



S.A. Bro.M. S.p.A.
Via Felice Casati, 1/A
20124 MILANO

BILANCIO AL 31.12.2010

**Tabelle di Bilancio
Rendiconto Finanziario
Nota Integrativa e allegati
Relazione sulla gestione**

STATO PATRIMONIALE
ATTIVO

Importi in euro	2010	2009
A Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0
B Immobilizzazioni		
I Immobilizzazioni immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	0	0
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	0	0
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	11.766.203
Totale	0	11.766.203
II Immobilizzazioni materiali		
4) Altri beni		
- valore lordo	0	0
- fondo ammortamento	0	0
Valore netto contabile	0	0
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	30.780.672	0
Totale	30.780.672	0
III Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni in imprese:		
a) controllate	0	0
b) collegate	0	0
d) altre imprese	0	0
Totale	0	0
2) Crediti verso:		
c) controllanti		
- esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
d) verso altri		
- esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale	0	0
3) Altri titoli	0	0
Totale	0	0
Totale immobilizzazioni	30.780.672	11.766.203
C Attivo circolante		
I Rimanenze		
3) Lavori in corso su ordinazione	0	0
Totale	0	0
II Crediti		
1) Verso clienti		
- esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
2) Verso imprese controllate		
- esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
3) Verso imprese collegate		
- esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
4) Verso controllanti		
- esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
4-bis) Crediti tributari		
- esigibili entro l'esercizio successivo	3.368.872	236.586
- esigibili oltre l'esercizio successivo	689.645	497.612
4-ter) Imposte anticipate		
- esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
5) Verso altri		
- esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale	4.058.517	734.198
III Attività finanziarie		
4) Altre partecipazioni	0	0
Totale	0	0

IV	Disponibilità liquide		
1)	Depositi bancari e postali	3.885.949	1.112.678
2)	Assegni	0	0
3)	Denaro e valori in cassa	1.176	0
	Totale	3.887.125	1.112.678
	Totale attivo circolante	7.945.642	1.846.876
D	Ratei e risconti		
a)	Ratei attivi	0	0
b)	Risconti attivi	5.312	9.183
	Totale	5.312	9.183
	TOTALE ATTIVO	38.731.626	13.622.262

**STATO PATRIMONIALE
PASSIVO**

Importi in euro		2010	2009
A Patrimonio Netto			
I	Capitale sociale	25.000.000	2.500.000
III	Riserva di rivalutazione	0	0
IV	Riserva legale	0	0
VII	Altre riserve:		
	- Riserva straordinaria	0	0
	- Accantonamento a fronte rischi	0	0
	- Riserve disponibili	0	0
	Totale	0	0
VIII	Utili (perdite) portati a nuovo	(488.011)	(327.155)
IX	Utile (perdita) di esercizio	(166.379)	(160.856)
	Totale Patrimonio netto	24.345.610	2.011.989
B Fondi per rischi ed oneri			
	1) Per trattamento di quiescenza ed obblighi simili	0	0
	2) Per imposte, anche differite	0	0
	3) Altri	0	0
	Totale	0	0
C Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato			
		0	0
D Debiti			
4)	Debiti verso banche		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	11.600.000	11.600.000
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
6)	Acconti		
	a) anticipazioni da committenti		
	- esigibili entro esercizio successivo	0	0
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
7)	Debiti verso fornitori		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	2.762.303	202
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
9)	Debiti verso imprese controllate		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
10)	Debiti verso imprese collegate		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
11)	Debiti verso controllanti		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
12)	Debiti tributari:		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	9.616	8.211
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
13)	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	2.046	1.860
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
14)	Altri debiti:		
	b) altri debiti		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
	Totale	14.373.965	11.610.273
E Ratei e risconti			
	a) Ratei passivi	12.051	0
	b) Risconti passivi	0	0
	Totale	12.051	0
TOTALE PASSIVO		38.731.626	13.622.262

STATO PATRIMONIALE
CONTI D'ORDINE

Importi in euro	2010	2009
Garanzie prestate		
- Debitori per fidejussioni	1.500.000	8.886.045
- Debitori per polizze fidejussorie	41.372.263	1.569.844
Totale	42.872.263	10.455.889
Garanzie ricevute		
Totale	0	0
Altri conti d'ordine	2.500.000	250.000
Totale	2.500.000	250.000
TOTALE CONTI D'ORDINE	45.372.263	10.705.889

CONTO ECONOMICO

Importi in euro		2010	2009
A Valore della produzione			
1)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	0	0
4)	Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	0	0
5)	Altri ricavi e proventi	0	0
Totale		0	0
B Costi della produzione			
6)	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	0	0
7)	Per servizi	(188.206)	(178.840)
8)	Per godimento di beni di terzi	0	0
9)	Per il personale		
a)	Salari e stipendi	0	0
b)	Oneri sociali	0	0
c)	Trattamento di fine rapporto	0	0
d)	Trattamento di quiescenza e simili	0	0
e)	Altri costi	0	0
Totale		0	0
10)	Ammortamenti e svalutazioni		
a)	Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	0	0
b)	Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	0	0
Totale		0	0
12)	Accantonamenti per rischi	0	0
14)	Oneri diversi di gestione	(1.524)	(760)
Totale		(189.730)	(179.600)
Differenza tra valore e costi della produzione		(189.730)	(179.600)
C Proventi e oneri finanziari			
15)	Proventi da partecipazioni		
c)	Da altre imprese	0	0
Totale		0	0
16)	Altri proventi finanziari		
a)	Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
-	Da altre	0	0
b)	Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	0	0
d)	Proventi diversi dai precedenti		
-	Da Istituti di credito	24.293	12.301
-	Da altri	0	0
Totale		24.293	12.301
17)	Interessi e altri oneri finanziari		
d)	Verso altri	0	0
e)	Verso Istituti di credito	(942)	(1.543)
Totale		(942)	(1.543)
17-bis)	Utili e perdite su cambi		
a)	Utili	0	0
b)	Perdite	0	0
Totale		0	0
Totale		23.351	10.758
D Rettifiche di valore di attività finanziarie			
19)	Svalutazioni:		
a)	Di partecipazioni	0	0
Totale		0	0

