



# S.A.Bro.M. S.p.A.

**Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021**  
(con relativa relazione della società di revisione)

KPMG S.p.A.  
25 marzo 2022



KPMG S.p.A.  
Revisione e organizzazione contabile  
Via Vittor Pisani, 25  
20124 MILANO MI  
Telefono +39 02 6763.1  
Email [it-fmauditaly@kpmg.it](mailto:it-fmauditaly@kpmg.it)  
PEC [kpmgspa@pec.kpmg.it](mailto:kpmgspa@pec.kpmg.it)

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

*Agli Azionisti della  
S.A.Bro.M. S.p.A.*

### **Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio**

#### **Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della S.A.Bro.M. S.p.A. (nel seguito anche la "Società"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2021, 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 S.A.Bro.M. S.p.A. al 31 dicembre 2021, 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 nel paragrafo "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla S.A.Bro.M. S.p.A. 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 e appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### **Incertezza significativa relativa alla continuità aziendale**

Richiamiamo l'attenzione su quanto riportato dagli Amministratori nella nota integrativa al paragrafo "Continuità aziendale" in merito all'esistenza di un'incertezza significativa che può far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità di funzionamento. Il nostro giudizio non è espresso con rilievi in relazione a tale aspetto.

### ***Direzione e coordinamento***

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

### ***Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale della S.A.Bro.M. S.p.A. 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 a 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.

### ***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 e appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di

non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;

- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti a 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 un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare a 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 a un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## **Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari**

### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

Gli Amministratori della S.A.Bro.M. S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della S.A.Bro.M. S.p.A. al 31 dicembre 2021, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della S.A.Bro.M. S.p.A. al 31 dicembre 2021 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della S.A.Bro.M. S.p.A. al 31 dicembre 2021 ed è redatta in conformità alle norme di legge.



**S.A.Bro.M. S.p.A.**  
*Relazione della società di revisione*  
31 dicembre 2021

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

Milano, 25 marzo 2022

KPMG S.p.A.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Luca Magnano San Lio'. The signature is fluid and cursive, with the first name 'Luca' and the last name 'San Lio' being the most prominent parts.

Luca Magnano San Lio  
Socio

**S.A.Bro.M. S.p.A.**  
**BILANCIO DI ESERCIZIO**  
**AL 31 DICEMBRE 2021**

---

**S.A.Bro.M. S.p.A.**

**Società Autostrada Broni – Mortara S.p.A.**  
**Direzione e coordinamento Webuild S.p.A.**

Via Adige, 19 - 20135 MILANO

Capitale sociale € 28.902.600,00 interamente versato

Registro delle Imprese di Milano - R.E.A. n. 1814517

Codice fiscale e Partita Iva 05347500968

## COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI SOCIALI

### Consiglio di Amministrazione

Presidente	Carlo Alberto Belloni
Amministratore Delegato	Manfredi Antonini
Vicepresidente e consigliere	Venturini Alessandro
Consiglieri	Mauro Di Bonito
	Pierluigi Valletta
	Zeno Schio
	Gabriele Bonandin
	Claudio Vezzosi
	Giovanni Balocco
	Ester Sala

### Collegio Sindacale

Presidente	Nicola Miglietta
Sindaci effettivi	Pietro Paolo Rampino
	Paolo Bertolino
Sindaco supplente	Fabrizio Gatti
	Paola Simonelli

### Società di revisione

KPMG S.p.A.

## RELAZIONE SULLA GESTIONE

### PREMESSA

Signori Azionisti,

come noto, la S.a.Bro.M. S.p.A. (di seguito "SABROM"), in forza della Convenzione di Concessione sottoscritta con la concedente Infrastrutture Lombarde S.p.A. in data 16 settembre 2010 (di seguito "Concessione"), è concessionaria per la progettazione, realizzazione e gestione della nuova Autostrada Regionale Broni-Mortara.

Ai sensi dell'art. 2428 Codice Civile si segnala che l'attività viene svolta nella sede di via Adige, 19 - 20135 Milano.

Il capitale sociale sottoscritto e versato ammonta a euro 28.902.600,00, così ripartito:

Azionisti	N° Azioni	Quota Capitale	% Capitale
Webuild Italia S.p.A.	17.342.000	€ 17.342.000,00	60%
S.A.T.A.P. S.p.A.	6.208.600	€ 6.208.600,00	21,48%
Milano Serravalle-Milano Tangenziali S.p.A.	3.750.000	€ 3.750.000,00	12,97%
C.M.B. - Cooperativa Muratori e Braccianti di Carpi	25.000	€ 25.000,00	0,09%
C.C.C. - Società Cooperativa Consorzio Cooperative Costruzioni	25.000	€ 25.000,00	0,09%
Itinera S.p.A.	931.200	€ 931.200,00	3,22%
S.I.N.A. S.p.A.	620.800	€ 620.800,00	2,15%
<b>Totale</b>	<b>28.902.600</b>	<b>€ 28.902.600,00</b>	<b>100%</b>

Si informa che in data 1° agosto 2021 è intervenuta l'efficacia del conferimento alla Società di nuova costituzione Webuild Italia S.p.A., interamente partecipata da Webuild S.p.A., del ramo d'azienda di Webuild S.p.A. relativo alle attività in Italia. Nel compendio aziendale di Webuild S.p.A. oggetto di conferimento a Webuild Italia S.p.A. rientra anche la partecipazione in Sabrom S.p.A.

Il Ministero dell'Ambiente e della Tutela del Territorio e del Mare (di seguito "MATTM") ha emesso nel luglio 2016 provvedimento recante giudizio negativo di compatibilità ambientale dell'opera.

SABROM ha invitato la concedente Infrastrutture Lombarde S.p.A (di seguito "ILSpA" o "Concedente") a salvaguardare l'opera provvedendo all'impugnazione del decreto ministeriale e ha altresì manifestato ogni disponibilità a collaborare con la concedente nella prospettiva dell'adozione di modifiche progettuali idonee a consentire un riesame della vicenda nelle sedi politiche. In tale missiva si è sottolineato, infatti, che il giudizio negativo del MATTM è stato determinato in larga misura dai pareri negativi formulati da diversi enti territoriali (tra i quali la Provincia di Pavia, che pure era stata tra i principali promotori dell'opera), che hanno cambiato la loro posizione a distanza di circa 10 anni dall'avvio della procedura di assegnazione della Concessione.

Nell'ambito della stessa Regione Lombardia (soggetto di cui è espressione la concedente ILSpA) si sono riscontrate visioni discordanti tra l'Assessorato ai Lavori Pubblici e quello all'Ambiente.

La concedente ILSpA, dando seguito all'invito di SABROM, ha provveduto ad impugnare il decreto ministeriale avanti al T.A.R. Lombardia, il quale, con sentenza pubblicata il 30 luglio 2018, si è espresso rigettando il ricorso. Il 14 febbraio 2019 il concedente ILSpA ha depositato appello in Consiglio di Stato, attualmente, si è in attesa che venga fissata l'udienza di discussione.

Tale evento può essere considerato favorevole per SABROM poiché l'ulteriore impugnazione del provvedimento ministeriale induce a ritenere che la Concedente, almeno allo stato, non intenda contestare come vizio dell'operato del concessionario l'esito negativo delle procedure di VIA.

