

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

Società Autostrada Broni – Mortara S.p.A.

Via dei Missaglia, 97 - 20142 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

BILANCIO

AL 31 DICEMBRE 2014

feh

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

Società Autostrada Broni – Mortara S.p.A.

Via dei Missaglia, 97 - 20142 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

Indice

Relazione sulla gestione	3
Analisi della situazione economica, patrimoniale e finanziaria.....	7
Nota Integrativa al Bilancio	14
Composizione delle voci dello Stato Patrimoniale.....	18
Composizione delle voci del Conto Economico.....	23
Altre informazioni	24

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

Società Autostrada Broni – Mortara S.p.A.

Via dei Missaglia, 97 - 20142 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

Dario Ballarè

Vice Presidente e Consigliere

Gianni Luciani

Consiglieri

Villa Massimo

Claudio Vezzosi

Roberto Sclavi

Renato Aliberti

Franco Varini

Michele Longo

Vinicio Fasciani

Collegio Sindacale

Presidente

Nicola Miglietta

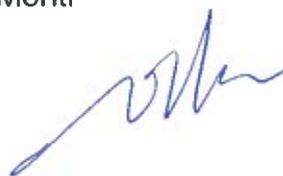
Sindaci effettivi

Pietro Mandirola

Luigi Rinaldi

Sindaco supplente

Fabio Monti



Relazione sulla gestione

Introduzione

La S.a.Bro.M. S.p.A. a seguito di stipula della convenzione di concessione datata 16 settembre 2010 con la concedente Infrastrutture Lombarde S.p.A. è la concessionaria per la progettazione, realizzazione e gestione della nuova Autostrada Regionale Broni – Mortara.

In data 27 marzo 2013 l'assemblea ordinaria e straordinaria ha deliberato un aumento scindibile del capitale sociale di Euro 8.000.000,00 mediante emissione di n. 8 milioni di nuove azioni del valore nominale di Euro 1,00 cadauna da offrire in opzione ai soci in ragione di n. 8 azioni di nuova emissione per ogni 25 azioni possedute demandando all'Organo amministrativo la sua frazionata attuazione in ragione delle effettive occorrenze che si sono manifestate e che potranno manifestarsi in sede di sviluppo del programma operativo della vostra società, stabilendo che la sottoscrizione debba comunque avvenire entro il 31 dicembre 2014 e che, qualora entro detto termine l'aumento non risultasse integralmente sottoscritto, il capitale stesso si consideri aumentato di un importo pari alle azioni sottoscritte.

La prima tranche di capitale richiesta pari a Euro 4 milioni, con scadenza 31 luglio 2013, è stata sottoscritta dai soci Impregilo S.p.A. (ora Salini Impregilo S.p.A.), Itinera S.p.A., Satap S.p.A., Sina S.p.A. e Sineco S.p.A. per un ammontare complessivo di Euro 3.392.000,00.

La seconda tranche di capitale pari a Euro 2 milioni è stata deliberata nel CdA del 11 settembre 2014 con scadenza 30 ottobre 2014: i soci Itinera S.p.A., Satap S.p.A., Sina S.p.A. e Sineco S.p.A. hanno sottoscritto l'aumento per complessivi Euro 510.600,00.

Per effetto di quanto sopra il capitale sociale sottoscritto ammonta a Euro 28.902.600,00 la cui composizione è la seguente:

	Azioni possedute	Controvalore	% di possesso
SALINI IMPREGILO S.p.A.	17.342.000	17.342.000,00	60,00%
SATAP 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%
CMB - Cooperativa Muratori e Braccianti	25.000	25.000,00	0,09%
CCC Società Cooperativa	25.000	25.000,00	0,09%
ITINERA S.p.A.	931.200	931.200,00	3,22%
SINA S.p.A.	310.400	310.400,00	1,07%
SINECO S.p.A.	310.400	310.400,00	1,07%
Totali	28.902.600	28.902.600,00	100,00%

In data 3 giugno 2013 è stata rinnovata la linea di credito di 20 milioni concessa da Unicredit con scadenza 30 settembre 2014. Prima di tale scadenza, il 24 luglio 2014, è stata formalizzata richiesta di rinnovo sino al 31 dicembre 2015. In data 30 settembre 2014 Unicredit ha formalizzato il rinnovo sino al 30 novembre 2014 ed in data 28 novembre 2014 è stata formalizzato il rinnovo sino al 31 gennaio 2015. E' stato definito con Unicredit il rinnovo sino al 31 gennaio 2016.

Progettazione Definitiva

Riepilogando l'attività riferita alla progettazione definitiva svolta da S.A.Bro.M., si ricorda che:

Nel 2010 il Concedente "ILSPA" ha disposto l'aggiudicazione definitiva della concessione (contratto di concessione per la progettazione, costruzione e gestione dell'autostrada Broni-Mortara) a favore di S.A.Bro.M. S.p.A. invitandola a sottoscrivere la Convenzione e ad avviare la progettazione definitiva e lo Studio di Impatto Ambientale "SIA".

Nel 2011 S.A.Bro.M. ha consegnato a ILSPA il Progetto Definitivo e lo Studio di Impatto Ambientale per l'ottenimento della sua approvazione in linea Tecnica e per poter avviare la procedura di Valutazione di Impatto Ambientale "VIA". L'investimento dell'iniziativa ha subito un incremento di circa il 40%, rispetto l'offerta del 2008, a causa delle prescrizioni emerse durante le istruttorie della commissione tecnica di ILSPA e dell'aggiornamento del prezziario. In data 12/12/2011 il Consiglio di Gestione di ILSPA ha approvato in linea tecnica ed economica il Progetto Definitivo per un valore di investimento pari a 981 Mil € (724 Mil € per i lavori e 257 Mil € per le somme a disposizione (espropri, spese tecniche, risoluzione delle interferenze...)).