E Proventi e oneri straordinari

20)	Proventi		
	a) Proventi straordinari	0	11.099
	b) Plusvalenze da alienazioni patrimoniali	0	0
21)	Oneri		
	a) Oneri straordinari		(3.113)
	b) Minusvalenze alienazioni patrimoniali	0	0
	Totale	0	7.986
	Risultato prima delle imposte	(166.379)	(160.856)
22)	Imposte sul reddito dell'esercizio		
	a) Imposte correnti	0	0
	b) Imposte differite/anticipate	0	0
	c) Proventi connessi all'adesione al consolidato fiscale	0	0
	Totale	0	0
23)	Utile (perdita) dell'esercizio	(166.379)	(160.856)

RENDICONTO FINANZIARIO*(Importi in migliaia di euro)*

	2010	2009
Disponibilità liquide iniziali (a)	1.113	330
Attività operativa:		
Utile (perdita) dell'esercizio	(166)	(161)
Rettifiche:		
Ammortamenti:		
- immobilizzazioni immateriali		
- immobilizzazioni materiali		
- beni gratuitamente devolvibili		
Accantonamento al fondo di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili		
Utilizzo del fondo di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili		
Variazione netta del trattamento di fine rapporto		
Accantonamenti (utilizzi) fondi rischi (Rivalutazioni) Svalutazioni di attività finanziarie		
Variazione netta delle attività e delle passività fiscali differite		
Variazione capitale circolante netto	(545)	1.245
Liquidità generata (assorbita) dall'attività operativa (b)	<u>(711)</u>	<u>1.084</u>
Attività di investimento:		
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(19.015)	0
Investimenti in beni gratuitamente devolvibili		
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	0	(301)
Investimenti in attività finanziarie non correnti		
Contributi in conto capitale		
Disinvestimenti netti di immobilizzazioni materiali		
Disinvestimenti netti di beni gratuitamente devolvibili		
Disinvestimenti netti di immobilizzazioni immateriali		
Disinvestimenti di attività finanziarie non correnti		
Liquidità generata (assorbita) dall'attività di investimento (c)	<u>(19.015)</u>	<u>(301)</u>
Attività finanziaria:		
Incremento (decremento) di debiti a breve termine verso istituti di credito		
Accensione di finanziamenti	0	0
(Rimborso) di finanziamenti		
Investimento in attività finanziarie		
Rimborso di attività finanziarie		
Dividendi distribuiti		
Altre variazioni del patrimonio netto (es. aumenti di capitale sociale, distribuzione di riserve)	22.500	0
Liquidità generata (assorbita) dall'attività finanziaria (d)	<u>22.500</u>	<u>0</u>
Disponibilità liquide finali (a+b+c+d)	<u><u>3.887</u></u>	<u><u>1.113</u></u>

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO
AL 31 DICEMBRE 2010

Dopo aver provveduto ad illustrare gli aspetti più significativi che hanno caratterizzato lo sviluppo degli affari sociali nel 2010 e le prospettive che si delineano per il 2011, passiamo ad esporre le risultanze dell'esercizio.

Si evidenzia che il presente bilancio, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa, è stato redatto secondo le disposizioni del Codice Civile introdotte dal Decreto Legislativo 17 gennaio 2006, n. 6 e successive modificazioni ed integrazioni, tenendo altresì conto delle indicazioni fornite in merito dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC), che hanno integrato ed interpretato, in chiave tecnica, le norme di legge in materia di bilancio.

Il Bilancio d'esercizio 2010 corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è stato redatto in conformità agli articoli 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425 e 2425 bis del Codice Civile, secondo i principi 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 - anche tenendo conto della "funzione economica" degli elementi dell'attivo o del passivo considerato.

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.

Ai sensi dell'art. 16 commi, 7 e 8, del D. Lgs. 213/1998 e dell'art. 2423, comma 5, del Codice Civile, il bilancio è stato redatto in unità di euro, senza cifre decimali, ad eccezione della nota integrativa che è stata redatta in migliaia di euro.

La presente nota è composta da tre 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 del Codice Civile, sono descritte e commentate le principali variazioni, rispetto all'esercizio precedente, delle voci di Stato Patrimoniale, degli Impegni e dei Conti d'ordine e del Conto Economico.

CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri di valutazione sono conformi a quanto disposto dall'art. 2426 del Codice Civile.

Come previsto dall'art. 2423-ter, 5° comma del codice civile si precisa che sono

state operate riclassifiche, al fine di consentire la comparabilità di alcune voci. In particolare, al fine di una rappresentazione dei dati più comprensibile, è stato riclassificato il credito verso l'Erario per la richiesta di rimborso dell'IVA dell'anno 2007, formulata ai sensi dell'art. 30, comma 3, lett. c) del DPR 633/72, tra i "Crediti tributari esigibili oltre l'esercizio", credito precedentemente iscritto tra i "Crediti immobilizzati verso altri".

