.17), sono composti dagli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali per Euro 5.043 (Euro 7.324 al 31.12.17) e delle immobilizzazioni materiali per Euro 39 (Euro 157 al 31.12.17).

Oneri diversi di gestione

Tale voce è così composta:

Descrizione	31.12.2018	31.12.2017
Imposte e tasse varie	41.184	41.197
Altro	3.534	4.755
Totale	44.718	45.953

La voce "Imposte e tasse" comprende l'imposta di bollo pagata sui titoli azionari in pegno nonché l'IMU sui terreni.

PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

Altri proventi finanziari

Gli altri proventi finanziari sono così composti:

Descrizione	31.12.2018	31.12.2017
Interessi attivi da controllate	3.289.359	2.022.922
Interessi attivi da istituti di credito	649	844
Altri	971.758	971.758
Totale	4.261.766	2.995.524

Gli "Interessi attivi da controllate" pari ad Euro 3.289.359 (Euro 2.022.922 al 31.12.17) si riferiscono agli interessi attivi maturati a fronte del finanziamento soci subordinato sottoscritto con la controllata Brebemi. Rispetto allo scorso esercizio il tasso del finanziamento relativo alla quota di capitale di Euro 11.285.304, su complessivi Euro 202.280.140, derivante dalla provvista finanziaria messa a disposizione da Satap S.p.A., è passato dall'1% al 12,01%.

Gli "altri interessi attivi pari ad Euro 971.758 (Euro 971.758 al 31.12.17) si riferiscono agli interessi attivi maturati a fronte del finanziamento soci subordinato sottoscritto con la partecipata Tangenziale Esterna S.p.A.

Interessi ed altri oneri finanziari

La voce risulta così composta:

Descrizione	31.12.2018	31.12.2017
Interessi passivi su finanziamenti soci	3.418.787	1.494.386
Interessi passivi su Conto Corrente	580.513	429.258
Totale	3.999.300	1.923.643

Rispetto allo scorso esercizio il tasso di interesse dei finanziamenti soci è passato dal 7% al 10% per la parte a breve e dall'1% al 12,01% per la parte a lungo corrispondente ad Euro 11.285.304 erogati da Satap S.p.A.

RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

Svalutazioni di partecipazioni

L'importo di Euro 1.964.481 iscritto al 31.12.17 si riferisce alla svalutazione della partecipazione in TEM S.p.A. a seguito dell'esercizio da parte di Autostrade Lombarde del diritto dell'opzione di vendita relativo a n. 13.808.696 azioni, del valore di Euro 10.356.522 detenute in TEM. Il valore della partecipazione, iscritta per complessivi Euro 12.321.003, è stato adeguato al presunto valore di realizzo desunto dall'operazione.

IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

Tale voce registra proventi pari ad Euro 447.801. Il carico impositivo è così dettagliabile:

- Oneri per imposte correnti IRAP Euro 60.924 (Euro 129.650 al 31.12.17).
- Stanziamento imposte anticipate Euro 508.725 (Euro 1.764.624 al 31.12.2017) come di seguito specificato:

Descrizione	31.12.2018		31.12.2017	
	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale
Perdite fiscali anni precedenti	2.402.454	576.589	2.402.454	576.589
ACE	20.475.373	4.914.090	18.358.613	4.406.067
Altre differenze temporanee	90.344	21.682	87.416	20.980
Attività per imposte anticipate	22.968.171	5.512.361	20.848.483	5.003.636
Attività per imposte anticipate al 31.12.17		5.003.636		
Attività per imposte anticipate al 31.12.18		5.512.361		
Imposte anticipate		508.725		

Sulla base dei piani previsionali della Società, esiste la ragionevole certezza del pieno recupero dell'importo iscritto in relazione alle attese di reddito della controllata Brebemi desumibili dal Piano Economico Finanziario.