Nel 2012 S.A.Bro.M. ha presentato istanza di VIA con contestuale pubblicazione del Progetto Definitivo approvato da ILSPA e la Commissione Tecnica VIA ha avviato apposita istruttoria di verifica. Nel corso dell'istruttoria è emersa la necessità di integrare il SIA approfondendo alcuni aspetti critici; il Concedente ha chiesto a S.A.Bro.M di procedere autonomamente alla predisposizione delle integrazioni prima di ricevere dalla CTVIA una richiesta formale. Per consentire a S.A.Bro.M. di completare quanto richiesto, il procedimento istruttorio in corso è stato sospeso dal Ministero dell'Ambiente per una durata temporanea di 6 mesi.

Nel 2013 S.A.Bro.M. ha completato le integrazioni, ha inviato tale documentazione a ILSPA ed è stato riattivato il procedimento VIA.

In data 7 ottobre 2014 ILSPA trasmetteva a Sabrom una richiesta di integrazioni in merito alla procedura di VIA pervenuta dal Ministero dell'Ambiente e della tutela del Territorio e del Mare. La documentazione richiesta è stata inviata ad ILSPA in data 10 febbraio 2015 e si è proceduto con la sua pubblicazione nel rispetto delle tempistiche concesse anche in relazione alla richiesta di proroga.

Entro giugno del 2015 si prevede l'emissione del provvedimento VIA che consentirà alla Regione Lombardia di convocare la Conferenza di Servizi necessaria per chiudere la procedura di approvazione del Progetto Definitivo; questa fase dovrebbe concludersi entro gennaio 2016 dopodiché S.A.Bro.M. provvederà ad aggiornare il Progetto Definitivo, lo studio di traffico e il Piano Economico Finanziario originariamente allegato alla convenzione di concessione.

Ricorsi al Tar

Si ricorda che il Consorzio SIS aveva presentato un ricorso al TAR Lombardia avverso l'aggiudicazione definitiva in favore di S.A.Bro.M. dell'affidamento in concessione della progettazione, realizzazione e gestione dell'autostrada Broni-Mortara. Tale ricorso si è concluso positivamente per S.A.Bro.M. con sentenza passata in giudicato.

Sono tuttora pendenti quattro ulteriori ricorsi promossi da soggetti diversi, tutti dinanzi al TAR Lombardia, di cui si riportano gli estremi:

- R.G. N. 1669/07 – Sez. II – T.A.R. Lombardia – ricorso proposto da Azienda Agricola Cascina Orsine;
- R.G. N. 1728/07 – Sez. II – T.A.R. Lombardia – ricorso proposto da Legambiente Onlus ed altri;
- R.G. N. 1747/07 – Sez. II – T.A.R. Lombardia – ricorso proposto da Associazione Italiana World Wide Fund For Nature (Wwf) Onlus Ong;
- R.G. N. 1783/07 – Sez. II – T.A.R. Lombardia – ricorso proposto da Figini Pierpaolo ed altri.

Tutti i suddetti ricorsi riguardano la richiesta di annullamento della DGR n. 8/4659 del 4 maggio 2007, con la quale la Regione Lombardia aveva assunto le determinazioni della Conferenza dei Servizi relativa all'approvazione del progetto preliminare, nonché di ogni atto ulteriore e conseguente.

Nel mese di marzo 2013 il TAR Lombardia, su richiesta dei ricorrenti, ha disposto il rinvio della trattazione all'udienza del 4 giugno 2014 al termine della quale i quattro ricorsi sono stati trattenuti in decisione.

Con ordinanze del 4 giugno 2014, depositate in data 29 luglio 2014, il TAR Lombardia, preso atto della richiesta dei ricorrenti, ordinava alla Regione Lombardia di produrre, entro 45 giorni dalla notificazione della stesse ordinanze, gli atti concernenti le successive fasi procedurali della procedura di via, riservandosi sulla fissazione dell'udienza per la discussione del merito del ricorso.

La Regione Lombardia ottemperava alle suddette ordinanze depositando, in data 17 ottobre 2014, la documentazione richiesta.

Allo stato, pertanto, siamo in attesa della comunicazione della fissazione dell'udienza per la discussione del merito del ricorso.

Informazioni sull'iter procedurale futuro

Di seguito si riporta un cronoprogramma di attuazione dell'investimento. Le date indicate sono state desunte nell'ipotesi di durata minima dell'iter approvativo del progetto. Poiché le stesse dipendono anche da fattori terzi, non si può escludere, a priori, che l'avvio dei lavori sia posticipato rispetto le previsioni (gennaio 2017):

- settembre 2014 - Commissione VIA - richiesta da parte del Gruppo Istruttore di integrazioni al progetto definitivo pubblicato ai fini della VIA;
- febbraio 2015 - S.A.Bro.M. - Trasmissione delle controdeduzioni alle osservazioni sollevate dai vari Enti e delle integrazioni richieste dal Gruppo Istruttore (Avviso al pubblico tramite nuova pubblicazione);

- aprile 2015 - Ministero dell'Ambiente – Apertura istruttoria al fine dell'emissione del provvedimento di VIA;
- giugno 2015 - Ministero dell'Ambiente – Emissione del provvedimento di VIA;
- luglio/agosto 2015 - S.A.Bro.M. - Aggiornamento del progetto alle prescrizioni rese dalla commissione VIA;
- agosto 2015 - S.A.Bro.M. - Invio a ILSpA dell'istanza di delega per l'espletamento delle procedure espropriative;
- agosto 2015 - S.A.Bro.M. - Presentazione alla Regione Lombardia dell'istanza di convocazione della Conferenza di Servizi regionale da parte del proponente;
- settembre 2015 - ILSPA - Rilascio delega espletamento attività espropriative;
- ottobre 2015 - S.A.Bro.M. - Avviso di avvio del procedimento espropriativo e avviso di avvio del procedimento di dichiarazione di pubblica utilità;
- gennaio 2016 - Regione Lombardia - Chiusura della Conferenza di Servizi regionale;
- febbraio 2016 - Regione Lombardia - Emissione delibera di giunta regionale con contestuale dichiarazione di pubblica utilità;
- febbraio 2016 - Avviso di approvazione del progetto definitivo e dichiarazione di pubblica utilità;
- marzo/aprile 2016 - S.A.Bro.M. - Aggiornamento del progetto definitivo alle prescrizioni rese in sede di CDS, redazione della relazione per la verifica di ottemperanza e valutazione dei nuovi costi dell'investimento. Presentazione alla concedente della prima revisione del Piano Finanziario;
- maggio 2016 - S.A.Bro.M. - Trasmissione del Progetto aggiornato al Ministero dell'Ambiente per la verifica di ottemperanza;
- agosto 2016 - S.A.Bro.M. - Avvio sviluppo progetto esecutivo;
- ottobre 2016 - S.A.Bro.M. - Consegnà alla concedente ILSpA del progetto esecutivo;
- dicembre 2016 - ILSPA - Approvazione del progetto esecutivo;
- gennaio 2017 - S.A.Bro.M. - Avvio dei lavori.