Inoltre, giova sottolineare che la sentenza del TAR del 30 luglio 2018, se da un lato è assai rilevante in quanto impedisce l'esecuzione dell'opera come progettata, dall'altro non influisce sulla validità del rapporto concessorio



in essere, né in tema degli oneri sinora sostenuti da SABROM in dipendenza della concessione. Difatti, laddove anche il ricorso presso il Consiglio di Stato avesse esito negativo per SABROM, ciò comporterà per la concessionaria l'onere di realizzare l'opera secondo un progetto modificato, che possa comportare un giudizio favorevole di compatibilità ambientale. In alternativa la concedente potrebbe decidere di non procedere più con l'esecuzione del collegamento autostradale, dando così ingresso a scenari di risoluzione contrattuale. Per completezza di informazioni si ricorda che, dal 1 luglio 2020, Infrastrutture Lombarde è stata incorporata nell'Azienda Regionale per l'Innovazione e gli Acquisti - ARIA S.p.A.

## ANDAMENTO E RISULTATO DELLA GESTIONE

Nel presente capitolo sono esposti gli schemi di conto economico e stato patrimoniale riclassificato e la struttura della posizione finanziaria della Società al 31 dicembre 2021, confrontati con quelli al 31 dicembre 2020. Sono inoltre descritte, in sintesi, le principali variazioni intervenute nella situazione economica, patrimoniale e finanziaria in confronto con l'esercizio 2020.

I valori, salvo dove diversamente indicato, sono espressi in migliaia di euro.

### PRINCIPALI DATI ECONOMICI

* valori espressi in migliaia di euro	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	Variazione
Altri Ricavi	189	363	(174)
<b>Totale Ricavi</b>	<b>189</b>	<b>363</b>	<b>(174)</b>
Costi per servizi	(272)	(246)	(26)
Oneri diversi di gestione	(1)	(1)	0
<b>Risultato Operativo (Ebit)</b>	<b>(273)</b>	<b>(247)</b>	<b>(26)</b>
Totale proventi finanziari		0	0
Totale interessi ed altri oneri finanziari	(519)	(501)	(18)
<b>Totale della gestione finanziaria</b>	<b>(519)</b>	<b>(501)</b>	<b>(18)</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(603)</b>	<b>(385)</b>	<b>(218)</b>
Imposte	118	107	11
<b>Risultato delle attività continuative</b>	<b>(485)</b>	<b>(278)</b>	<b>(207)</b>
<b>Risultato netto</b>	<b>(485)</b>	<b>(278)</b>	<b>(207)</b>

I costi per servizi sono prevalentemente riferiti a commissioni su fidejussioni di buona esecuzione dei lavori e a compensi ad amministratori e sindaci; la gestione finanziaria è prevalentemente costituita dagli interessi maturati nel corso dell'esercizio 2021 sui finanziamenti erogati dai soci.

Le imposte beneficiano dei proventi derivanti dall'adesione al consolidato fiscale con Webuild S.p.A. (già "Salini Impregilo S.p.A.").

### PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI E FINANZIARI

* valori espressi in migliaia di euro	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	Variazione
Immobilizzazioni materiali	44.442	44.283	159
Attività (passività) tributarie	37	184	(147)
Debiti	(126)	(456)	330
Altre attività	32	33	(1)
Altre passività	(259)	(21)	(238)

Capitale circolante	(316)	(260)	(56)
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>44.126</b>	<b>44.023</b>	<b>103</b>
Totale patrimonio netto	24.166	24.651	(485)
Patrimonio Netto	24.166	24.651	(485)
Posizione Finanziaria Netta	19.960	19.372	588
<b>TOTALE RISORSE FINANZIARIE</b>	<b>44.126</b>	<b>44.023</b>	<b>103</b>

## Immobilizzazioni

Le immobilizzazioni materiali, pari a euro 44.442 migliaia, si riferiscono alle spese capitalizzate in relazione alle attività sostenute per la concessione, e contengono: costi sostenuti verso la Concedente per euro 1.236 migliaia a titolo di "Spese connesse alla concessione"; euro 14.500 migliaia quale contributo Una Tantum imputato alle attività future di verifica ed alta sorveglianza sull'Opera che sarà svolta dal Concedente; Spese di progettazione per euro 19.841 migliaia; Oneri per garanzie rilasciate al Concedente per euro 1.827 migliaia; Oneri e Servizi diversi per euro 1.098 migliaia; Oneri finanziari sul finanziamento per euro 4.297, Spese di natura legale per euro 1.643 migliaia.

## Debiti

I debiti ammontano a euro 126 migliaia e sono principalmente costituiti da debiti commerciali verso fornitori per fatture ricevute e da ricevere.

## Posizione Finanziaria Netta

La Posizione Finanziaria Netta viene dettagliata nella tabella che segue:

* valori espressi in migliaia di euro	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	Variazione
Crediti finanziari correnti	327	334	(7)
Disponibilità liquide	324	271	53
<b>Totale disponibilità e altre attività finanziarie</b>	<b>651</b>	<b>605</b>	<b>46</b>
Scoperti bancari e quota corrente di finanziamenti (*)	(20.611)	(19.977)	(434)
<b>Totale indebitamento a breve termine</b>	<b>(20.611)</b>	<b>(19.977)</b>	<b>(634)</b>
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>(19.960)</b>	<b>(19.372)</b>	<b>(588)</b>

I crediti finanziari correnti si riferiscono a crediti derivanti dall'adesione al consolidato fiscale con la controllante Webuild S.p.A..

I finanziamenti erogati da parte dei soci, attualmente in essere, sono i seguenti:

- finanziamento erogato in data 31 ottobre 2018, pari a euro 18.000.000, e prorogato sino al giorno 31 ottobre 2022;
- finanziamento relativo al contratto datato 23 ottobre 2020 per euro 1.200.000, di cui nel 2020 è stata erogata una prima tranche di euro 900.000 per finanziare le spese correnti della Società. A dicembre 2021 è stato richiesto ai soci una ulteriore tranche di euro 100.000, di cui euro 78.519 sono stati incassati prima della chiusura dell'esercizio, ed euro 21.481 nel successivo mese di gennaio 2022.

Entrambi i finanziamenti sono fruttiferi di interessi postergati al tasso annuo del 2,75%.  
Per maggiori dettagli sulla composizione della voce si rimanda al paragrafo “Debiti verso soci per finanziamenti” della nota integrativa.

## GARANZIE PASSIVE

Le fidejussioni passive ammontano a euro 40 milioni e si riferiscono principalmente alla garanzia contrattuale di buona esecuzione dell’opera, pari al 5% del costo dell’investimento.

## AZIONI PROPRIE E AZIONI DEI SOCI

La Società non detiene azioni proprie né azioni dei Soci, né ha acquistato e/o alienato, direttamente o indirettamente per tramite di società fiduciarie o per interposta persona, azioni proprie e/o dei Soci nel corso dell’esercizio.

## ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

In ossequio a quanto richiesto dall’art. 2428 del Codice Civile, si fa presente che non sono state intraprese attività di ricerca e sviluppo nel corso del 2021.

## RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DI QUESTE ULTIME

Controllante	Crediti	Debiti	Ricavi	Proventi da Consolidato	Costi	Oneri Finanziari
Webuild Italia S.p.A.	155.108	12.421.491	0			339.507
Webuild S.p.A.	171.844			117.698	18.611	
<b>Totale</b>	<b>326.952</b>	<b>12.421.491</b>	<b>0</b>	<b>117.698</b>	<b>18.611</b>	<b>339.507</b>

## ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

In ossequio al disposto di cui all’art. 2497 bis del Codice Civile, si informa che la Società è sottoposta alla attività di direzione e coordinamento da parte di Webuild S.p.A..