ALTRE INFORMAZIONI RICHIESTE DAL CODICE CIVILE**Compensi spettanti agli Amministratori e ai Sindaci della Società**

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

Descrizione	31.12.2018	31.12.2017
Compensi ad Amministratori	140.258	163.825
Compensi ai Sindaci	62.082	62.555

Corrispettivi riconosciuti alla Società di Revisione Legale

Vengono di seguito dettagliati i corrispettivi di competenza dell'esercizio riconosciuti alla E&Y S.p.A. a fronte delle prestazioni fornite:

Descrizione	31.12.2018	31.12.2017
Revisione contabile del bilancio	9.500	9.500
Verifica regolare tenuta della contabilità	1.000	1.000
Altri servizi	48.983	7.254
Totale	59.483	17.754

Gli altri incarichi si riferiscono all'attività svolta in relazione alla review del reporting package secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Impegni assunti dalla Società

Le "Fideiussioni verso terzi" ammontano ad Euro 4.459.932 e sono relative alle garanzie emesse da UBI Banca in favore della partecipata Tangenziale Esterna S.p.A. in relazione agli impegni di capitalizzazione assunti da Autostrade Lombarde S.p.A. in qualità di socio nell'ambito della strutturazione della propria operazione di project financing. La garanzia è cessata in data 22 gennaio 2019.

Le "Fideiussioni verso imprese controllate" ammontano ad Euro 2.759.094 e si riferiscono alla garanzia bancaria autonoma a prima richiesta emessa da Intesa Sanpaolo S.p.A. in favore di Società di Progetto Brebemi S.p.A. Oggetto della garanzia sono le residue contribuzioni che Autostrade Lombarde si è impegnata a versare nei confronti di Brebemi ai sensi dell'Accordo di capitalizzazione sottoscritto in data 25 marzo 2013 nell'ambito della più ampia operazione di Project Financing della controllata. La garanzia rimane efficace fino al 28 febbraio 2019.

Altri impegni riguardano:

- Euro 1.347.596 inerenti all'impegno, in misura proporzionale alla partecipazione detenuta in Tangenziale Esterna SpA ed in via non solidale con gli altri soci di Tangenziale Esterna SpA, rilasciato a favore dei Soci TE componenti il Consorzio Costruttori TEEM in relazione alla garanzia di costruzione degli stessi rilasciata a favore del Concedente. La garanzia è cessata in data 22 gennaio 2019.
- Euro 3.300.000 come garanzia emessa in favore di Argentea Gestioni S.c.p.a. nei confronti di Intesa Sanpaolo S.p.A. in relazione alla linea di credito per firma concessa.

La Società ha costituito in pegno, nell'ambito della strutturazione delle rispettive operazioni finanziarie:

- N. 262.290.557 azioni della controllata Società di Progetto Brebemi S.p.A. per un importo pari ad Euro 262.290.557 a favore dei creditori garantiti (Intesa Sanpaolo S.p.A., Unicredit S.p.A., Unione di Banche Italiane S.c.p.a., MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A., Credito Bergamasco S.p.A., Banca europea per gli investimenti, SACE S.p.A. e Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.).
- N. 14.798.316 azioni della partecipata Tangenziale Esterna S.p.A. per un importo pari ad Euro 14.798.316 a favore dei creditori garantiti (pool di banche finanziatrici composto da Banca IMI S.p.A., Unione di Banche Italiane S.c.p.a.). La garanzia è cessata in data 22 gennaio 2019.

Si segnala inoltre che in data 18 giugno 2018 in relazione al finanziamento bancario a breve termine di Euro 13.905.707 rilasciato da UBI Banca Autostrade Lombarde S.p.A. ha ceduto in garanzia crediti di cui Autostrade Lombarde è titolare nei confronti di SIAS/SATAP a fronte dell'opzione di vendita delle partecipazioni in Tangenziale Esterna S.p.A. In data 22 gennaio 2019 a seguito del perfezionamento della cessione della partecipazione l'importo è stato totalmente rimborsato.

Accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale

La Società non ha sottoscritto accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale che possano avere impatto significativo sulla situazione patrimoniale e finanziaria, nonché sul risultato economico della Società.