Immobilizzazioni immateriali

In attesa di addivenire all'aggiudicazione definitiva della concessione di costruzione e gestione della tratta autostradale Broni-Mortara, i costi sostenuti per la "Progettazione del collegamento Broni-Mortara da realizzare" risultavano iscritti – nei precedenti bilanci – tra le Immobilizzazioni immateriali alla voce "Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti"; relativamente a tali costi la convenzione sottoscritta il 23 giugno 2006 tra Infrastrutture Lombarde S.p.A. (Concedente) e la SABROM S.p.A. (Promotore) prevedeva che il Promotore avesse diritto al rimborso dei costi sostenuti per lo sviluppo del progetto preliminare qualora non fosse risultato aggiudicatario della concessione.

Nel corso del 2010, la SABROM S.p.A. è risultata aggiudicataria in via "definitiva" della suddetta concessione e, in data 16 settembre 2010, è stata sottoscritta la Convenzione tra SABROM S.p.A. e Infrastrutture Lombarde S.p.A. relativa alla "concessione di costruzione e gestione della tratta autostradale Broni-Mortara"; conseguentemente i costi di progettazione del collegamento Broni-Mortara ed i relativi oneri accessori, precedentemente iscritti tra le Immobilizzazioni immateriali, sono stati riclassificati tra le Immobilizzazioni materiali, alla voce "Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente reversibili)".

Immobilizzazioni materiali

Come sopra detto, le Immobilizzazioni materiali rilevano, alla voce "Immobilizzazioni materiali in corso e acconti", i costi della progettazione preliminare e definitiva per il collegamento autostradale Broni-Mortara.

Crediti

I crediti classificati nell'Attivo circolante, in relazione alla loro natura, sono iscritti al valore nominale, che corrisponde a quello di presumibile realizzo.

Debiti

I debiti sono stati riportati al valore nominale. Tra i debiti verso fornitori sono compresi anche quelli dovuti a fronte di cessioni di beni e/o prestazioni di servizi perfezionate entro il 31 dicembre 2010, anche se non ancora fatturate.

Ratei e Risconti

I ratei ed i risconti sono stati determinati con il criterio della competenza temporale.

Conti d'Ordine

Con riferimento alle garanzie prestate, ricevute ed agli impegni assunti si precisa che la valorizzazione è stata effettuata secondo la natura del rischio contrattuale coperto.

Costi e ricavi

Sono iscritti in bilancio secondo i principi di prudenza e competenza.

Imposte differite - anticipate

La Società dispone di perdite fiscali riportabili per un importo pari a 166 migliaia di euro a fronte delle quale non si è provveduto all'iscrizione del relativo beneficio fiscale in quanto, ad oggi, non ne sussistono i presupposti.

COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

(i valori sono espressi in migliaia di euro se non diversamente specificato)

COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DELL'ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI

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

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

La voce risulta azzerata alla data di chiusura a seguito della riclassificazione dei relativi dati operata in sede di predisposizione del bilancio, come indicato nei Criteri di valutazione (11.766 migliaia di euro al 31.12.2009 – prospetto Allegato n. 1).

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

L'importo complessivo di tale voce, pari a 30.781 migliaia di euro (zero al 31.12.2009), si riferisce alle "Immobilizzazioni in corso" relative al progetto preliminare e definitivo del collegamento autostradale Broni-Mortara.

Comprende i costi progettuali addebitati dalla SINA S.p.A. ai sensi del contratto con la medesima sottoscritto, quelli connessi alla procedura di gara a suo tempo esperita, gli oneri finanziari relativi al finanziamento in essere con Unicredit Corporate Banking S.p.A. ed i costi connessi alla stipula della Convenzione con ILSPA S.p.A. intervenuta il 16 settembre 2010.

Per un quadro dettagliato delle movimentazioni intervenute nel periodo, si rimanda al prospetto contenuto nell'Allegato n. 2.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Crediti Immobilizzati

Risultano azzerati alla data di chiusura (497 migliaia di euro al 31.12.2009) per effetto della riclassifica del credito verso l'Erario fra i Crediti tributari. Tale credito riguardava la richiesta di rimborso dell'IVA dell'anno 2007 (485 migliaia di euro) ed il residuo credito IVA dell'anno 2006 (12 migliaia di euro).

Per un quadro dettagliato delle movimentazioni intervenute nel periodo si

rimanda al prospetto contenuto nell'Allegato n. 3.

ATTIVO CIRCOLANTE

CREDITI

Crediti Tributari

Tale voce risulta così composta:

	31/12/2010	31/12/2009
Entro l'esercizio		
Ritenute d'acconto subite su interessi di c/c	7	7
Liquidazione IVA mensile	3.362	225
IRES da compensare	-	5
Oltre l'esercizio		
IVA chiesta a rimborso	677	497
IRES chiesta a rimborso	12	-
Totale	4.058	734

Il credito per IVA chiesta a rimborso, esigibile oltre l'esercizio, è costituito, per 497 migliaia di euro, dalla riclassifica operata, in sede di bilancio, del credito IVA 2007 precedentemente iscritto tra i crediti immobilizzati verso altri (come sopra riportato), e per 180 migliaia di euro dalla richiesta di rimborso IVA 2009.

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

L'ammontare dei crediti con scadenza oltre l'esercizio sono ritenuti comunque esigibili entro 5 anni.

DISPONIBILITA' LIQUIDE

Alla data del 31 dicembre 2010, tale raggruppamento risulta così composto:

	31/12/2010	31/12/2009
<u>Depositi bancari</u>		
Unicredit Corporate Banking S.p.A. - Filiale di Segrate MI	321	69
Unicredit Corporate Banking S.p.A. - Filiale di Torino	3.565	1.044
<u>Denaro e valori in cassa</u>		
Cassa Milano	1	-
	3.887	1.113

Il conto comprende le giacenze esistenti alla data di chiusura per capitale ed

interessi di competenza maturati sui c/c di corrispondenza indicati e, quanto al Denaro e valori in cassa, la liquidità esistente alla stessa data presso la sede di Milano.