Accertamento Agenzia delle Entrate

In data 21/07/14 l'Agenzia delle Entrate ha notificato accertamento per il disconoscimento della detrazione IVA applicata sul contributo riconosciuto a ILSPA.

Tale contributo è regolato dall'art. 8.2 della convenzione sottoscritta il 16 settembre 2010 tra SABROM e ILSPA, il quale prevede che il contributo una tantum di 14 €/milioni a quest'ultima riconosciuto sia "imputato all'attività futura di verifica e alta sorveglianza sull'opera che sarà svolta dal concedente fino all'entrata in esercizio dell'autostrada".

L'Ufficio, nel sostenere l'inapplicabilità dell'IVA al suddetto contributo, rileva che, in base alla Delibera n. VIII del 16/11/2005 della Regione Lombardia (con la quale è stato approvato lo schema di Convenzione tra Regione Lombardia e ILSPA per il conferimento a quest'ultima della funzione di Concedente dell'Autostrada Broni-Mortara), dette prestazioni costituiscono "attività istituzionali connaturate al ruolo di concedente assunto da ILSPA ...", nonché "oggetto di apposita definizione e remunerazione con la Regione Lombardia".

Secondo tale ricostruzione, l'assenza del sinallagma che giustifica l'applicazione dell'IVA deriva dal fatto che, a fronte della corresponsione della suddetta somma "non è stata prevista una prestazione diretta e determinata a carico di ILSPA, ma un'obbligazione di cui quest'ultima è già stata investita".

In data 13 settembre 2014 è stata presentata istanza di autotutela avverso il provvedimento.

In data 4 agosto 2014 e 14 ottobre 2014 è stata informata ILSPA circa il provvedimento in corso e le relative azioni di autotutela avvertendo che in caso di soccombenza verrà richiesto alla stessa il rimborso dell'imposta pagata oltre interessi e oneri.

In data 24 febbraio 2015 l'Agenzia delle Entrate - direzione provinciale II – ha comunicato l'annullamento dell'avviso di accertamento dichiarando nulle e prive di effetto le richieste contenute nell'atto stesso.

Analisi della situazione economica, patrimoniale e finanziaria

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 2014. Sono inoltre descritte, in sintesi, le principali variazioni intervenute nella situazione economica, patrimoniale e finanziaria in confronto al corrispondente periodo dell'esercizio 2013.

I valori, salvo dove diversamente indicato, sono espressi in migliaia di Euro, quelli indicati fra parentesi sono relativi al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Considerazioni generali

L'operatività della Società nel corso del 2014 si è limitata alla gestione degli eventi progettuali come sopra meglio descritti. La gestione finanziaria è in diminuzione rispetto a quanto rilevato nel 2013 a causa della diminuzione della liquidità disponibile.

La tabella che segue presenta il conto economico riclassificato sintetico al 31 dicembre 2014 confrontato con quello al 31 dicembre 2013.

Conto economico riclassificato

(Valori in Euro/000)	Esercizio 2014	Esercizio 2013	Variazione
Ricavi	0	0	0
Altri ricavi	757	0	757
Totale ricavi	757	0	757
Costi operativi	(248)	(261)	14
Margine operativo lordo	510	(261)	771
Ammortamenti	0	0	0
Risultato operativo	510	(261)	771
Gestione finanziaria			
Gestione finanziaria	(718)	5	(723)
Gestione delle partecipazioni	0	0	0
Totale gestione finanziaria	(208)	(257)	48
Proventi e oneri straordinari	0	0	0
Risultato prima delle imposte	(208)	(257)	48
Imposte	0	0	0
Risultato netto	(208)	(257)	48

I costi operativi sono prevalentemente riferiti a competenze per consulenze ed altre prestazioni di servizi acquisite.

La gestione finanziaria contiene gli oneri finanziari riferiti al finanziamento acceso per la realizzazione del progetto.

(Valori in Euro/000)	31 dicembre 2014	31 dicembre 2013	Variazione
Immobilizzazioni	42.551	41.640	911
Attività (passività) tributarie	5.706	5.623	84
Crediti	0	0	0
Debiti	(1.052)	(1.918)	865
Altre attività correnti	11	11	0
Altre passività correnti	(18)	(221)	203
Capitale investito netto	47.198	45.136	2.063
Patrimonio netto	27.396	27.093	302
Posizione finanziaria netta	19.802	18.043	1.759
Totale risorse finanziarie	47.198	45.136	2.062

Le immobilizzazioni materiali, in aumento rispetto al precedente esercizio, accolgono i costi progettuali relativi al collegamento autostradale Broni-Mortara, quelli connessi alla procedura di gara, gli oneri finanziari del finanziamento in essere, i costi legali per il contenzioso ed i costi connessi alla stipula della convenzione.

Le attività tributarie sono riferite sostanzialmente a crediti Iva chiesti a rimborso

I debiti sono riferiti principalmente a prestazioni di natura legale e progettuale.

La posizione finanziaria accoglie € 20,1 mio di indebitamento per la linea di credito concessa alla società. Le disponibilità liquide pari a € 0,3 mio sono composte dal saldo dei depositi bancari attivi.