## INFORMAZIONI RELATIVE AI RISCHI E ALLE INCERTEZZE A CUI È ESPOSTA LA SOCIETÀ

Oltre al contenzioso presso il Consiglio di Stato, trattato in premessa, non si ritengono presenti ulteriori rischi e incertezze a cui è esposta la Società, la cui operatività è legata all’andamento del contenzioso stesso.

## ALTRE INFORMAZIONI

In data 18 novembre 2021, a seguito delle dimissioni ricevute, sono stati cooptati dal Consiglio di Amministrazione, quali consiglieri i Sig.ri Pierluigi Valletta e Manfredi Antonini; quest’ultimo è stato inoltre nominato Amministratore Delegato in virtù dei poteri conferitigli. La durata in carica per entrambi risulta essere sino alla prossima assemblea dei soci.

Si segnala infine che in data 20 dicembre 2021 è stata trasferita la sede legale da Via dei Missaglia 97 a Via Adige 19 sempre in Milano.

## **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

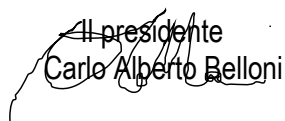
Le attività prevedibili nel 2022 saranno rivolte alla gestione di quanto connesso all'iter giudiziario amministrativo promosso dalla Concedente.

## **RISULTATO D'ESERCIZIO**

Per quanto concerne la destinazione del risultato d'esercizio si rimanda a quanto riportato in calce alla nota integrativa.

Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e Vi invitiamo ad approvare il bilancio così come presentato.

Milano, 7 marzo 2022

  
Il presidente  
Carlo Alberto Belloni

## STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	Bilancio 31/12/2021	Bilancio 31/12/2020
<b>B Immobilizzazioni</b>		
<b>II Immobilizzazioni materiali</b>		
4 altri beni	44.442.004	44.283.342
beni gratuitamente devolvibili		
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>44.442.004</b>	<b>44.283.342</b>
<b>Totale immobilizzazioni ( B )</b>	<b>44.442.004</b>	<b>44.283.342</b>
<b>C Attivo circolante</b>		
<b>II Crediti</b>		
5 bis crediti tributari		
- esigibili entro l'esercizio successivo	36.614	186.024
<b>Totale crediti</b>	<b>36.614</b>	<b>186.024</b>
<b>III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>		
- attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	326.952	334.414
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>326.952</b>	<b>334.414</b>
<b>IV Disponibilità liquide</b>		
1 depositi bancari e postali	324.370	271.075
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>324.370</b>	<b>271.075</b>
<b>Totale attivo circolante ( C )</b>	<b>687.936</b>	<b>791.513</b>
<b>D Ratei e risconti</b>	<b>32.167</b>	<b>32.602</b>
<b>Totale attivo</b>	<b>45.162.107</b>	<b>45.107.457</b>
<b>PASSIVO</b>	<b>Bilancio 31/12/2021</b>	<b>Bilancio 31/12/2020</b>
<b>A Patrimonio netto</b>		
I Capitale	28.902.600	28.902.600
VIII Utili / (perdite) portati a nuovo	(4.252.117)	(3.973.691)
IX Utili / (perdite) dell'esercizio o del periodo	(484.622)	(278.426)
<b>Totale patrimonio netto di Gruppo e di Terzi ( A )</b>	<b>24.165.861</b>	<b>24.650.483</b>
<b>D Debiti</b>		
3 debiti verso soci per finanziamenti	20.610.641	19.977.103
7 debiti verso fornitori	126.605	301.908
11 debiti verso controllanti		154.377
13 debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		2.274
14 Altri debiti		
- esigibili entro l'esercizio successivo	259.000	21.312
<b>Totale debiti ( D )</b>	<b>20.996.246</b>	<b>20.456.974</b>
<b>E Ratei e risconti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale passivo</b>	<b>45.162.107</b>	<b>45.107.457</b>

## CONTO ECONOMICO

	Bilancio 31/12/2021	Bilancio 31/12/2020
<b>A Valore della produzione</b>		
4 incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	158.662	158.228
5 altri ricavi e proventi	30.664	204.679
<b>Totale valore della produzione (A)</b>	<b>189.326</b>	<b>362.907</b>
<b>B Costi della produzione</b>		
7 per servizi	(272.012)	(245.701)
14 oneri diversi di gestione	(859)	(814)
<b>Totale costi della produzione (B)</b>	<b>(272.871)</b>	<b>(246.515)</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>(83.545)</b>	<b>116.392</b>
<b>C Proventi ed oneri finanziari</b>		
16 altri proventi finanziari:		
d proventi diversi dai precedenti		
- da altri	36.245	27
Totale altri proventi finanziari	36.245	27
17 interessi ed altri oneri finanziari:		
- imprese controllanti	(310.157)	(300.713)
- altri	(244.863)	(200.711)
Totale interessi ed altri oneri finanziari	(555.020)	(501.424)
<b>Totale proventi e oneri finanziari (C)</b>	<b>(518.775)</b>	<b>(501.397)</b>
<b>D Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie</b>		
<b>Risultato prima delle imposte (A - B +- C +- D +- E)</b>	<b>(602.320)</b>	<b>(385.005)</b>
20 imposte sul reddito d'esercizio		
a imposte correnti		(4.230)
d proventi da consolidato fiscale	117.698	110.809
<b>21 utile (perdite) dell'esercizio</b>	<b>(484.622)</b>	<b>(278.426)</b>

OB

	2021	2020
<b>A - Gestione reddituale</b>		
Risultato netto del periodo	(484.622)	(278.426)
Imposte sul reddito	117.698	106.579
Interessi passivi/(interessi attivi)	518.775	501.424
<b>1- Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>151.851</b>	<b>329.577</b>
<b>2 - Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>		
Diminuzione (aumento) dei crediti	156.872	75.646
(Diminuzione) aumento dei fornitori	(175.303)	(689.077)
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	435	
Altre variazioni del capitale circolante netto	81.037	(115.524)
<b>3 - Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>	<b>63.041</b>	<b>(728.955)</b>
Interessi incassati/(pagati)	(518.775)	(501.424)
(Imposte sul reddito pagate)	(117.698)	(106.579)
<b>4 - Flusso finanziario dopo altre rettifiche</b>	<b>(636.473)</b>	<b>(608.003)</b>
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>(421.581)</b>	<b>(1.007.380)</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
Investimento in immobilizzazioni materiali	(158.662)	(158.228)
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(158.662)</b>	<b>(158.228)</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
Incremento/(Decremento) debiti verso soci per finanziamenti	633.538	1.598.067
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	-	(184.846)
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>633.538</b>	<b>1.413.221</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>53.295</b>	<b>247.612</b>
Disponibilità liquide	271.075	23.463
<b>Disponibilità nette liquide all'inizio dell'esercizio</b>	<b>271.075</b>	<b>23.463</b>
Disponibilità liquide	324.370	271.075
<b>Disponibilità nette liquide alla fine dell'esercizio</b>	<b>324.370</b>	<b>271.075</b>

OB

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO

### Sezione I – Parte generale

#### Introduzione

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile, interpretata ed integrata dai principi contabili italiani emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità ("OIC").