La variazione della voce rispetto all'anno precedente è da imputarsi essenzialmente al perfezionamento dell'operazione di aumento del capitale sociale da 2,5 a 25 milioni di euro, al netto di quanto corrisposto ad ILSPA ed alla Regione Lombardia in esito alla sottoscrizione della Convenzione del 16 settembre 2010, per un importo complessivo di circa 19 milioni di euro.

RATEI E RISCOINTI

Al 31 dicembre 2010, la voce, pari a 5 migliaia di euro (9 migliaia di euro al 31.12.2009), è rappresentata da risconti attivi pluriennali su premi per polizze fideiussorie.

COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL PASSIVO

PATRIMONIO NETTO

La movimentazione complessiva delle voci costituenti il patrimonio netto viene fornita nell'Allegato n. 4.

CAPITALE SOCIALE

Al 31 dicembre 2010, a seguito dell'attuazione dell'operazione di aumento del capitale sociale deliberata dall'Assemblea Straordinaria del 29 luglio 2010 e dal Consiglio di Amministrazione del 7 settembre 2010, il capitale sociale risulta sottoscritto e versato per 25.000 migliaia di euro e costituito da n. 25.000.000 di azioni ordinarie da nominali 1,00 euro cadauna (2.500 migliaia di euro al 31.12.2009).

UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO

Il conto accoglie le perdite dei precedenti esercizi per 488 migliaia di euro (327 migliaia di euro al 31.12.2009).

PERDITA DELL'ESERCIZIO

Tale voce accoglie la perdita dell'esercizio pari a **166 migliaia di euro** (perdita di 161 migliaia di euro al 31.12.2009).

DEBITI

Debiti verso banche

Il conto annota il saldo negativo del "conto finanziamento" acceso presso la Filiale Grandi Gruppi Nord di Torino della Unicredit Corporate Banking S.p.A. a fronte dei finanziamenti concessi, che ammontano complessivamente a 12 milioni di euro, parzialmente utilizzati per fronteggiare le esigenze di liquidità connesse principalmente ai debiti verso il progettista SINA S.p.A. ed alla copertura degli interessi passivi sugli utilizzi del finanziamento stesso. Il saldo alla data di chiusura è pari a 11.600 migliaia di euro (invariato rispetto al 31.12.2009).

Debiti verso fornitori

Il conto, che ammonta a 2.762 migliaia di euro alla data di chiusura (importo inferiore al migliaio di euro al 31.12.2009), espone quanto dovuto a **SINA S.p.A.** per prestazioni di servizi di progettazione fruiti nel periodo e risulta

suddiviso tra fatture ricevute, per 1.867 migliaia di euro, da ricevere alla data di chiusura, per 894 migliaia di euro ed anticipazioni per spese sostenute in nostro nome e per conto per 1 migliaio di euro.

Dell'ammontare complessivo nessun importo ha una scadenza superiore all'anno.

Debiti tributari

I debiti tributari ammontano a 10 migliaia di euro (8 migliaia di euro al 31.12.2009) e riguardano ritenute di lavoro autonomo e parasubordinato da versare all'Erario.

Debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale

La voce, che ammonta a 2 migliaia di euro (2 migliaia di euro al 31.12.2009), rappresenta il debito per contributi da versare relativi alla gestione separata INPS.

RATEI E RISCONTI

Al 31 dicembre 2010, la voce, pari a 12 migliaia di euro (zero al 31.12.2009), rileva ratei passivi su oneri relativi al finanziamento concesso da Unicredit Corporate Banking S.p.A..

CONTI D'ORDINE**CONTI D'ORDINE**

Sono esposti in calce al Bilancio per l'importo di 45.372 migliaia di euro (10.705 migliaia di euro al 31.12.2009) e rappresentano, al valore nominale, le poste di seguito dettagliate:

	31/12/2010	31/12/2009
GARANZIE PRESTATE		
<u>Fidejussioni prestate per nostro conto a favore di:</u>		
• Infrastrutture Lombarde – ILSPA – S.p.A.. Progettazione preliminare e piano economico-finanziario	0	8.886
• Sace BT – a titolo di garanzia per il contenzioso pendente avanti il TAR Lombardia ed il Consiglio di Stato per i ricorsi presentati dal Consorzio SIS	1.500	0
<u>Polizze assicurative:</u>		
• Amministrazione Finanziaria – rimborso credito IVA anno 2006 e relativi interessi	1.569	1.569
• Amministrazione Finanziaria – rimborso credito IVA anno 2009 e relativi interessi	184	0
• Infrastrutture Lombarde – ILSPA – S.p.A.. A copertura del 5% dell'importo complessivo del costo dell'investimento per la realizzazione dell'autostrada, come previsto dalla Convenzione SABROM-ILSPA del 16/9/2010	39.619	0
TOTALE	42.872	10.455
ALTRI CONTI D'ORDINE		
<u>Nostri beni presso di noi:</u>		
• Titoli azionari di proprietà di azionisti custoditi presso la cassa sociale	2.500	250
TOTALI	45.372	10.705

COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO

COSTI DELLA PRODUZIONE

Costi per servizi

Esponde l'ammontare delle spese sostenute nell'anno per consulenze ed altre prestazioni di servizi acquisite a sostegno dell'attività svolta per la produzione del reddito.