Garanzie passive

Le fidejussioni passive che ammontano a € 44,5 milioni, sono rappresentate principalmente da una polizza a copertura del 5% del costo dell'investimento e da polizze rilasciate per il rimborso IVA. L'aumento rispetto all'esercizio precedente è dato dall'accensione di una polizza per il rimborso IVA anno 2010 e dall'estinzione della polizza a garanzia del contenzioso avanti il Tar Lombardia.

Azioni proprie

La Società non detiene azioni proprie né azioni dei soci, né ha acquistato e/o alienato azioni proprie e/o dei soci nel corso dell'esercizio.

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 2014.

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 Salini-Impregilo S.p.A..

Fatti di rilievo accaduti dopo la chiusura dell'esercizio

Successivamente alla chiusura dell'esercizio non sono emersi ulteriori fatti rilevanti rispetto a quanto commentato nei precedenti paragrafi della presente relazione.

Evoluzione prevedibile della gestione

Le attività prevedibili nel 2015 saranno rivolte quasi esclusivamente alla gestione di quanto connesso all'iter progettuale.

Signori Azionisti,

alla luce di quanto sopra esposto, Vi invitiamo ad approvare il progetto di bilancio al 31 dicembre 2014 e vi proponiamo di rinviare a nuovo la perdita dell'esercizio pari ad € 208.167,49.

Milano, 04 marzo 2015

Il presidente
Carlo Alberto Belloni



STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	BILANCIO 31/12/14	BILANCIO 31/12/13
A Crediti verso Soci per versamenti ancora dovuti		
1 parte richiamata		
2 parte non richiamata	0	0
B Immobilizzazioni		
I Immobilizzazioni immateriali		
Totale immobilizzazioni immateriali	0	0
II Immobilizzazioni materiali		
1 terreni e fabbricati		
2 impianti e macchinario		
3 attrezzature industriali e commerciali	0	0
4 altri beni		
5 immobilizzazioni in corso e acconti		
6 beni gratuitamente devoluti	42.551.415	41.640.365
Totale immobilizzazioni materiali	42.551.415	41.640.365
III Immobilizzazioni finanziarie		
Totale immobilizzazioni finanziarie	0	0
Totale immobilizzazioni (B)	42.551.415	41.640.365
C Attivo circolante		
I Rimanenze		
1 materie prime, sussidiane e di consumo		
2 prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		
3 lavori in corso su ordinazione		
4 prodotti finiti e merci		
5 acconti	0	
Totale rimanenze	0	0
II Crediti		
1 verso clienti		
- esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
- esigibili oltre l'esercizio successivo		
2 verso imprese controllate		
- esigibili entro l'esercizio successivo		
- esigibili oltre l'esercizio successivo		
3 verso imprese collegate		
- esigibili entro l'esercizio successivo		
- esigibili oltre l'esercizio successivo		
4 verso imprese controllanti		
- esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
- esigibili oltre l'esercizio successivo		
4 bis crediti tributari		
- esigibili entro l'esercizio successivo	5.716.786	5.624.195
- esigibili oltre l'esercizio successivo		
4 ter imposte anticipate		
- esigibili entro l'esercizio successivo		
- esigibili oltre l'esercizio successivo		
5 crediti verso altri		
a verso altri terzi		
- esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
b verso altre imprese del gruppo		
- esigibili entro l'esercizio successivo		
- esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti	5.716.786	5.624.195
III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
IV Disponibilità liquide		
1 depositi bancari e postali	277.927	1.955.292
2 assegni		
3 denaro e valori in cassa	0	1.648
Totale disponibilità liquide	277.927	1.956.940
Totale attivo circolante (C)	5.994.713	7.581.134
D Ratei e risconti	10.985	10.985
1 disagio sui prestiti		
2 altri ratei e risconti	10.985	10.985
Totale attivo	48.557.113	49.232.484

PASSIVO		BILANCIO 31/12/14	BILANCIO 31/12/13
A	Patrimonio netto		
I	Capitale	28.902.600	28.392.000
II	Riserva da sovrapprezzo delle azioni		
III	Riserva di rivalutazione		
IV	Riserva legale		
V	Riserve statutarie		
VI	Riserva per azioni proprie in portafoglio		
VII	Altre Riserve		
VIII	Utili / (perdite) portati a nuovo	(1.298.885)	(1.042.224)
IX	Utili / (perdite) dell'esercizio o del periodo	(208.167)	(256.661)
	Totale patrimonio netto di Gruppo e di Terzi (A)	27.395.548	27.093.115
B	Fondi per rischi ed oneri		
1	per trattamento di quiescenza e obblighi similari	0	
2	per imposte, anche differite		
3	altri	0	0
	Totale fondi per rischi ed oneri (B)	0	0
C	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (C)	0	0
D	Debiti		
1	obbligazioni		
2	obbligazioni convertibili		
3	debiti verso soci per finanziamento		
4	debiti verso banche	20.080.888	20.000.000
5	debiti verso altri finanziatori		
6	acconti		
	- esigibili entro l'esercizio successivo		
	- esigibili oltre l'esercizio successivo		
7	debiti verso fornitori	956.499	1.891.469
8	debiti rappresentati da titoli di credito		
9	debiti verso imprese controllate		
10	debiti verso imprese collegate		
11	debiti verso controllanti	95.917	25.368
12	debiti tributari		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	7.195	1.135
	- esigibili oltre l'esercizio successivo		
13	debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	3.192	508
14 a	altri debiti		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	11.354	181.890
	- esigibili oltre l'esercizio successivo		
b	altre imprese		
	- esigibili entro l'esercizio successivo		
	- esigibili oltre l'esercizio successivo		
	Totale debiti (D)	21.155.045	22.100.371
E	Ratei e risconti	6.520	38.998
1	aggio su prestiti		
2	altri ratei e risconti	6.520	38.998
	Totale passivo	48.557.113	49.232.484