Il Bilancio è costituito dallo Stato Patrimoniale (predisposto in conformità allo schema previsto dagli artt. 2424 e 2424 bis del Codice Civile), dal Conto Economico (predisposto in conformità allo schema di cui agli artt. 2425 e 2425 bis del Codice Civile), dal Rendiconto Finanziario (il cui contenuto, conforme all'art. 2425-ter del Codice Civile, è presentato in conformità al principio contabile OIC 10) e dalla presente Nota Integrativa, redatta secondo quanto disciplinato dall'art. 2427 e seguenti del Codice Civile.

Le voci non espressamente riportate nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico, previste dagli artt. 2424 e 2425 del Codice Civile si intendono a saldo zero.

La nota integrativa che segue, analizza ed integra i dati di bilancio con le informazioni complementari ritenute necessarie per una veritiera e corretta rappresentazione dei dati illustrati.

Il rendiconto finanziario evidenzia separatamente i flussi di disponibilità liquide derivanti dall'attività operativa, di investimento e di finanziamento. Per la sua redazione è stato utilizzato il metodo indiretto che si basa sulle variazioni patrimoniali tra saldi iniziali e finali d'esercizio, eliminando le voci meramente economiche (ammortamenti, svalutazioni, rivalutazioni) e rettificando i valori di competenza dell'esercizio che non hanno generato movimentazioni finanziarie.

Per quanto concerne le informazioni aggiuntive sulla situazione della Società, sull'andamento e sul risultato della gestione, con particolare riguardo ai costi, ai ricavi e agli investimenti, nonché per una descrizione dei principali rischi ed incertezze cui la società è esposta, si rinvia a quanto indicato nella relazione sulla gestione.

#### Postulati e principi di redazione del bilancio

In aderenza al disposto dell'art. 2423 del Codice Civile, nella redazione del bilancio si sono osservati i postulati generali della chiarezza e della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società e del risultato economico dell'esercizio.

La rilevazione, valutazione, presentazione e informativa delle voci può differire da quanto disciplinato dalle disposizioni di legge sul bilancio nei casi in cui la loro mancata osservanza abbia effetti irrilevanti sulla rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società e del risultato economico dell'esercizio.

A tal fine, un'informazione si considera rilevante, sulla base di aspetti qualitativi e/o quantitativi, quando la sua omissione o errata indicazione potrebbe ragionevolmente influenzare le decisioni prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio dell'impresa. Ulteriori criteri specifici adottati per declinare il concetto di irrilevanza sono indicati in corrispondenza delle singole voci di bilancio quando interessate dalla sua applicazione. La rilevanza delle singole voci è giudicata nel contesto di altre voci analoghe.

Si sono inoltre osservati i principi statuiti dall'art. 2423-bis del Codice Civile come di seguito illustrato.



La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto ove compatibile con le disposizioni del Codice Civile e dei principi contabili OIC. Per ciascuna operazione o fatto, e comunque per ogni accadimento aziendale, è stata pertanto identificata la sostanza dello stesso qualunque sia la sua origine ed è stata valutata l'eventuale interdipendenza di più contratti facenti parte di operazioni complesse.

Gli utili indicati in bilancio sono esclusivamente quelli realizzati alla data di chiusura dell'esercizio.

I proventi e gli oneri indicati sono quelli di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla data di incasso o pagamento.

Si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la data di chiusura dell'esercizio.

Gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci sono stati valutati separatamente.

Ai fini della comparabilità dei saldi di bilancio, ai sensi dell'art 2423 ter, comma 5, del codice civile, e del principio contabile OIC 29, si è provveduto a riclassificare l'importo di Euro 199.383, limitatamente allo stato patrimoniale, talune voci dell'esercizio precedente:

- Voce di Stato Patrimoniale – Attivo CIII “Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria”, passando da Euro 533.797 ad Euro 334.414
- Voce di Stato Patrimoniale – Passivo D 3 “Debiti verso soci per finanziamenti”, passando da Euro 20.176.486 ad Euro 19.977.103.

Tale riclassifica è stata effettuata al fine di imputare nel conto di corrispondenza relativo al consolidato fiscale accolto nella voce di bilancio "attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria" l'incasso di euro 199.383 ricevuto dal precedente socio Webuild S.p.A. nel corso del 2020 che era stato portato in aumento dei debiti verso soci per finanziamenti; più nello specifico, si è provveduto ad adeguare la consistenza dei debiti verso soci per finanziamenti e delle attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria. Tali modifiche non hanno in alcun modo comportato effetti sul risultato economico, trattandosi di una più puntuale allocazione della situazione patrimoniale finanziaria della società. Nelle note che seguono, peraltro, viene data ampia e dettagliata informativa in merito all'influenza che ne è conseguita, come previsto dall'art.2423 bis, c.2 del codice civile.

## Continuità aziendale

Il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale ex art. 2423 bis del Codice Civile, sulla base delle ragionevoli aspettative che la Società continui a svolgere l'attività di gestione degli eventi contrattuali di cui all'informativa resa in relazione sulla gestione.

Come indicato nella relazione sulla gestione, la direzione della Società monitora l'andamento del progetto, ancora nelle fasi preliminari, e i passi necessari per la sua approvazione, propedeutica alla realizzazione dell'opera, fermo restando che è pur sempre possibile un riesame dell'opera in sede politica e la riconsiderazione delle posizioni da parte degli enti territoriali.

Tuttavia, in considerazione della complessità della situazione, gli Amministratori non escludono che possano concretizzarsi ulteriori incertezze a seguito delle decisioni che verranno assunte dal Concedente a valle delle deliberazioni del Consiglio di Stato. Tali incertezze potrebbero imporre una modifica delle aspettative riguardo alla capacità della società di perseguire l'oggetto sociale e delle valutazioni in merito al presupposto della continuità aziendale e ai potenziali effetti nella valutazione delle voci di bilancio.

Tali incertezze significative possono far sorgere dubbi significativi sulla continuità aziendale della Società, in quanto potrebbero imporre una modifica delle aspettative riguardo alla capacità della società di perseguire l'oggetto sociale e dei potenziali effetti nella valutazione delle voci di bilancio.

Il presente bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021 è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale, supportata dal finanziamento Soci pari a euro 18 milioni acceso in data 26 ottobre 2018 e prorogato sino al 31 ottobre 2022, nonché dall'accensione di un ulteriore finanziamento Soci pari a euro 1.200.000 come deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 15 ottobre 2020 per far fronte ai costi operativi.

## **Criteri di valutazione**

I criteri di valutazione delle varie voci di bilancio sono conformi a quelli stabiliti dall'art. 2426 del Codice Civile e dai principi contabili di riferimento. Tra i postulati di bilancio vi è anche la continuità con l'esercizio precedente nell'applicazione dei criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio.

I più significativi criteri di valutazione e regole di prima applicazione adottati sono di seguito illustrati.

## **Immobilizzazioni materiali**

Sono iscritte al costo di acquisto effettivamente sostenuto per l'acquisizione del bene e sono rilevate alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici, che avviene normalmente con il trasferimento del titolo di proprietà. Tale costo comprende il costo d'acquisto, i costi accessori d'acquisto e tutti i costi sostenuti per portare il cespite nel luogo e nelle condizioni necessarie perché costituisca un bene duraturo per la Società.

In particolare, risultano iscritte nelle immobilizzazioni materiali come "beni gratuitamente devolvibili" i costi della progettazione preliminare e definitiva e dei relativi oneri accessori sostenuti per la realizzazione dell'Autostrada Regionale Broni-Mortara. La classificazione è coerente con l'impostazione della dottrina di considerare come tali i beni la cui proprietà viene trasferita al concedente al termine della concessione, rimanendo pertanto nella proprietà e nella disponibilità del concessionario per tutta la durata della concessione.