Operazioni con parti correlate

Le operazioni con "parti correlate", descritte nell'apposita sezione della relazione sulla gestione, sono state effettuate a normali condizioni di mercato e realizzate sulla base di regole che ne assicurano la trasparenza nonché la correttezza sostanziale e procedurale.

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

Eventi successivi alla chiusura del bilancio

In relazione al perfezionamento dell'accordo di disinvestimento tra i Soci SATAP, SIAS e Intesa Sanpaolo intervenuto in data 22 gennaio 2019 si rimanda a quanto ampiamente descritto nella relazione sulla gestione e nelle relative sezioni della nota integrativa.

Informativa sull'attività di direzione e coordinamento

In data 28 luglio 2017 i Soci SATAP, SIAS e Intesa San Paolo S.p.A. hanno sottoscritto un accordo teso a disciplinare lo scioglimento del comune investimento in Tangenziali Esterne di Milano S.p.A., in Tangenziale Esterna S.p.A., in Autostrade Lombarde e in Brebemi. Alla luce del predetto accordo a far data dal 31 dicembre 2018 Intesa Sanpaolo S.p.A. ha acquisito, ai sensi degli artt. 2359 e ss. del Codice Civile il controllo di diritto di Autostrade Lombarde S.p.A. passando dal 42,5% al 55,8% in termine di partecipazione al capitale sociale della controllata diretta.

Intesa Sanpaolo S.p.A., tenuto conto della radicale diversità del business del Gruppo, non eserciterà attività di direzione e coordinamento nei confronti di Autostrade Lombarde S.p.A. la quale risulta, in ogni caso, controllata ai sensi del principio contabile IFRS 10 e conseguentemente, il bilancio consolidato comprensivo delle controllate Brebemi e Argentea, sarà consolidato secondo il metodo integrale (linea per linea) prevedendo come primo consolidamento il 31 dicembre 2018.

Autostrade Lombarde non è pertanto tenuta alla redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2018 sulla base di quanto previsto dal D. Lgs 127/1991, così come modificato ai sensi del D. Lgs. n. 139/2015 in quanto controllata da impresa che redige il consolidato.

Proposta di destinazione del risultato di esercizio

Il bilancio che sottoponiamo alla Vostra approvazione chiude con un utile netto di Euro 1.386.574. Vi proponiamo di ripartire l'utile come segue:

- 5% alla "Riserva legale" per complessivi Euro 69.329, che quindi risulterà pari ad Euro 1.472.416;
- per i residui Euro 1.317.245 alla riserva "Utili/(Perdite) portati a nuovo" che risulterà pari ad Euro 22.572.837.

ALLEGATI

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

1. Prospetto delle variazioni nei conti delle “Immobilizzazioni immateriali”.
2. Prospetto delle variazioni nei conti delle “Immobilizzazioni materiali”.
3. Elenco delle “Partecipazioni” possedute al 31 dicembre 2018.
4. Prospetto delle variazioni nei conti di Patrimonio Netto.
5. Prospetto relativo a natura, possibilità di utilizzazione e distribuibilità delle voci di Patrimonio Netto al 31 dicembre 2018.

Brescia, 22 febbraio

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Francesco Bettoni

Allegato 1

Autostrade Lombarde S.p.A.*Prospetto delle variazioni nei conti delle "Immobilizzazioni immateriali"*

Descrizione	Situazione iniziale			Movimenti dell'esercizio						Situazione Finale		
	Costo storico	(Fondi Ammort.)	Saldo iniziale	Incrementi	Altre variazioni		Riclassificazioni	(Decrementi)	(Ammortamenti)	Costo Storico	(Fondi Ammort.)	Saldo finale
					C.storico	(F.ammort.)						
Costi di impianto ed ampliamento	198.980	(188.632)	10.348	0					(5.043)	198.980	(193.675)	5.305
<i>Totale</i>	198.980	(188.632)	10.348	0	0	0	0	0	(5.043)	198.980	(193.675)	5.305