CONTI D'ORDINE

Garanzie prestate	44.497.195	42.501.151
Fidejussioni:		
in conto proprio		
a favore di imprese controllate		
a favore di imprese collegate		
a favore di terzi	44.497.195	42.501.151
Avalli		
Altre		
Garanzie reali in conto proprio		
Impegni canoni leasing	28.902.600	28.392.000
Beni di terzi presso l'azienda		
Beni dell'azienda presso terzi		
Impegni di acquisto e vendita		
Altri conti d'ordine		
Totale	73.399.795	70.893.151

CONTO ECONOMICO		BILANCIO 31/12/14	BILANCIO 31/12/13
A Valore della produzione			
1	ricavi delle vendite e delle prestazioni	0	0
2	variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		
3	variazione dei lavori in corso su ordinazione		
4	incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	717.918	
5	altri ricavi e proventi	39.565	0
Totale valore della produzione (A)		757.484	0
B Costi della produzione			
6	per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	0	0
7	per servizi	(246.338)	(260.067)
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 costi per il personale		0	0
10	ammortamenti e svalutazioni:		
a	ammortamento delle immobilizzazioni immateriali		
b	ammortamento delle immobilizzazioni materiali	0	0
c	altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
d	svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide		
Totale ammortamenti e svalutazioni		0	0
11	variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie di consumo e merci		
12	accantonamenti per rischi	0	0
13	altri accantonamenti		
14	oneri diversi di gestione	(1.458)	(1.241)
Totale costi della produzione (B)		(247.796)	(261.307)
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)		509.688	(261.307)
C Proventi ed oneri finanziari			
15	proventi da partecipazioni:		
16	altri proventi finanziari:		
a	da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
b	da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni		
c	da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
d	proventi diversi dai precedenti		
d1	da imprese controllate		
d2	da imprese collegate		
d3	controllanti (consorziate)		
d4	da altre imprese		
d5	sede - succursali		
d6	da altri	77	4.768
Totale altri proventi finanziari		77	4.768
17	interessi ed altri oneri finanziari:		
a	imprese controllate		
b	imprese collegate		
c	imprese controllanti		
d	Altre imprese		
e	altri	(717.932)	(121)
Totale interessi ed altri oneri finanziari		(717.932)	(121)
17-bis	Differenze cambio netto	0	0
Totale proventi e oneri finanziari (C)		(717.856)	4.647
D Rettifiche di valore di attività finanziarie			
18	rialutazioni:		
19	svalutazioni:		
Totale svalutazioni		0	0
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie (D)		0	0
E Proventi ed oneri straordinari			
20	proventi:		
a	plusvalenze da alienazioni		
b	altri proventi straordinari	0	0
Totale proventi		0	0
21	oneri:		
a	minusvalenze da alienazioni		
b	altri oneri straordinari	0	0
c	imposte relative agli esercizi precedenti	0	0
Totale oneri		0	0
Totale delle partite straordinarie (E)		0	0
Risultato prima delle imposte (A - B +- C +- D +- E)		(208.167)	(256.661)
22	imposte dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	0	0
Risultato d'esercizio: utile / (perdita)		(208.167)	(256.661)

RENDICONTO FINANZIARIO

	31/12/14	31/12/13	Differenza
1 Disponibilità liquide	1.956.940	270.726	1.686.214
2 Scoperti bancari e quota corrente di finanziamenti a breve termine	-20.000.000	0	-20.000.000
A Totale disponibilità a inizio esercizio	-18.043.060	270.726	-18.313.786
3 Gestione reddituale			0
4 Risultato netto del periodo	-208.167	-256.662	48.494
5 Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	0	0	0
6 Ammortamenti immobilizzazioni materiali	0	0	0
29 Accantonamento TFR	0	0	0
30 Plusvalenze/Minusvalenze	0	0	0
31 Oneri (proventi) fiscali differiti	0	0	0
7 Svalutazioni e accantonamenti	0	0	0
8 Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	0	0	0
9 Altre voci non monetarie	0	0	0
B Totale conto economico	-208.167	-256.662	48.494
10 Diminuzione (aumento) delle rimanenze	0	0	0
11 Diminuzione (aumento) dei crediti	0	0	0
13 (Diminuzione) aumento degli anticipi da committenti	0	0	0
14 (Diminuzione) aumento dei fornitori	-864.422	1.210.733	-2.075.155
15 (Diminuzione) aumento delle altre attività passività	-286.861	-97.323	-189.538
C Totale cash flow operativo	-1.151.283	1.113.410	-2.264.693
D=(B+C) Liquidità generata (assorbita) dalla gestione reddituale	-1.359.450	856.748	-2.216.199
Attività di investimento			0
16 Investimento in immobilizzazioni materiali	-911.050	-2.562.535	1.651.485
17 Investimento in immobilizzazioni immateriali	0	0	0
18 Investimento in immobilizzazioni finanziarie	0	0	0
19 Liquidità generata dalla dismissione di immobilizzazioni	0	0	0
20 Altre variazioni	0	0	0
E Liquidità generata (assorbita) dalle attività di investimento	-911.050	2.562.535	1.651.485
Attività di finanziamento			0
21 Dividendi incassati	0	0	0
22 Dividendi distribuiti	0	0	0
23 Aumento di capitale	510.600	3.392.000	-2.881.400
24 Incremento (decremento) dei finanziamenti bancari e altro finanziamenti	0	0	0
25 Incremento (decremento) dei prestiti obbligazionari	0	0	0
26 Variazione altre attività e passività finanziarie	0	0	0
F Liquidità generata (assorbita) dalle attività di finanziamento	510.600	3.392.000	-2.881.400
G=(D+E+F) Aumento (diminuzione) della liquidità	-1.759.900	1.686.214	-3.446.114
Disponibilità a fine esercizio			0
27 Disponibilità liquide	277.927	1.956.940	-1.679.013
28 Scoperti bancari e quota corrente di finanziamenti a breve termine	-20.080.888	0	-20.080.888
L Totale disponibilità a fine esercizio	-19.802.961	1.956.940	-21.759.900
H=(A+G-L) riga di controllo uguale a zero	0,00	0,00	0,00

Nota Integrativa al Bilancio

Sezione I – Parte generale

Introduzione

Il Bilancio e la Nota Integrativa sono redatti in unità di euro senza cifre decimali. Nella nota integrativa i valori indicati tra parentesi si riferiscono al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

I fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio sono discussi nell'apposita sezione della Relazione sulla Gestione.