## **Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**

Sono iscritte al loro valore nominale e rappresentano crediti verso la società controllante che amministra la tesoreria, nello specifico trattasi di crediti fiscali per adesione al consolidato IVA di gruppo e per le imposte IRES.

## **Crediti**

I crediti sono valutati in bilancio al costo ammortizzato, tenuto conto del fattore temporale e nei limiti del loro presumibile valore di realizzazione. I crediti sono esposti nello stato patrimoniale al netto del relativo fondo di svalutazione ritenuto adeguato a coprire le perdite per inesigibilità ragionevolmente prevedibili.

La Società presume non rilevanti gli effetti derivanti dall'applicazione del costo ammortizzato e dell'attualizzazione quando la scadenza dei crediti è entro i 12 mesi, tenuto conto non solo di tutte le considerazioni contrattuali e sostanziali in essere alla rilevazione del credito, ma anche che i costi di transazione e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza siano di importo non significativo. In tale caso può essere omessa l'attualizzazione, gli interessi possono essere computati al valore nominale e i costi di transazione sono iscritti tra i risonci e ammortizzati a quote costanti lungo la durata del credito a rettifica degli interessi attivi nominali.

## Disponibilità liquide

I depositi bancari, i depositi postali e gli assegni (di conto corrente, circolari e assimilati) sono valutati secondo il principio generale del presumibile valore di realizzo che coincide col valore nominale in assenza di situazioni di difficile esigibilità.

Il denaro e i valori bollati in cassa sono valutati al valore nominale.

## Ratei e risconti

Sono determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio e accolgono, in conformità a quanto previsto dall'art. 2424-bis del Codice Civile, i proventi di competenza del periodo ed esigibili successivamente, nonché i costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di periodi o esercizi futuri.

## Debiti

I debiti sono valutati in bilancio al costo ammortizzato, tenuto conto del fattore temporale, al netto degli sconti commerciali, dei resi o delle rettifiche di fatturazione.

La Società presume non rilevanti gli effetti derivanti dall'applicazione del costo ammortizzato e dell'attualizzazione quando la scadenza dei debiti è entro i 12 mesi, tenuto conto non solo di tutte le considerazioni contrattuali e sostanziali in essere alla rilevazione del debito, ma anche che i costi di transazione e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza siano di importo non significativo. In tale caso può essere omessa l'attualizzazione, gli interessi possono essere computati al valore nominale e i costi di transazione sono iscritti tra i risconti e ammortizzati a quote costanti lungo la durata del credito a rettifica degli interessi passivi nominali.

## Ricavi

I ricavi per operazioni di vendita di beni sono rilevati in base al principio della competenza quando si verificano entrambe le seguenti condizioni:

- il processo produttivo dei beni o dei servizi è stato completato;
- lo scambio è già avvenuto, si è cioè verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà.

I ricavi di vendita sono rilevati al netto di resi, sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi e le rettifiche di ricavi di competenza dell'esercizio sono portate a diretta riduzione della voce ricavi.

Nella voce "altri ricavi e proventi" sono inclusi i componenti positivi di reddito, non finanziari derivanti unicamente dalla gestione accessoria. Ove esistenti, viene data in tale voce indicazione separata degli eventuali contributi in conto esercizio.

## Costi

I costi di acquisto sono rilevati in base al principio della competenza.

I costi originati da acquisizioni di beni sono iscritti nel conto economico quando rischi, oneri e benefici significativi connessi alla proprietà sono stati trasferiti sotto il profilo sostanziale. I costi relativi a servizi sono rilevati quando i servizi sono stati resi, ossia la prestazione è stata effettuata.

Vengono rilevati tra i costi, non solo quelli d'importo certo, ma anche quelli non ancora documentati, per i quali sono stati effettuati degli appositi accertamenti in bilancio.

## Proventi e oneri finanziari

Includono tutti i componenti positivi e negativi del risultato economico d'esercizio connessi con l'attività finanziaria della Società e vengono riconosciuti in base alla competenza temporale di maturazione.

Vengono rilevati per competenza tutti i proventi con le opportune indicazioni delle eventuali sotto-voci.

## Imposte sul reddito

Le imposte dirette a carico dell'esercizio sono iscritte in base alla stima del reddito imponibile, in conformità alle disposizioni di legge e alle aliquote in vigore, tenendo conto delle eventuali esenzioni applicabili.

Si segnala che è stata esercitata l'opzione per la tassazione consolidata, ai sensi degli artt. 117 e seguenti del TUIR, con regolazione dei rapporti nascenti dall'adesione al consolidato mediante un apposito accordo di durata triennale, rinnovatosi anche per il periodo 2021-2023 con la Società consolidante Webuild S.p.A..

## Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi sono iscritti per passività di natura determinata ed esistenza probabile, i cui valori sono stimati. Si tratta, quindi, di passività potenziali connesse a situazioni già esistenti alla data di bilancio, ma caratterizzate da uno stato d'incertezza il cui esito dipende dal verificarsi o meno di uno o più eventi in futuro.

I fondi per oneri sono iscritti a fronte di passività di natura determinata ed esistenza certa, stimate nell'importo o nella data di sopravvenienza, connesse a obbligazioni già assunte alla data di bilancio, ma che avranno manifestazione numeraria negli esercizi successivi.

Per quanto concerne la classificazione, gli accantonamenti ai fondi rischi e oneri sono iscritti prioritariamente nelle voci di costo di conto economico delle pertinenti classi (B, C o D) secondo la loro natura. Nei casi in cui non sia immediatamente attuabile la correlazione tra la natura dell'accantonamento ed una delle voci alle suddette classi, gli accantonamenti per rischi e oneri sono iscritti alle voci B12 e B13 del conto economico.

## Informativa sui ricavi e costi eccezionali

La società nel corso dell'esercizio non ha rilevato componenti ritenuti eccezionali ai sensi dell'art.2427, co.1, n.13 del Codice Civile.

## Fabbisogno finanziario

In data 23 ottobre 2020 è stato stipulato un contratto di finanziamento Soci fruttifero di interessi pari a euro 1.200.000 finalizzato alla copertura delle spese operative. La Società, nel corso del 2020, ha richiesto e ottenuto dai Soci il versamento di una prima tranche di euro 900.000 in misura proporzionale alle quote di partecipazione detenute, così dettagliato:

	% di possesso	Importo
Webuild Italia S.p.A.	60,174%	541.566,00
S.A.T.A.P. S.p.A.	21,481%	193.329,00
Milano Serravalle-Milano Tangenziali S.p.A.	12,975%	116.775,00
Itinera S.p.A.	3,222%	28.998,00
S.I.N.A. S.p.A.	2,148%	19.332,00
Totale	100,000%	900.000,00

In data 13 dicembre 2021, la Società ha richiesto ai soci il versamento di una seconda tranche di euro 100.000 in misura proporzionale alle quote di partecipazione detenute, così dettagliato

	% di possesso	Importo
Webuild Italia S.p.A.	60,174%	60.174,00
S.A.T.A.P. S.p.A.	21,481%	21.481,00
Milano Serravalle-Milano Tangenziali S.p.A.	12,975%	12.975,00
Itinera S.p.A.	3,222%	3.222,00
S.I.N.A. S.p.A.	2,148%	2.148,00
Totale	100,000%	100.000,00

I relativi versamenti sono stati rispettivamente incassati per euro 78.519 durante il mese di dicembre 2021 mentre i rimanenti euro 21.481 sono stati incassati nel mese di gennaio 2022.