Allegato 2

Autostrade Lombarde S.p.A.*Prospetto delle variazioni nei conti delle "Immobilizzazioni materiali"*

Descrizione	Situazione iniziale			Movimenti dell'esercizio						Situazione Finale		
	Costo storico	(Fondi Ammort.)	Saldo iniziale	Incrementi	Altre variazioni		Riclassificazioni	(Decrementi)	(Ammortamenti)	Costo Storico	(Fondi Ammort.)	Saldo finale
					C.storico	(F.ammort.)						
Terreni e fabbricati												
Terreni	1.529.392	0	1.529.392							1.529.392	0	1.529.392
Costruzioni leggere	18.488	(18.488)	0							18.488	(18.488)	0
Totale	1.547.880	(18.488)	1.529.392	0	0	0	0	0	0	1.547.880	(18.488)	1.529.392
Altre												
Altri impianti e macchinari	6.415	(6.415)	0							6.415	(6.415)	0
Attrezzature d'ufficio	127.061	(127.021)	40						(24)	127.061	(127.045)	16
Mobili	27.065	(27.021)	44						(15)	27.065	(27.036)	29
Macchine elettrocontabili	110.092	(110.092)	0						0	110.092	(110.092)	0
Totale	270.633	(270.549)	84	0			0	0	(39)	270.633	(270.588)	45
Totali	1.818.513	(289.037)	1.529.476	0	0	0	0	0	(39)	1.818.513	(289.076)	1.529.437

Allegato 3

Autostrade Lombarde S.p.A.												
<i>Elenco delle partecipazioni possedute al 31 dicembre 2018</i>												
Societa' Partecipata	Tipologia	Sede Legale	Capitale Sociale	Numero azioni/ quote	Patrimonio Netto risultate dal bilancio di esercizio	Risultato di esercizio	Dati di bilancio al	N. azioni/ quote possedute	Percentuale di possesso	Patrimonio Netto %	Valore di iscrizione in bilancio	
Società di Progetto Brebemi S.p.A. (*) Argentea Gestioni S.c.p.A.	Controllata Controllata	Brescia Brescia	113.336.332 120.000	332.117.693 120.000	(138.631.792) 120.000	(37.183.065) 0	31/12/2018 31/12/2018	262.290.557 61.200	78,98% (**) 51% (***)	(109.484.458) 61.200	262.290.557 61.200	
Totale partecipazioni in imprese controllate											262.351.757	
Autostrade Bergamasche S.p.A.	Collegata	Bergamo	1.357.833	534.458	1.115.011	(53.659)	31/12/2017	121.327	22,701%	253.119	708.539	
Totale partecipazioni in imprese collegate											708.539	

(*) Il patrimonio netto al 31.12.18 comprende la "Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi" negativa per Euro 251.809.892, non rilevante nel computo del patrimonio netto per le finalità di cui agli articoli 2412, 2433, 2442, 2446 e 2447 del codice civile

(**) In data 22 gennaio 2019 Autostrade Lombarde S.p.A. ha acquisito n. 8.999.900 azioni da Itinera S.p.A. incrementando la propria partecipazione dal 78,98% al 81,69%.

(**) In data 22 gennaio 2019 Autostrade Lombarde S.p.A. ha acquisito n. 14.821 azioni da Itinera S.p.A. incrementando la propria partecipazione dal 51,00% al 63,35%.