Contenuto e forma del bilancio al 31 dicembre 2014

Il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 è stato redatto in conformità alla normativa del codice civile secondo le disposizioni degli artt. 2423 e seguenti ed è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Rendiconto Finanziario e dalla Nota Integrativa e corrisponde alle risultanze emergenti dalle scritture contabili regolarmente tenute.

Lo stato patrimoniale e il conto economico sono redatti secondo gli schemi previsti dagli art. 2424, 2424bis, 2425 e 2425bis del c.c. e la nota integrativa è stata predisposta secondo il disposto dell'art. 2427 del c.c..

Il rendiconto finanziario di S.A.Bro.M. S.p.A. 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.

I flussi finanziari sono le movimentazioni di disponibilità liquide, intese come la cassa e i depositi a vista (cash) e gli investimenti a breve termine altamente liquidi che sono convertibili in importi noti di denaro e che sono soggetti a rischi non significativi di cambiamenti di valore (*cash equivalent*), al netto dei debiti bancari per scoperti di cassa.

Continuità aziendale

Il bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2014 è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale 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 e i passi necessari per la sua approvazione.

Inoltre la direzione monitora la situazione finanziaria ritenendo che le disponibilità liquide iniziali ed i flussi finanziari attesi siano compatibili con gli impegni ordinari di cassa, almeno dei prossimi 12 mesi. In particolare la direzione considera i crediti fiscali, di cui si è data menzione nella relazione sulla gestione, monetizzabili a breve in virtù dell'atteso prossimo rimborso o attraverso la cessione di tutto o parte dei crediti fiscali stessi per la quale la direzione ha intrapreso contatti con primari istituti di credito.

Gli amministratori sono confidenti che saranno garantite le risorse necessarie per proseguire le attività contrattualmente previste, redigendo il presente bilancio nel presupposto della continuità aziendale ai sensi dell'art. 2423bis.

Principi contabili e criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio

I principi contabili di riferimento non si discostano da quelli applicati per la redazione del bilancio d'esercizio al 31.12.2013.

Sono stati adottati in osservanza dell'art. 2426 del c.c., tenendo conto delle modifiche introdotte dal D.Lgs. 6/2003 e dei principi contabili predisposti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e Ragionieri e successivamente modificati dall'Organismo Italiano di Contabilità.

La valutazione delle voci è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nel presupposto della continuità aziendale.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito al periodo al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei dati della Società nei vari periodi amministrativi.

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione della situazione patrimoniale ed economica sono stati i seguenti:

Immobilizzazioni materiali

Sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, al netto dei rispettivi ammortamenti.

In particolare risultano iscritte nelle immobilizzazioni materiali i costi della progettazione preliminare e definitiva e dei relativi oneri accessori per il collegamento dell'autostrada regionale Broni-Mortara.

Crediti

I crediti sono esposti al valore nominale e rettificati, se il caso, da apposito fondo svalutazione per adeguarli al loro presumibile valore di realizzo.

Disponibilità liquide

Sono esposte al loro valore numerario e corrispondono alle giacenze disponibili presso gli istituti di credito.

Ratei e risconti

Sono iscritte in tali voci di bilancio quote di costi o proventi, comuni a due o più esercizi, secondo il principio della competenza economica e temporale.

Debiti



I debiti sono esposti al loro valore nominale al netto degli sconti commerciali, dei resi e delle rettifiche di fatturazione.

Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito di competenza dell'esercizio sono determinate sulla base del reddito imponibile e della normativa vigente. Il debito previsto è rilevato alla voce "Debiti tributari" mentre l'eventuale credito alla voce "Crediti tributari".

Fondi per rischi ed oneri

Gli accantonamenti per rischi ed oneri sono destinati alla copertura di oneri di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Conti d'Ordine

Si riferiscono a posizioni passive e attive come meglio specificato nei prospetti seguenti.

ALTRE INFORMAZIONI

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 Salini-Impregilo S.p.A. I dati essenziali della controllante Salini Impregilo SpA esposti nel prospetto riepilogativo sotto riportato sono stati estratti dal bilancio della Impregilo SpA (ora Salini Impregilo SpA) al 31 dicembre 2013. Per un'adeguata e completa comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria della controllante al 31 dicembre 2013, 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 IMPREGILO SPA

Dati economici, patrimoniali e finanziari

(in Euro/000)	Bilancio al 31 dicembre 2013
Dati economici	
Ricavi operativi	1.235.136
Altri ricavi	41.255
Risultato operativo	152.345
Risultato ante imposte	164.076
Risultato netto dell'esercizio	113.829
Dati patrimoniali e finanziari	
Immobilizzazioni nette	642.216
Capitale Circolante	657.226
Capitale investito netto	1.065.131
Patrimonio netto	1.193.825
Posizione finanziaria netta (positiva)	(128.694)

Dati relativi al personale

	Esercizio 2013
Numero dei dipendenti in forza al 31 dicembre 2013 ripartito per categoria	
Dirigenti	107
Impiegati	850
Operai	1.514
Totale dipendenti in forza al 31 dicembre 2013	2.471

Rapporti con Soci e parti correlate

I rapporti della Società con le parti correlate, avvenuti a condizioni di mercato, riguardano il socio Salini Impregilo per l'addebito di costi per il servizio di gestione amministrativa e per l'addebito dei compensi spettanti agli amministratori di nomina del socio stesso, e il socio Sina per le prestazioni rese nell'ambito della progettazione. Al 31 dicembre 2014 i debiti nei confronti di Salini Impregilo ammontano a Euro 95.916,65 per fatture ricevute e nei confronti di Sina per Euro 841.624,80 per fatture da ricevere. Per quanto riguarda l'ammontare rilevato a conto economico, pari a Euro 95.250,00, è unicamente riferito a Salini Impregilo.