Le caratteristiche di tale finanziamento sono le seguenti:

- Importo finanziamento euro 1.200.000;
- Interessi pari al 2,75% p.a., pagabili trimestralmente e con opzione a favore di S.a.Bro.M. S.p.A. di capitalizzazione degli stessi;
- Scadenza 31 dicembre 2021, con opzione di proroga a favore di S.a.Bro.M. S.p.A. per un massimo di 4 anni;
- Erogazione su richiesta scritta della Società e secondo le effettive necessità;
- Ogni eventuale rimborso anticipato ai Soci, comprensivo degli interessi maturati alla data di rimborso, verrà eseguito nelle proporzioni sopra citate.

## Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

Nulla da segnalare oltre a quanto già riportato all'interno della relazione sulla gestione.

## Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

I fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che evidenziano condizioni già esistenti alla data di riferimento del bilancio e che richiedono modifiche ai valori delle attività e passività, secondo quanto previsto dal principio contabile di riferimento, sono rilevati in bilancio, in conformità al postulato della competenza, per riflettere l'effetto che tali eventi comportano sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sul risultato economico alla data di chiusura dell'esercizio.

I fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che indicano situazioni sorte dopo la data di bilancio, che non richiedono variazione dei valori di bilancio, secondo quanto previsto dal principio contabile di riferimento, in quanto di competenza dell'esercizio successivo, non sono rilevati nei prospetti del bilancio ma sono illustrati in nota integrativa, se ritenuti rilevanti per una più completa comprensione della situazione societaria.

Il termine entro cui il fatto si deve verificare perché se ne tenga conto è la data di redazione del progetto di bilancio da parte degli Amministratori, salvo i casi in cui tra tale data e quella prevista per l'approvazione del bilancio da parte dell'Assemblea si verificano eventi tali da avere un effetto rilevante sul bilancio.

Con riferimento a quanto di cui sopra, non si segnalano fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

## ALTRE INFORMAZIONI

### Nome e sede legale dell'impresa che redige il bilancio consolidato

La Società S.A.Bro.M. S.p.A. è controllata da Webuild Italia S.p.A. a sua volta controllata dalla Webuild S.p.A., già Salini Impregilo S.p.A. con sede legale a Milano (Italia), e indirettamente dalla Salini Simonpietro e C. S.a.p.A., con sede legale a Roma (Italia), che predispongono rispettivamente i bilanci consolidati dell'insieme più piccolo e dell'insieme più grande di imprese di cui la Società da parte in quanto impresa controllata. Il bilancio consolidato della Webuild S.p.A. è disponibile all'indirizzo web [www.webuildgroup.com](http://www.webuildgroup.com), mentre il bilancio consolidato della Salini Simonpietro e C. S.a.p.A. è depositato a norma di legge presso la competente camera di commercio.

### Attività di direzione e coordinamento

In ossequio ai disposti di cui all'art. 2497-bis del Codice Civile, si informa che la Società è sottoposta all'attività di controllo e direzione e coordinamento da parte di Webuild S.p.A., controllante di Webuild Italia S.p.A.. I dati essenziali della controllante Webuild S.p.A. esposti nel prospetto riepilogativo sotto riportato sono stati estratti dal bilancio della controllante al 31 dicembre 2020. Per un'adeguata e completa comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria della controllante al 31 dicembre 2020, nonché del risultato economico conseguito dalla società nell'esercizio chiuso a tale data, si rinvia alla lettura del bilancio che, corredato della relazione della società di revisione, è disponibile nelle forme e nei metodi previsti dalla legge.

## DATI ESSENZIALI WEBUILD S.P.A.

### Dati economici, patrimoniali e finanziari

(in euro/000)	Bilancio al 31 dicembre 2020
<b>Dati economici</b>	
Ricavi operativi	1.863.671
Altri ricavi	131.901
Risultato operativo	(87.271)
Risultato ante imposte	(333.330)
Risultato netto dell'esercizio	(351.072)
<b>Dati patrimoniali e finanziari</b>	
Immobilizzazioni nette	1.690.288
Capitale Circolante	710.183
Capitale investito netto	2.572.534
Patrimonio netto	1.110.438
Posizione finanziaria netta (positiva)	1.462.096

## Operazioni realizzate con parti correlate

Tutte le operazioni effettuate durante l'esercizio oggetto della presente nota integrativa sono state concluse secondo termini e condizioni di mercato (art. 2427, primo comma, numero 22-bis C.C.), non comprendono operazioni atipiche e/o inusuali, sono regolate da specifici contratti e sono avvenute nell'interesse della Società e a normali condizioni di mercato.

Si riportano nella tabella seguente le operazioni poste in essere tra le parti correlate durante l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021:

Parti Correlate	Crediti	Debiti	Proventi da Consolidato	Costi	Oneri Finanziari
Webuild S.p.A.	171.844		117.698	18.611	
Webuild Italia S.p.A.	155.108	12.421.491			339.507
S.I.N.A. S.p.A.	-	444.320	-	-	13.118
Milano Serravalle – Milano Tangenziali S.p.A.	-	2.678.891	-	-	73.993
S.A.T.A.P. S.p.A.	-	4.402.383	-	-	111.648
Itinera S.p.A.	-	663.556	-	-	16.754
<b>Totale</b>	<b>326.952</b>	<b>20.610.642</b>	<b>117.698</b>	<b>18.611</b>	<b>555.020</b>

## Sezione II – Analisi della composizione e delle variazioni delle voci dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico

### Composizione delle voci dello Stato Patrimoniale

#### Immobilizzazioni

##### Immobilizzazioni materiali

La voce immobilizzazioni materiali, il cui saldo al 31.12.2021 risulta pari a euro 44.442.004 (euro 44.283.342 al 31.12.2020), è interamente riferita al progetto preliminare e definitivo relativo al collegamento autostradale Broni-Mortara.

Di seguito si espone la composizione delle immobilizzazioni materiali con evidenza della relativa movimentazione:

(Importi in Euro)	Valore iniziale	Incrementi	Disinvestimenti	Ammortamento	Valore Finale
Beni gratuitamente devolvibili	44.283.342	158.662		-	44.442.004
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>44.283.342</b>	<b>158.662</b>		<b>-</b>	<b>44.442.004</b>

La voce comprende i costi progettuali, quelli connessi alla procedura di gara a suo tempo esperita, gli oneri finanziari relativi al finanziamento in essere con Unicredit a tutto il 2015 e i costi legali connessi alla stipula della convenzione con ILSpA.

L'incremento dell'esercizio, pari a euro 158.662, si riferisce esclusivamente alle commissioni relative alla garanzia contrattuale.

#### Attivo Circolante

##### Crediti

##### Crediti tributari

La voce crediti tributari al 31.12.2021 risulta pari a euro 36.614 e accoglie il credito IVA, il credito IRAP per gli acconti versati e il credito per ritenute d'acconto su interessi bancari.

Di seguito il dettaglio:

(Importi in Euro)	SALDO AL 31/12/21	SALDO AL 31/12/20	VARIAZIONI
Credito IVA utilizzabile in compensazione	18.143	171.782	(153.639)
IRAP	18.457	14.227	4.230
Ritenute d'acconto su interessi bancari	15	15	0
<b>Totale</b>	<b>36.614</b>	<b>186.024</b>	<b>(149.409)</b>

Il credito per IVA è riferito alla data del 31 dicembre è destinato alla compensazione con altre imposte; la società aderisce alla procedura di liquidazione di gruppo.