Allegato 4

Autostrade Lombarde S.p.A.							
<i>Prospetto delle variazioni nei conti di Patrimonio Netto</i>							
Descrizione delle variazioni	CAPITALE SOCIALE	RISERVA SOVRAPPREZZO	RISERVA LEGALE	VERSAMENTI IN CONTO AUMENTO DI CAPITALE	UTILI(PERDITE) A NUOVO	RISULTATO D'ESERCIZIO	TOTALE
	I	II	IV	VII	VIII	IX	
Saldi al 31 dicembre 2015	467.726.626	3.080.103	1.083.204	0	15.177.825	2.666.145	489.733.901
Destinazione risultato 2015			133.308		2.532.838	(2.666.145)	0
Variazioni Capitale Sociale				0			0
Variazioni Riserve							0
Risultato esercizio 2016						3.272.806	3.272.806
Saldi al 31 dicembre 2016	467.726.626	3.080.103	1.216.512	0	17.710.660	3.272.806	493.006.707
Destinazione risultato 2016			163.640		3.109.166	(3.272.806)	0
Variazioni Capitale Sociale				0			0
Variazioni Riserve							0
Risultato esercizio 2017						458.700	458.700
Saldi al 31 dicembre 2017	467.726.626	3.080.103	1.380.152	0	20.819.826	458.700	493.465.407
Destinazione risultato 2017			22.935		435.766	(458.700)	1
Variazioni Capitale Sociale				0			0
Variazioni Riserve							0
Risultato esercizio 2018						1.386.574	1.386.574
Saldi al 31 dicembre 2018	467.726.626	3.080.103	1.403.087	0	21.255.592	1.386.574	494.851.982

Allegato 5

Autostrade Lombarde S.p.A.*Natura, possibilità di utilizzazione e distribuibilità delle voci di Patrimonio Netto al 31 dicembre 2018 e loro utilizzazione*

Natura e descrizione delle voci di Patrimonio Netto	Importo al 31.12.2018	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre esercizi			
				Per copertura perdite	Per aumento di capitale	Per distribuzione	Per altre ragioni
Capitale sociale	467.726.626						
Riserve di capitale							
Riserva da sovrapprezzo azioni	3.080.103	A, B, C	-				
Versamenti in conto aumento di capitale	-	A	-				
Riserve di utili							
Riserva legale	1.403.087	B	-				
Utili portati a nuovo	21.255.592	A, B, C	21.255.592				
Utile (Perdita) dell'esercizio	1.386.574	B	1.386.574				
Totale	494.851.982		22.642.166	0	0	0	0

Legenda:

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

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI AI SENSI DELL'ART. 2429, COMMA 2, DEL CODICE CIVILE

All'assemblea dei soci
della società
AUTOSTRADE LOMBARDE S.P.A.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione utilizzando, nell'espletamento dell'incarico, la nostra esperienza professionale e la prassi generalmente adottata.

In particolare:

- Abbiamo partecipato alle Assemblee dei Soci e alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni di legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.
- Abbiamo ottenuto dall'organo amministrativo, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e dalle sue controllate e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
- Abbiamo incontrato il soggetto incaricato della revisione legale dei conti e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.
- La società di revisione legale EY S.P.A. ha rilasciato in data 11 marzo 2019 la propria relazione dalla quale non risultano rilievi e richiami di informativa.
- Abbiamo incontrato il collegio sindacale della controllata Argentea Gestioni S.c.p.a. e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.
- Abbiamo incontrato il collegio sindacale della controllata Società di Progetto Brebemi S.p.A. e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.
- Abbiamo incontrato l'Organismo di Vigilanza, istituito ai sensi del decreto legislativo 8 giugno 2001, n. 231, al fine di acquisire informazioni riguardanti il funzionamento del modello di organizzazione, gestione e controllo.
- Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
- Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione

mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni, dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti e l'esame dei documenti aziendali e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

- Non sono pervenute denunce ex art. 2408 del codice civile.
- Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, che presenta un utile di Euro 1.386.574, che è stato messo a nostra disposizione nei termini di cui all'art. 2429 c.c., in merito al quale riferiamo quanto segue.

- Non essendo a noi demandato la revisione legale del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso e sulla conformità alla legge per quanto riguarda la sua formazione e la sua struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
- Abbiamo verificato l'osservanza delle norme inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
- Per quanto a nostra conoscenza, l'organo amministrativo, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4, del codice civile.
- Ai sensi dell'art. 2426, punto 5), del codice civile abbiamo espresso il nostro consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di costi di impianto e di ampliamento per Euro 5.305 (al netto del relativo fondo di ammortamento).