Le componenti principali di questa voce di Bilancio sono di seguito illustrate mentre, per quanto attiene ai "Compensi per Amministratori e Sindaci", si veda il prospetto riportato alla pagina successiva.

	31/12/2010	31/12/2009
• Cariche sociali:		
- Emolumento Organo Amministrativo	26	21
- Compensi per cariche continuative	75	75
- Emolumento Collegio Sindacale	6	6
- Rimborsi spese Collegio Sindacale	2	1
- Rimborsi spese Organo Amministrativo	19	9
	128	112
• Consulenze acquisite (legali, fiscali, notarili, amministrative) (1)	45	55
• Varie	15	12
Totali	188	179

(1): per prestazioni rese da **SINA S.p.A.** 40 €/migl. al 31.12.2010

Oneri diversi di gestione

Il conto annota le spese a carico dell'esercizio, per 1 migliaio di euro, per imposte e tasse varie (1 migliaio di euro al 31.12.2009).

PROVENTI ED ONERI FINANZIARI**Altri proventi finanziari**

Gli altri proventi finanziari sono così composti:

	31/12/2010	31/12/2009
d) Altri proventi nei confronti di:		
- Istituti di Credito	24	12
Totali	24	12

Interessi ed altri oneri finanziari

Tale voce risulta così composta:

	31/12/2010	31/12/2009
e) Verso Istituti di credito		
- Commissioni e spese di c/c	1	1
Totale	1	1

* * *

Compensi spettanti agli Amministratori e ai Sindaci della Società

L'ammontare cumulativo risulta essere il seguente:

	31/12/2010	31/12/2009
Compensi ad Amministratori	101	96
Compensi a Sindaci	6	6
TOTALI	107	102

Accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

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

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Milano, 22 febbraio 2011

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. Prospetto delle variazioni nei conti delle IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE
4. Prospetto delle variazioni nei conti di Patrimonio Netto al 31 dicembre 2010 ed al 31 dicembre 2009

Allegato n. 2 alla Nota Integrativa del Bilancio al 31 dicembre 2010

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

Prospetto delle variazioni nei conti delle "Immobilizzazioni materiali"

Descrizione	Situazione Iniziale			Movimenti dell'esercizio				Situazione Finale				
	Costo storico	Rivalutaz.	Fondi (Svalutaz.) Ammort.)	Acquisiz.	Riclassificazioni		Storno Fdo Amm.to	Quota di amm.to	Rival.	Costo Storico	Rivalutaz. (Fondi Ammort.)	Saldo finale
					C. storico	(F. ammort.)						
Immobilizzazioni in corso e accenti	0	0	0	2.521	28.260	0	0	0	0	30.781	0	30.781
Totale	0	0	0	2.521	28.260	0	0	0	0	30.781	0	30.781

Allegato n. 3 alla Nota Integrativa del Bilancio al 31 dicembre 2010

S.A. Bro.M. S.p.A. Prospetto delle variazioni nei conti delle immobilizzazioni finanziarie											
Descrizione	Situazione iniziale			Incrementi	Movimenti dell'esercizio		Rivalutazioni per cessioni	Costo Storico	Situazione finale		
	Costo storico	Rivalutazioni (Svalutazioni)	Saldo iniziale		Riclassificaz. Costo Storico	Svalutazioni			Decrementi (Svalutazioni)	Sopravvenienze	Rivalutazioni
Partecipazioni											
Imprese controllate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Imprese collegate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Imprese controllanti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre imprese	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Crediti											
Verso controllate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Verso collegate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Verso controllanti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Verso altri	497	-	497	-	-	-	-	(497)	-	-	-
Totale	497	-	497	-	-	-	-	(497)	-	-	-
Altri Titoli											
Azioni Proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE IMMOB. FINANZ.	497	-	497	-	-	-	-	(497)	-	-	-

Allegato n. 4 alla Nota Integrativa del Bilancio al 31 dicembre 2010

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

Prospetto delle variazioni nei conti di Patrimonio Netto al 31 dicembre 2010 ed al 31 dicembre 2009

Descrizione delle variazioni	<i>I</i>	<i>II</i>	<i>III</i>	<i>IV</i>	<i>V</i>	<i>VI</i>	<i>VII</i>	<i>VIII</i>	<i>IX</i>	TOTALE
	CAPITALE SOCIALE	RISERVA SOVRAPPREZZO	RISERVE DI RIVALUTAZIONE	RISERVA LEGALE	RISERVA AZIONI PROPRIE	RISERVE STATUTARIE	ALTRE RISERVE	UTILI(PERDITE) A NUOVO	RISULTATO D'ESERCIZIO	
SALDI AL 31 DICEMBRE 2008	2.500	-	-	-	-	-	-	(196)	(130)	2.174
Movimenti 2009										
Destinazione perdita esercizio 2008								(130)	130	-
Risultato al 31 dicembre 2009									(161)	(161)
SALDI AL 31 DICEMBRE 2009	2.500	-	-	-	-	-	-	(326)	(161)	2.013
Movimenti 2010										
Destinazione perdita esercizio 2009								(161)	161	-
Aumento del capitale sociale deliberato dall'Assemblea Straordinaria del 29 luglio 2010	22.500									22.500
Risultato al 31 dicembre 2010									(166)	(166)
SALDI AL 31 DICEMBRE 2010	25.000	-	-	-	-	-	-	(487)	(166)	24.347

(€)

(€)

(€)

L'importo al 31/12/2010 della colonna contrassegnata differisce per 1 migliaio di Euro da quanto riportato nelle tabelle di Bilancio per gli arrotondamenti generati dalle operazioni di troncamento

S.A.Bro.M. S.p.A.
Società Autostrada Broni - Mortara
Capitale sociale € 25.000.000,00 interamente versato
Sede sociale in Milano - Via Felice Casati, 1/a
Codice Fiscale, Partita IVA e Registro Imprese di Milano
n. 05347500968
R.E.A. di Milano n. 1814517

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI
SULLA GESTIONE DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2010

PREMESSA

Signori Azionisti,

siete oggi riuniti per procedere agli adempimenti connessi alla chiusura dell'esercizio 2010 e, in particolare, per procedere all'approvazione del progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2010 e della Relazione sull'andamento della gestione della Vostra Società nell'esercizio testé conclusosi.