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

Le immobilizzazioni materiali sono relative al progetto preliminare e definitivo del collegamento autostradale Broni-Mortara.

Comprende i costi progettuali, quelli connessi alla procedura di gara a suo tempo esperita, gli oneri finanziari relativi al finanziamento in essere con Unicredit, i costi legali connessi alla stipula della convenzione con ILSPA S.p.A. intervenuta il 16 settembre 2010.

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

(Importi in Euro)	Valore iniziale	Acquisizioni	Disinvestimenti	Ammortamento	Valore Finale
Immobilizzazioni in conto e acconti	41.640.365	911.050	0	0	42.551.415
Totale immobilizzazioni materiali	41.640.365	911.050	0	0	42.551.415

Le acquisizioni del periodo riguardano principalmente spese progettuali, oneri su finanziamento e costi legali. La recuperabilità del valore delle immobilizzazioni materiali è legata primariamente al Piano Finanziario dell'opera in concessione.

Attivo Circolante

Rimanenze

Non sono presenti rimanenze

Crediti

I crediti in essere sono qui di seguito esposti:

(Importi in Euro)	31 dicembre 2014	31 dicembre 2013	Variazione
Crediti verso clienti	0	0	0
Crediti tributari	5.716.786	5.624.195	92.592
Crediti verso altri	0	0	0
Totale crediti	5.716.786	5.624.195	92.592

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

(Importi in Euro)	Italia	Altri Paesi UE	Resto del mondo	Totale
Crediti verso clienti	0			0
Crediti tributari	5.716.786			5.716.786
Crediti verso altri	0			0
Totale crediti	5.716.786	0	0	5.716.786

Crediti tributari

I crediti tributari ammontano a euro 5.716.786, in aumento rispetto l'esercizio precedente, sono rappresentati dal credito IVA, dai crediti Ires e per le ritenute d'acconto su interessi bancari.

Qui di seguito vengono riepilogati i movimenti:

(Importi in Euro)	31 dicembre 2014	31 dicembre 2013	Variazione
Ires	24.620	24.620	0
IVA	5.690.509	5.597.933	92.575
Ritenute d'acconto su interessi bancari	1.658	1.641	16
Irap	0	0	0
Totale crediti tributari	5.716.786	5.624.195	92.592

I crediti per Iva sono così composti:

esercizio 2007 richiesta a rimborso	€ 485.400;
esercizio 2010 richiesta a rimborso	€ 3.211.262;
esercizio 2011 richiesta a rimborso	€ 1.109.640;
esercizio 2012 richiesta a rimborso	€ 167.481;
esercizio 2014	<u>€ 716.726</u>
Totale	€ 5.690.509;

I crediti Ires, riferiti agli esercizi 2009, 2010 e 2011 sono anch'essi stati chiesti a rimborso.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide ammontano a euro 277.927 in diminuzione rispetto al precedente esercizio essenzialmente per effetto del pagamento degli interessi sul conto finanziamento e dei debiti commerciali.

Patrimonio Netto

Il patrimonio netto è variato rispetto all'esercizio precedente. L'importo pari euro 27.395.548 si riferisce al capitale sottoscritto come di seguito specificato al netto delle perdite:

	% di possesso	al 31/12/2014
SALINI IMPREGILO S.p.A.	60,00%	17.342.000
SATAP 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
SINA S.p.A.	1,07%	310.400
SINECO S.p.A.	1,07%	310.400
CMB - Cooperativa Muratori e Braccianti	0,09%	25.000
CCC Società Cooperativa	0,09%	25.000
Totali	100,00%	28.902.600,00

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

	Capitale	Utili (perdite) portati a nuovo	Risultato dell'esercizio	Totale Patrimonio netto
Valore al 31-12-2012	25.000.000	-1.042.224	0	23.957.776
Sottoscrizione capitale sociale	3.392.000		0	0
Risultato dell'esercizio		0	-256.661	-256.661
Valore al 31-12-2013	28.392.000	-1.042.224	-256.661	23.701.115
Valore al 01-01-2014	28.392.000	-1.298.885		27.093.115
Sottoscrizione capitale sociale	510.600			510.600
Risultato dell'esercizio			-208.167	-208.167
Valore al 31-12-2014	28.902.600	-1.298.885	-208.167	27.395.548

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

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

Debiti

I debiti in essere al 31 dicembre 2014 ammontano a euro 21.155.045 con una diminuzione di euro 945.326 rispetto al 31 dicembre 2013. La composizione e la variazione della voce in esame è di seguito rappresentata:

(Importi in Euro)	31 dicembre 2014	31 dicembre 2013	Variazione
Debiti verso banche	20.080.888	20.000.000	80.888
Debiti verso fornitori	956.499	1.891.469	-934.970
Debiti verso controllanti	95.917	25.368	70.549
Debiti tributari	7.195	1.135	6.060
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	3.192	508	2.684
Altri debiti	11.354	181.890	-170.536
Totale debiti	21.155.045	22.100.371	-945.326

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

(Importi in Euro)	Italia	Altri Paesi UE	Nord America	Resto del mondo	Totale
Debiti verso banche	20.080.888				20.080.888
Debiti verso fornitori	956.499				956.499
Debiti verso controllanti	95.917				95.917
Debiti tributari	7.195				7.195
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	3.192				3.192
Altri debiti	11.354				11.354
Totale debiti	21.155.045	0	0	0	21.155.045

Debiti verso banche

I debiti verso banche si riferiscono ad un conto finanziamento acceso presso Unicredit a fronte di linea di credito concessa interamente utilizzata per le esigenze di liquidità connesse alla realizzazione del progetto e alla copertura degli oneri finanziari sul finanziamento stesso. La linea di credito, rinnovata il 3 giugno 2013 ha scadenza 31 gennaio 2015. Attualmente è in corso di formalizzazione il rinnovo sino al 31 gennaio 2016.

Debiti verso fornitori

I debiti verso fornitori sono suddivisi in euro 14.219 per fatture ricevute ed euro 942.280 per fatture da ricevere. Il saldo aumenta rispetto l'esercizio 2012 in virtù della definizione di prestazioni la cui liquidazione è prevista avvenga nell'esercizio successivo.