Il Collegio prende atto che, come ampiamente descritto nella relazione sulla gestione al 31 dicembre 2018, A far data dal 31 dicembre 2018 Intesa Sanpaolo S.p.A. ha acquisito, ai sensi degli artt. 2359 e ss. del Codice Civile il controllo di diritto di Autostrade Lombarde S.p.A. passando dal 42,5% al 55,8% in termine di partecipazione al capitale sociale della controllata diretta.

Intesa Sanpaolo, tenuto conto della radicale diversità del business del Gruppo, non eserciterà attività di direzione e coordinamento nei confronti di Autostrade Lombarde S.p.A. la quale risulta, in ogni caso, controllata ai sensi del principio contabile IFRS 10 e conseguentemente, la situazione contabile consolidata comprensiva delle controllate Brebemi e Argentea, sarà consolidata secondo il metodo integrale (linea per linea) prevedendo come primo consolidamento il 31 dicembre 2018.

Autostrade Lombarde non è pertanto tenuta alla redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2018 sulla base di quanto previsto dal D. Lgs. 127/1991, così come modificato ai sensi del D. Lgs. n. 139/2015 in quanto controllata da impresa che redige il consolidato.

Il Collegio infine prende atto che in data 14 giugno 2018 è stato instaurato un arbitrato tra i soci della controllata Brebemi Consorzio BBM, Impresa Pizzarotti & C e CCC Società Cooperativa, alla luce della clausola compromissoria prevista dal Verbale di Accordo del 5 marzo 2018, relativamente alla determinazione del valore delle azioni, che è stato proposto dalla controllata, da offrire in pagamento ai maggiori oneri per espropri sostenuti

dal Contraente Generale. Allo stato attuale risulta pendente l'udienza di discussione del lodo.

Considerando anche le risultanze dell'attività svolta dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, contenute nell'apposita relazione accompagnatoria del bilancio, proponiamo all'assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 così come redatto dall'organo amministrativo, non rilevando motivi ostativi all'approvazione delle proposte di delibera formulate dal Consiglio di Amministrazione.

Milano, 12 marzo 2019

Il collegio sindacale

Paolo Fumagalli	Presidente
Arcangelo Agogliati	Sindaco effettivo
Marco Dell'Acqua	Sindaco effettivo
Giovanni Greco	Sindaco effettivo
Riccardo Ranalli	Sindaco effettivo



Building a better
working world

Autostrade Lombarde S.p.A.

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018

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



Building a better
working world

EY S.p.A.
Corso Magenta, 29
25121 Brescia

Tel: +39 030 2896111
Fax: +39 030 295437
ey.com

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

Agli azionisti di
Autostrade Lombarde S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Autostrade Lombarde S.p.A. (la Società) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2018, 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 2018, 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.

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 abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività, o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

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

EY S.p.A.

Sede Legale: Via Po, 32 - 00198 Roma

Capitale Sociale Euro 2.525.000,00 i.v.

Iscritta alla S.O. del Registro delle Imprese presso la C.C.I.A.A. di Roma

Codice fiscale e numero di iscrizione 00434000584 - numero R.E.A. 250904

P.IVA 00891231003

Iscritta al Registro Revisori Legali al n. 70945 Pubblicato sulla G.U. Suppl. 13 - IV Serie Speciale del 17/2/1998

Iscritta all'Albo Speciale delle società di revisione

Consob al progressivo n. 2 delibera n.10831 del 16/7/1997

A member firm of Ernst & Young Global Limited



Building a better
working world

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 degli utilizzatori prese 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 od 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 e della 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 dai principi di revisione internazionali (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.



Building a better
working world

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Gli amministratori di Autostrade Lombarde S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di Autostrade Lombarde S.p.A. al 31 dicembre 2018, inclusa 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 di Autostrade Lombarde S.p.A. al 31 dicembre 2018 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 di Autostrade Lombarde S.p.A. al 31 dicembre 2018 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, c.2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, 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.

Brescia, 11 marzo 2019

EY S.p.A.

Stefano Colpani
(Socio)