INFORMAZIONI SULLA GESTIONE

Come ricorderete, nel maggio scorso, dopo quasi due anni dal deposito presso il TAR dei ricorsi contro l'aggiudicazione provvisoria della Concessione a SABROM da parte del Consorzio SIS e dell'ATI Coopsette, la controversia sembrava essersi conclusa in maniera favorevole per SABROM.

Invero, nell'udienza del 18 maggio 2010 la causa era stata discussa e passata in giudicato, quindi il TAR Lombardia – Sez. I, con la sentenza n. 1701/2010 del 28 maggio 2010, si era pronunciato in favore di SABROM.

Con atto di appello notificato in data 30 giugno 2010, il Consorzio Stabile SIS aveva impugnato la predetta sentenza chiedendone la sospensione cautelare degli effetti.

Nel frattempo, ILSPA, in data 21 giugno 2010, prima del ricorso di SIS al Consiglio di Stato, aveva confermato l'aggiudicazione provvisoria, a suo tempo

oggetto di sospensione cautelare, richiedendo a SABROM, in via preliminare all'adozione dell'aggiudicazione definitiva, di procedere con il rinnovo delle garanzie prestate in fase di gara e di confermare la persistente validità dell'offerta, presentata il 13 giugno 2008.

Successivamente, nel giudizio di appello presso il Consiglio di Stato (Sez. V, R.G. 5991/2010) alla Camera di Consiglio del 31 agosto 2010, la trattazione della domanda cautelare di sospensione degli effetti della sentenza del TAR Lombardia n. 1701/2010 era stata rinviata al merito dell'appello, fissato per l'udienza del 10 dicembre 2010.

L'esecutività della sentenza di primo grado aveva legittimato ILSPA a procedere all'aggiudicazione definitiva in favore di SABROM, ma il Consorzio SIS aveva presentato ricorso avanti al TAR Lombardia anche contro tale provvedimento, rendendo necessario per ILSPA il rinvio della stipula della Convenzione fino alla prima Camera di Consiglio "utile", secondo quanto disposto dal D.Lgs. n. 53/2010.

Alla Camera di Consiglio svoltasi in data 15 settembre 2010, la trattazione della domanda cautelare di sospensione degli effetti di detto provvedimento era stata rinviata all'udienza di merito fissata per il successivo 17 dicembre, ossia dopo l'udienza del 10 dicembre 2010 nella quale il Consiglio di Stato avrebbe dovuto esprimersi sull'appello proposto dal Consorzio SIS avverso la sentenza del TAR Lombardia n. 1701/2010. Di conseguenza, a decorrere dal 15 settembre 2010 ILSPA era legittimata e tenuta a procedere alla stipula della convenzione in parola, il che in effetti è avvenuto in data 16 settembre 2010.

Il Consorzio SIS è poi ulteriormente intervenuto in data 20 settembre 2010 con presentazione di motivi aggiunti a quest'ultimo ricorso dinnanzi al TAR Lombardia.

Non avendo avuto conoscenza dell'esito dell'udienza del 10 dicembre 2010, per la quale si resta tuttora in attesa della pubblicazione della sentenza, il TAR ha nel frattempo rinviato l'udienza su tale ulteriore ricorso formulato da SIS.

Venendo alle attività di SABROM nel periodo in esame, queste hanno inizialmente riguardato il coordinamento dello staff di legali che ha assistito la Società nel complesso percorso che ha portato alla firma della Convenzione, intervenuta in data 16 settembre 2010, a valle del versamento della cauzione definitiva e degli altri oneri definiti in sede di gara e/o in base allo schema di convenzione.

Parallelamente SABROM ha provveduto alla comprova dei requisiti dichiarati in sede di gara ed ha predisposto tutta la documentazione amministrativa propedeutica alla firma della Convenzione.

Infine, decorrendo i termini per lo sviluppo della progettazione definitiva, è stato dato mandato alla progettista SINA S.p.A. di avviare le attività connesse alla predisposizione del progetto definitivo che, secondo quanto stabilito dalla Convenzione, deve essere completato entro 180 giorni dalla firma della medesima.

Le attività di progettazione erano state in allora avviate e si stanno svolgendo in linea con gli accordi e le deliberazioni assunte dal Consiglio di Amministrazione della Società, sotto la guida del Gruppo di Lavoro da questo nominato.

In particolare, risultano concluse le indagini ed i rilievi di campo, relativi alla formazione della cartografia, alla caratterizzazione geologico-geotecnica ed agli aspetti ambientali. Sono tuttora in corso le analisi di laboratorio sui numerosi campioni prelevati.

In merito al rischio archeologico, completata la ricognizione di superficie su tutta la tratta, si sta predisponendo una prima bozza di piano delle indagini preventive, che dovrà poi essere condiviso con la Soprintendenza prima dell'avvio delle attività di indagine sul campo.