Debiti verso controllanti (consorzati)

I debiti verso la controllante sono di natura commerciale e sono relativi alle prestazioni di servizi ricevuti.

Debiti Tributari

Ammontano a euro 7.195 e sono interamente composti da debiti tributari ritenute Irpef per collaboratori a progetto.

Debiti verso istituti previdenziali e di sicurezza sociale

Ammontano a euro 3.192 e sono riferiti ad Inps per dipendenti collaboratori a progetto.

Debiti verso altri

I debiti verso altri ammontano a euro 11.354 e sono riferiti a debiti verso collaboratori a progetto.

Ratei e risconti passivi

I ratei e risconti presentano un saldo di 6.520. Sono costituiti interamente da ratei e riguardano essenzialmente commissioni su fidejussioni per buona esecuzione.

Conti d'ordine

Al 31 dicembre 2014 ammontano a euro 73.399.795 e sono in aumento di euro 2.506.644. Le poste sono di seguito dettagliate:

	2014	2013	Variazione
Sace BT a favore di Infrastrutture Lombarde spa a copertura 5% dell'importo complessivo del costo dell'investimento per la realizzazione dell'autostrada, come previsto dalla Convenzione Sa Bro.M. Ispa del 16/09/2010	39.618.800	39.618.800	0
Sace BT a titolo di garanzia per il contenzioso avanti il TAR Lombardia ed il Consiglio di Stato per i ricorsi presentati dal Consorzio SIS	0	1.500.000	-1.500.000
Amministrazione Finanziaria - rimborso credito Iva anno 2006 e relativi interessi			0
Amministrazione Finanziaria - rimborso credito Iva anno 2009 e relativi interessi	183.618	183.618	0
Amministrazione Finanziaria - rimborso credito Iva anno 2011 e relativi interessi	1.198.733	1.198.733	0
Amministrazione Finanziaria - rimborso credito Iva anno 2010 e relativi interessi	3.496.044	0	3.496.044
Totali	44.497.195	42.501.151	1.996.044
Altri conti d'ordine:			
Titoli azionari di proprietà degli azionisti custoditi presso la cassa sociale	28.902.600	28.392.000	510.600
Totali	73.399.795	70.893.151	2.506.644

Composizione delle voci del Conto Economico

Valore della produzione

Il valore della produzione per l'esercizio 2014 ammonta a euro 757.484 dei quali euro 717.918 sono riferiti alla capitalizzazione degli oneri finanziari riferiti al finanziamento acceso per la realizzazione del progetto, mentre euro 39.565 sono riferiti ad altri ricavi per sopravvenienze attive.

Costi della produzione

I costi della produzione per l'esercizio 2014 ammontano a euro 247.796 (euro 261.307 per l'esercizio 2013) così come risulta dalla tabella seguente:

(Importi in Euro)	Esercizio 2014	Esercizio 2013	Variazione
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	0	0	0
Per servizi	246.338	260.067	-13.729
Per godimento di beni di terzi	0	0	1
Per il personale	0	0	0
Ammortamenti	0	0	0
Accantonamenti per rischi	0	0	0
Oneri diversi di gestione	1.458	1.241	217
Totale costi della produzione	247.796	261.307	-13.511

I costi per servizi ammontano a euro 246.338 (euro 260.067 per l'esercizio 2013) e sono rappresentate da prestazioni di servizi e consulenze acquisite a sostegno dell'attività svolta per la produzione del reddito. Includono:

- prestazioni amministrative per euro 55.600;
- commissioni per garanzie 24.471;
- compensi ad amministratori per euro 124.219;
- compensi a sindaci per euro 25.251;
- altre prestazioni per euro 16.797.

Gli oneri diversi di gestione ammontano a euro 1.458 (euro 1.241 per l'esercizio 2013) e sono composti da spese per valori bollati e tasse.

Personale

Con riferimento all'art. 2427 n° 15 del C.C. si evidenzia che la società non ha personale dipendente.

Compensi agli Amministratori e Sindaci

Si comunica che, ai sensi dell'art. 2389 del c.c., è stato riconosciuto il compenso di € 124.219 agli amministratori della società.

Il compenso del Collegio Sindacale di competenza dell'esercizio pari a euro 25.251 è riepilogato nella tabella seguente:

(Importi in Euro)	Durata per la carica	Emolumenti	Benefici non monetari	Bonus e altri incentivi	Altri compensi
Miglietta Nicota	31/12/14	8.413			
Mandirolo Pietro	31/12/14	5.746			
Rinaldi Luigi	31/12/14	8.103			
Monti Fabio	31/12/14	2.988			
Totale compensi corrisposti ai sindaci		25.251	0	0	0

Altri proventi finanziari

Gli altri proventi finanziari ammontano a euro 77 (euro 4.768 per l'esercizio 2013) e sono di seguito dettagliati:

(Importi in Euro)	Esercizio 2014	Esercizio 2013	Variazione
Interessi da banche	77	4.768	-4.691
Interessi da crediti finanziari	0	0	0
Sconti e abbuoni attivi	0	0	0
Proventi finanziari da consorziati	0	0	0
Totale altri proventi finanziari	77	4.768	-4.691

Gli interessi da banche sono il frutto dei depositi dettagliati nella sezione dell'attivo di stato patrimoniale relativa alle banche.

Altri oneri finanziari

Gli altri oneri finanziari ammontano a euro 717.932 (euro 121 per l'esercizio 2013) quasi esclusivamente composti da oneri finanziari riferiti al finanziamento acceso per la realizzazione del progetto.

Altre informazioni

Informazioni richieste dall'art. 2427-bis del Codice Civile

Si segnala che nel bilancio al 31 dicembre 2014 non sussistono fattispecie tali da richiedere l'indicazione e le informazioni previste dall'articolo 2427 bis del Codice Civile.

Il presente bilancio composto da stato patrimoniale, conto economico, 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.

Il presidente

Carlo Alberto Belloni