### *Variatione e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante*

Si ritiene che i crediti sopra elencati, siano esigibili entro l'esercizio successivo.

### *Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica*

La ripartizione per area geografica dei crediti non è significativa, in quanto tale voce accoglie transazioni effettuate esclusivamente nel territorio italiano.

## **Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**

La Società, dal 2016, aderisce alla procedura di liquidazione IVA di gruppo e al consolidato fiscale con la controllante Webuild S.p.A., mentre, fino al 2015 tali rapporti erano intrattenuti con la controllante indiretta Salini Costruttori S.p.A..

Dal 1° agosto 2021 la Società ha un rapporto di conto corrente infragruppo con Webuild Italia S.p.A.; in precedenza tale rapporto ha visto come controparte Salini Costruttori S.p.A fino al 2015, mentre dal 2016 e fino al 31 luglio 2021 la controparte del rapporto di conto corrente è stata Webuild S.p.A.

Il saldo al 31.12.2021 del conto corrente infragruppo, pari a euro 326.952, comprende il credito vantato dalla Società nei confronti della controllante indiretta Webuild S.p.A..

Nella tabella seguente vengono riepilogati i movimenti intercorsi:

(Importi in euro)	SALDO AL 31/12/21	SALDO AL 31/12/20	VARIAZIONI
Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	326.952	334.414	(7.462)
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>326.952</b>	<b>334.414</b>	<b>(7.462)</b>

Il credito nei confronti di Webuild S.p.A. è riferito principalmente al credito per consolidato fiscale.

Come indicato nelle premesse del presente documento, si è provveduto a riconciliare un importo pari ad euro 199.383 che nel precedente esercizio era stato indicato nei debiti verso il socio Webuild S.p.A.; tale importo era invece riferito agli incassi relativi al contratto di consolidato fiscale vigente con la controllante Webuild S.p.A.

## **Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide al 31.12.2021 ammontano a euro 324.370 (euro 271.075 al 31 dicembre 2020). L'incremento deriva principalmente dall'IVA 2018 chiesta a rimborso, nonché dal finanziamento erogato dai soci nel corso dell'esercizio e dall'incasso dei crediti in essere nei confronti della controllante relativi ai contratti da liquidazione IVA di gruppo e consolidato fiscale.

## **Ratei e risconti**

La voce al 31.12.2021 pari a euro 32.167 (euro 32.602 al 31 dicembre 2020) si riferisce esclusivamente a risconti attivi su commissioni relative a commissioni su fidejussioni.

## Patrimonio Netto

Il Patrimonio Netto della Società al 31.12.2021 ammonta a euro 24.165.861.

La perdita dell'esercizio ammonta a euro 484.622 (euro 278.426 al 31 dicembre 2020).

Il capitale sociale, interamente sottoscritto e versato, ammonta a euro 28.902.600 come di seguito dettagliato:

	% di possesso	al 31/12/2021
Webuild Italia S.p.A.	60,00%	17.342.000
S.A.T.A.P. S.p.A.	21,48%	6.208.600
Milano Serravalle-Milano Tangenziali S.p.A.	12,97%	3.750.000
Itinera S.p.A.	3,22%	931.200
S.I.N.A. S.p.A.	2,15%	620.800
C.M.B. - Cooperativa Muratori e Braccianti di Carpi	0,09%	25.000
C.C.C. - Società Cooperativa Consorzio Cooperative Costruzioni	0,09%	25.000
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>	<b>28.902.600</b>

Il capitale sociale è suddiviso in 28.902.600 azioni ordinarie del valore di 1 euro.

Nel prospetto che segue sono analizzate le variazioni intervenute negli ultimi tre esercizi nelle diverse voci che compongono il patrimonio netto:

	Capitale	Utili (perdite) portati a nuovo	Utile (perdita) dell'esercizio	Totale Patrimonio netto
<b>Valore al 31-12-2019</b>	<b>28.902.600</b>	<b>-3.485.671</b>	<b>-488.020</b>	<b>24.928.909</b>
Destinazione del risultato		-488.020	488.020	0
Risultato dell'esercizio			-278.426	-278.426
<b>Valore al 31-12-2020</b>	<b>28.902.600</b>	<b>-3.973.691</b>	<b>-278.426</b>	<b>24.650.483</b>
Destinazione del risultato		-278.426	278.426	0
Risultato dell'esercizio			-484.622	-484.622
<b>Valore al 31-12-2021</b>	<b>28.902.600</b>	<b>-4.252.117</b>	<b>-484.622</b>	<b>24.165.861</b>

Ai sensi di quanto stabilito all'art. 2427 n. 7-bis del Codice Civile, si segnala che non sussistono riserve disponibili e/o distribuibili.

## Debiti

I debiti in essere al 31.12.2021 ammontano a euro 20.996.246 in aumento di euro 539.272 rispetto al precedente esercizio.

La composizione e la variazione della voce in esame è di seguito rappresentata:

(Importi in Euro)	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	Variazione
Debiti verso soci per finanziamenti	20.610.641	19.977.103	633.538
Debiti verso fornitori	126.605	301.908	(175.303)
Debiti verso controllanti		154.377	(154.377)
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		2.274	(2.274)
Altri debiti	259.000	21.312	237.688
<b>Totale debiti</b>	<b>20.996.246</b>	<b>20.456.974</b>	<b>539.272</b>

L'analisi dei debiti per area geografica è riportata di seguito:

(Importi in Euro)	Italia	Totale
Debiti verso soci per finanziamenti	20.610.641	20.610.641
Debiti verso fornitori	126.605	126.605
Altri debiti	259.000	259.000
<b>Totale debiti</b>	<b>20.996.246</b>	<b>20.996.246</b>

## Debiti verso soci per finanziamenti

I debiti verso Soci per finanziamenti al 31.12.2021 ammontano a euro 20.610.642, e si riferiscono ai finanziamenti sottoscritti pro-quota dai soci, fruttiferi di interessi al tasso annuo pari al 2,75%, esaurientemente descritti precedentemente nel paragrafo "Continuità Aziendale".

La variazione in aumento di euro 633.538 rispetto al precedente esercizio è imputabile all'incremento dei finanziamenti ricevuti ed alla quota di interessi maturata nel corso dell'esercizio sul finanziamento già in essere. Si precisa che, come specificato nella premessa della presente nota integrativa, il versamento di euro 199.383, ricevuto dal precedente socio Webuild S.p.A., nel corso del 2020, nel bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, portato in aumento dei debiti verso soci per finanziamenti, è stato riclassificato, anche ai fini comparativi, in diminuzione del credito verso il socio per consolidato fiscale all'interno del conto corrente di corrispondenza "attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria".