Successivamente alla riunione del Consiglio di Stato del 10 dicembre 2010, seppur in pendenza della sentenza, le attività di progettazione sono proseguite con intensità e si sono concentrate nell'individuazione delle migliori soluzioni costruttive e nell'ottimizzazione dei tracciati plano-altimetrici, al fine di risolvere le interferenze con il sistema viabilistico esistente e, soprattutto, con il fitto reticolo idrografico minore, caratterizzato dalla presenza di numerosi canali di irrigazione.

Scopo iniziale del lavoro è stato di cercare di contenere, per quanto possibile, i costi di realizzazione andando ad individuare tipologie e dimensioni delle opere di minor impatto economico. Risultano, ad oggi, definite tutte le opere d'arte, sia di linea (ponti e viadotti) che di attraversamento (cavalcavia e sottovia). Per il ponte sul fiume Po, sono state analizzate soluzioni alternative volte a minimizzarne lo sviluppo longitudinale, addivenendo alla condivisione della soluzione dopo aver provveduto a verificarne la fattibilità tecnica, sia dal punto di vista geotecnico che idraulico. Per questo ultimo aspetto, si sono raccolte le preventive condivisioni da parte del Magistrato per il Po e dell'Autorità di Bacino, titolata al rilascio delle autorizzazioni.

Lo studio planoaltimetrico dei tracciati ha avuto inizio con la verifica di rispondenza alla normativa ed al successivo sviluppo di eventuali adeguamenti, resisi necessari anche per recepire le evidenze dei nuovi rilievi topografici ora disponibili. Si sono rese al contempo compatibili le viabilità connesse alle campitu-

re aggiornate delle opere d'arte dell'asse autostradale con le quali interferivano e si sono recepite le indicazioni degli Enti gestori del reticolo idrico interferito, in merito a fasce di rispetto ed a franchi idraulici.

Il progetto dell'andamento altimetrico delle infrastrutture (autostrada ed opere connesse), fortemente influenzato dalla molteplicità delle problematiche connesse alla risoluzione delle interferenze, è stato completato nei primi giorni di gennaio.

Relativamente ai siti di estrazione dei materiali inerti, sono state individuate tre macro-aree di approvvigionamento:

- tratta Broni-Pavia;
- tratta Pavia-Gropello;
- tratta Gropello-Mortara.

Per la prima area, viste le scadenti caratteristiche dei terreni, si sta completando il censimento dei siti attivi oggetto di possibili ampliamenti, ovvero dei siti già inseriti nel piano cave della Provincia, ma non ancora oggetto di intervento.

Per la seconda area si ritiene di poter coprire i fabbisogni con il materiale scavato nello svincolo di Pavia (arretramento di terrazzo del Po), mentre per la terza tratta sono state individuate alcune aree private ove poter realizzare nuovi siti di escavazione, andando preferibilmente ad arretrare terrazzamenti esistenti.

Inoltre è stata valutata positivamente la possibilità di reimpiegare materiale fresato nell'ultimo strato dei rilevati, in miscela con le sabbie disponibili in loco.

Procedono altresì le attività di progettazione degli aspetti architettonici ed impiantistici.

Nel frattempo si sono svolti i primi incontri con la Concedente finalizzati alla verifica dell'avanzamento delle attività ed alla condivisione delle eventuali varianti proposte rispetto alle previsioni di progetto preliminare.

DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI

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

Gestione Economica

Le principali componenti del conto economico relativo all'esercizio 2010, confrontate con i corrispondenti dati del precedente esercizio, possono essere così sintetizzate:

Importi in migliaia di euro	2010	2009	Variazioni
Ricavi della gestione	0	0	0
Altri ricavi	0	0	0
Totale Ricavi	0	0	0
Costi per materie prime		0	0
Costi per servizi ed altri costi operativi	(189)	(180)	(9)
Costi del personale	0	0	0
Margine operativo lordo (EBITDA)	(189)	(180)	(9)
EBITDA %	=	=	=
Ammort., accant. ed utilizzo fondi	0	0	0
Risultato operativo (EBIT)	(189)	(180)	(9)
Proventi finanziari	24	12	12
Oneri finanziari	(1)	(1)	0
Oneri finanziari capitalizzati	0	0	0
Saldo della gestione finanziaria	23	11	12
Rettifiche di valore di att. finanziarie	0	0	0
Saldo delle componenti straordinarie	0	8	(8)
Risultato ante imposte	(166)	(161)	(5)
Imposte sul reddito	0	0	0
Utile (Perdita) di esercizio	(166)	(161)	(5)

Le principali componenti della **situazione patrimoniale e finanziaria** al 31 dicembre 2010, confrontate con i corrispondenti dati del precedente esercizio, possono essere così sintetizzate:

Importi in migliaia di euro	2010	2009	Variazioni
Immobilizzazioni immateriali	0	11.766	(11.766)
Immobilizzazioni materiali (gratuit. reversibili)	30.781	0	30.781
Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0
Capitale di esercizio	1.278	733	545
Capitale investito	32.059	12.499	19.560
Fondo di ripristino o sostituzione beni gratuitamente devolvibili	0	0	0
Trattamento di fine rapporto ed altri fondi	0	0	0
Capitale investito dedotti i fondi rischi ed oneri a medio-lungo termine	32.059	12.499	19.560
Patrimonio netto e risultato	24.346	2.012	22.334
Indebitamento finanziario netto	7.713	10.487	(2.774)
Capitale proprio e mezzi di terzi	32.059	12.499	19.560

La variazione registrata al 31/12/2010 rispetto ai valori consuntivati al 31/12/2009 è da imputare da un lato, all'operazione di aumento del capitale sociale da 2,5 a 25 milioni di euro e, dall'altro, all'allocazione fra le Immobilizzazioni materiali dei costi a suo tempo sostenuti per la progettazione del collegamento Broni-Mortara, precedentemente iscritti tra le Immobilizzazioni immateriali in attesa dell'aggiudicazione definitiva, nonché dei costi sostenuti nel 2010 in esito all'intervenuta sottoscrizione, fra SABROM ed Infrastrutture Lombarde S.p.A., della Convenzione per la concessione di costruzione e gestione della tratta autostradale di nostro interesse.

Le principali componenti relative alla gestione finanziaria dell'esercizio 2010, confrontate con i corrispondenti dati del precedente esercizio, possono essere così sintetizzate:

Importi in migliaia di euro	2010	2009	Variazioni
A) Cassa ed altre disponibilità liquide	3.887	1.113	2.774
B) Titoli detenuti per la negoziazione	0	0	0
C) Liquidità (A) + (B)	3.887	1.113	2.774
D) Crediti finanziari	0	0	0
E) Debiti bancari correnti	11.600	11.600	0
F) Parte corrente dell'indebitamento non corrente	0	0	0
G) Altri debiti finanziari correnti	0	0	0
H) Indebitamento finanziario corrente	11.600	11.600	0
I) (Indebitamento) Disponibilità finanziaria corrente netta (C) + (D) + (H)	(7.713)	(10.487)	2.774
J) Debiti bancari non correnti	0	0	0
K) Obbligazioni emesse	0	0	0
L) Altri debiti non correnti	0	0	0
M) Indebitamento finanziario non corrente (J) + (K) + (L)	0	0	0
N) (Indebitamento) Disponibilità finanziaria netta (I) + (M)	(7.713)	(10.487)	2.774

La "posizione finanziaria netta" sopra riportata evidenzia, al 31 dicembre 2010, un saldo passivo di 7.713 migliaia di euro (10.487 migliaia di euro al 31 dicembre 2009).

Come risulta dall'esame del rendiconto finanziario, la variazione della voce rispetto all'anno precedente è da imputarsi essenzialmente al perfezionamento dell'operazione di aumento del capitale sociale sopra citata, al netto di quanto corrisposto ad ILSPA ed alla Regione Lombardia in esito alla sottoscrizione della Convenzione del 16 settembre 2010, per un importo complessivo di circa 19 milioni di euro.

ALTRE INFORMAZIONI RICHIESTE DALLA VIGENTE NORMATIVA

Informazioni su Ambiente e Personale

Per quanto concerne le informazioni attinenti l'ambiente, si precisa che la Società svolge la propria attività nel pieno rispetto delle disposizioni in materia di ambiente e di igiene sul posto di lavoro.

La Società non ha personale dipendente.

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.

Sedi secondarie

La Società non ha sedi secondarie.

Codice in materia di protezione dei dati personali (D. Lgs. 30 giugno 2003, n. 196)

La SINA S.p.A., che assiste la Vostra Società anche per gli aspetti connessi alla normativa in oggetto, ha provveduto nel corso dell'esercizio 2010 a sottoporre a revisione il Documento programmatico sulla sicurezza aziendale dei dati (DPS), adottato ai sensi del D. Lgs. 30 giugno 2003 n. 196 e successive modificazioni, in attuazione di quanto prescritto dall'All. B) al medesimo provvedimento legislativo (Disciplinare tecnico in materia di misure di sicurezza).

FATTI DI RILIEVO VERIFICATISI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Non si segnalano fatti particolarmente significativi accaduti dopo la chiusura dell'esercizio.

Passiamo quindi ad esporVi nel dettaglio, con l'unita Nota Integrativa, il Bilancio dell'esercizio testé conclusosi, segnalandoVi che, oltre a quanto sopra riferito, per i primi mesi del nuovo anno non sono da segnalare fatti nuovi e/o modificativi delle risultanze del Bilancio stesso, redatto sulla base dei consueti criteri, nel rispetto delle vigenti norme civilistiche e fiscali.

PROPOSTE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI

Signori Azionisti,

dopo aver provveduto ad informarVi sui fatti salienti che hanno caratterizzato il periodo in esame, Vi invitiamo:

- ad approvare la Relazione degli Amministratori sulla gestione dell'esercizio 2010 e le linee di indirizzo in essa contenute, nonché a prendere atto del Rapporto del Collegio Sindacale sul bilancio chiuso al 31 dicembre 2010, documenti tutti dei quali Vi sarà data lettura;

- ad approvare il Bilancio – Stato Patrimoniale, Conto Economico e relativa Nota Integrativa – chiuso alla data del 31 dicembre 2010, nonché i relativi criteri impostativi, assumendo determinazioni circa la perdita dell'esercizio, che Vi proponiamo di riportare a nuovo.

Signori Azionisti,

Vi ricordiamo che, in occasione della Vostra precedente adunanza, avete provveduto alla rinnovazione dell'Organo Amministrativo in scadenza per un solo esercizio.

Con l'approvazione del bilancio chiuso alla data del 31 dicembre 2010, viene dunque a scadere il nostro mandato e Vi invitiamo a procedere alla nomina del nuovo Consiglio, previa determinazione del numero dei Consiglieri, alla nomina del Presidente ed alla determinazione degli emolumenti di competenza.

Nel ringraziarVi per la fiducia accordataci, Vi invitiamo:

- a nominare il Consiglio di Amministrazione, previa determinazione della durata e del numero degli Amministratori ai sensi dell'art. 19 dello Statuto sociale;
- a nominare correlativamente il Presidente della Società;
- ad assumere determinazioni ai sensi dell'art. 25 dello Statuto sociale.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Milano, 22 febbraio 2011