Di seguito viene dettagliata la variazione della voce:

Importi in euro)	31 dicembre 2021		31 dicembre 2020		Variazione	
	Quota capitale	Quota interessi	Quota capitale	Quota interessi	Quota capitale	Quota interessi
Webuild Italia S.p.A.	11.433.060	988.431	11.372.886	648.924	60.174	339.507
S.A.T.A.P. S.p.A.	4.059.909	342.474	4.059.909	230.827		111.648
Milano Serravalle - Milano Tangenziali S.p.A.	2.465.250	213.641	2.452.275	139.648	12.975	73.993
Itinera S.p.A.	612.180	51.376	608.958	34.622	3.222	16.754
S.I.N.A. S.p.A.	408.120	36.200	405.972	23.082	2.148	13.118
<b>Totale debiti</b>	<b>18.978.519</b>	<b>1.632.123</b>	<b>18.900.000</b>	<b>1.077.103</b>	<b>78.519</b>	<b>555.020</b>

## Debiti verso fornitori

La voce Debiti verso fornitori, al 31 dicembre 2021, risulta pari a euro 126.605:

(Importi in euro)	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	Variazione
Debiti verso fornitori	126.605	301.908	(175.303)
<b>Totale debiti</b>	<b>126.605</b>	<b>301.908</b>	<b>(175.319)</b>

La voce risulta così dettagliata:

(Importi in euro)	Fatture da ricevere	Fatture ricevute
Debiti verso fornitori	101.685	24.920
<b>Totale Debiti verso fornitori</b>	<b>101.685</b>	<b>24.920</b>

## Debiti verso controllanti

La voce in analisi ha subito una variazione in diminuzione pari a euro 154.377 rispetto al precedente esercizio risultando, alla data di chiusura dell'esercizio, azzerata. Il decremento è dovuto alla regolazione dei rapporti creditori debitori in essere tra le parti.

## Debiti verso istituti previdenziali e di sicurezza sociale

La voce in analisi ha subito una variazione in diminuzione pari a euro 2.274 rispetto al precedente esercizio risultando, alla data di chiusura dell'esercizio, azzerata.

## Debiti verso altri

I debiti verso altri ammontano a euro 259.000 e sono riferiti a debiti verso i collaboratori a progetto per euro 34.000 e per euro 225.000 nei confronti di SACE, società cui era stato ceduto il credito IVA; il debito è stato saldato in data 11 gennaio 2022.

### *Variazione e scadenza dei debiti*

Si ritiene che i debiti sopra elencati, siano corrisposti entro la chiusura dell'esercizio successivo.

## Composizione delle voci del Conto Economico

### Valore della produzione

Il valore della produzione per l'esercizio 2021 ammonta a euro 158.662 (euro 158.228 al 31 dicembre 2020), riferito interamente alla capitalizzazione delle commissioni su garanzie contrattuali in essere.

### Altri ricavi e proventi

La voce altri ricavi e proventi per l'esercizio 2021 ammonta ad euro 30.664 e fa riferimento alle sopravvenienze attive relative allo storno di maggiori accontamenti effettuati negli esercizi precedenti.

### Costi della produzione

I costi della produzione per l'esercizio 2021 ammontano a euro 272.871 (euro 246.515 al 31 dicembre 2020), come dettagliato nella seguente tabella:

(Importi in euro)	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Variazione
Per servizi	272.012	245.701	26.311
Oneri diversi di gestione	859	814	45
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>272.871</b>	<b>246.515</b>	<b>26.356</b>

I costi per servizi accolgono principalmente commissioni su fidejussioni per la buona esecuzione dei lavori e prestazioni di servizi a sostegno dell'attività svolta, come di seguito dettagliato:

- Euro 158.662 commissioni su fidejussioni di buona esecuzione lavori;
- Euro 23.611 prestazioni amministrative e fiscali;
- Euro 26.780 compensi ai sindaci;
- Euro 47.000 compensi ad amministratori;
- Euro 15.225 compensi ai revisori;
- Euro 734 commissioni e spese bancarie.

Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo "Criteri di valutazione" Sezione I della presente nota integrativa.

### Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione alla data di chiusura dell'esercizio ammontano a euro 859 (euro 814 al 31 dicembre 2020) e sono composti prevalentemente da spese relative a valori bollati e tasse.

### Altri proventi finanziari

Gli altri proventi finanziari ammontano a euro 36.245 (euro 27 al 31 dicembre 2020) e sono di seguito dettagliati:

(Importi in euro)	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Variazione
Interessi da banche		27	(27)
Interessi da crediti fiscali	36.245		36.245
<b>Totale altri proventi finanziari</b>	<b>36.245</b>	<b>27</b>	<b>36.218</b>

Gli interessi attivi sono riferiti a quanto maturato riguardo ai crediti per IVA da liquidazione di gruppo e da consolidato fiscale nei confronti della controllante nonché per euro 6.893 per interessi sul credito iva incassato in data 31 dicembre 2021.

## Altri oneri finanziari

Gli altri oneri finanziari ammontano a euro 555.020 (euro 501.424 per l'esercizio 2020) e sono di seguito dettagliati:

(Importi in euro)	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Variazione
Interessi su finanziamento verso la controllante	339.507	300.713	38.794
Altri interessi e oneri finanziari	215.513	200.711	14.802
<b>Totale altri oneri finanziari</b>	<b>555.020</b>	<b>501.424</b>	<b>53.596</b>

La voce interessi su finanziamenti verso la controllante, pari a euro 339.507 (euro 300.713 al 31 dicembre 2020), accoglie gli interessi maturati sui finanziamenti erogati dalla controllante Webuild Italia S.p.A..

La voce altri interessi e oneri finanziari pari a euro 215.513 (euro 200.711 al 31 dicembre 2020) accoglie gli interessi maturati sui finanziamenti erogati dagli azionisti di minoranza (euro 215.513) dettagliati nel paragrafo "Operazioni realizzate con parti correlate".

## Imposte sul reddito dell'esercizio

La voce imposte sul reddito dell'esercizio accoglie le imposte correnti, quelle relative ad esercizi precedenti e i proventi maturati dall'adesione al consolidato fiscale con la società controllante. La composizione è la seguente:

(Importi in euro)	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Variazione
Proventi da consolidato fiscale	117.698	110.809	6.889
IRAP corrente	-	(4.230)	4.230
<b>Totale imposte sul reddito dell'esercizio</b>	<b>117.698</b>	<b>106.579</b>	<b>11.119</b>

## Altre informazioni

### Informazioni su garanzie impegni e passività potenziali

Le garanzie in essere sono di seguito dettagliate:

	2021	2020	Variazione
Garanzia Sace BT a favore del Concedente per buona esecuzione dell'opera, pari al 5% dell'investimento come da Convenzione di Concessione Sa.Bro.M. – Ilspa del 16/09/2010	39.618.800	39.618.800	-
Garanzia Allianz a favore di Amministrazione Finanziaria per rimborso credito IVA anno 2014 e relativi interessi	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>39.618.800</b>	<b>39.618.800</b>	

## Personale

Con riferimento all'art. 2427 n° 15 del C.C. si evidenzia che la Società nel corso dell'esercizio fiscale 2021 non ha avuto alcun personale dipendente in forza.

## Compensi agli Amministratori, Sindaci e Revisori

Si comunica che, ai sensi dell'art. 2389 del C.C., la Società ha riconosciuto, nel corso del corrente esercizio, i seguenti compensi:

- Euro 47.000 agli amministratori della Società;
- Euro 26.780 al Collegio Sindacale;
- Euro 15.225 alla società di revisione.

## Destinazione del risultato d'esercizio

Signori Soci,

dopo aver illustrato i criteri adottati per la redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021 e i relativi contenuti, Vi invitiamo ad approvarlo e allo stesso tempo proponiamo di destinare il risultato a nuovo (perdita di euro 484.622).

\*\*\*\*\*

Il presente bilancio composto da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e nota integrativa rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Milano, 7 marzo 2022

Il presidente  
Carlo Alberto Belloni