



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

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022
(con relativa relazione della società di revisione)

KPMG S.p.A.
27 marzo 2023



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

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

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

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della S.A.Bro.M. S.p.A. (nel seguito anche la "Società"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2022, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della S.A.Bro.M. S.p.A. al 31 dicembre 2022, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

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

Incertezza significativa relativa alla continuità aziendale

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

Altri aspetti - Direzione e coordinamento

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



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

Relazione della società di revisione

31 dicembre 2022

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale della S.A.Bro.M. S.p.A. per il bilancio d'esercizio

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

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

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

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

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

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

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti a una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale



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

Relazione della società di revisione

31 dicembre 2022

esistenza di un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare a operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

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

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

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

Gli Amministratori della S.A.Bro.M. S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della S.A.Bro.M. S.p.A. al 31 dicembre 2022, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della S.A.Bro.M. S.p.A. al 31 dicembre 2022 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della S.A.Bro.M. S.p.A. al 31 dicembre 2022 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

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

Milano, 27 marzo 2023

KPMG S.p.A.



Luca Magnano San Lio
Socio

S.A.Bro.M. S.p.A.
BILANCIO DI ESERCIZIO
AL 31 DICEMBRE 2022

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

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

Via Adige, 19 - 20135 MILANO

Capitale sociale € 28.902.600,00 interamente versato

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

Codice fiscale e Partita Iva 05347500968

COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI SOCIALI

Consiglio di Amministrazione

Presidente	Carlo Alberto Belloni
Amministratore Delegato	Andrea Moresi
Vicepresidente e consigliere	Venturini Alessandro
Consiglieri	Mauro Di Bonito
	Pierluigi Valletta
	Emilio Ceroni
	Massimo Bono
	Claudio Vezzosi
	Giovanni Balocco
	Ester Sala

Collegio Sindacale

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

Società di revisione

KPMG S.p.A.

RELAZIONE SULLA GESTIONE**PREMESSA**

Signori Azionisti,

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

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

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

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

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

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

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

La concedente ILSpA, dando seguito all'invito di SABROM, ha provveduto ad impugnare il decreto ministeriale avanti al T.A.R. Lombardia, il quale, con sentenza pubblicata il 30 luglio 2018, si è espresso rigettando il ricorso.

Il 14 febbraio 2019 il concedente ILSpA ha depositato appello in Consiglio di Stato, attualmente, si è in attesa che venga fissata l'udienza di discussione.

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

Inoltre, giova sottolineare che la sentenza del TAR del 30 luglio 2018, se da un lato è assai rilevante in quanto impedisce l'esecuzione dell'opera come progettata, dall'altro non influisce sulla validità del rapporto concessorio in essere, né in tema degli oneri sinora sostenuti da SABROM in dipendenza della concessione.

Difatti, laddove anche il ricorso presso il Consiglio di Stato avesse esito negativo per SABROM, ciò comporterà per la concessionaria l'onere di realizzare l'opera secondo un progetto modificato, che possa comportare un giudizio favorevole di compatibilità ambientale. In alternativa la concedente potrebbe decidere di non procedere

più con l'esecuzione del collegamento autostradale, dando così ingresso a scenari di risoluzione contrattuale. Per completezza di informazioni si ricorda che, dal 1 luglio 2020, Infrastrutture Lombarde è stata incorporata nell'Azienda Regionale per l'Innovazione e gli Acquisti - ARIA S.p.A.

ANDAMENTO E RISULTATO DELLA GESTIONE

Nel presente capitolo sono esposti gli schemi di conto economico e stato patrimoniale riclassificato e la struttura della posizione finanziaria della Società al 31 dicembre 2022, confrontati con quelli al 31 dicembre 2021. Sono inoltre descritte, in sintesi, le principali variazioni intervenute nella situazione economica, patrimoniale e finanziaria in confronto con l'esercizio 2021.

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

PRINCIPALI DATI ECONOMICI

* valori espressi in migliaia di euro	31-dic-22	31-dic-21	Variazione
Altri Ricavi	0	189	(189)
Totale Ricavi	0	189	(189)
Costi per servizi	(113)	(272)	159
Oneri diversi di gestione	(11)	(1)	(10)
Risultato Operativo (Ebit)	(124)	(273)	149
Totale proventi finanziari	9	36	(27)
Totale interessi ed altri oneri finanziari	(557)	(555)	(2)
Totale della gestione finanziaria	(548)	(519)	(29)
Risultato prima delle imposte	(672)	(603)	(69)
Imposte	150	118	32
Risultato delle attività continuative	(522)	(485)	(37)
Risultato netto	(522)	(485)	(37)

I costi per servizi sono prevalentemente riferiti a commissioni su fidejussioni di buona esecuzione dei lavori e a compensi ad amministratori e sindaci; la gestione finanziaria è prevalentemente costituita dagli interessi maturati nel corso dell'esercizio 2022 sui finanziamenti erogati dai soci.

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

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI E FINANZIARI

* valori espressi in migliaia di euro	31-dic-22	31-dic-21	Variazione
Immobilizzazioni materiali	44.626	44.442	184
Attività (passività) tributarie	26	37	(11)
Debiti	(122)	(126)	4
Altre attività	7	32	(25)
Altre passività	(71)	(259)	188
Capitale circolante	(161)	(316)	155
CAPITALE INVESTITO NETTO	44.465	44.126	339
Patrimonio Netto	23.644	24.166	(522)
Posizione Finanziaria Netta	20.821	19.960	861
TOTALE RISORSE FINANZIARIE	44.465	44.126	339

Immobilizzazioni

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

Le immobilizzazioni materiali, pari a euro 44.626 migliaia, si riferiscono alle spese capitalizzate in relazione alle attività sostenute per la concessione, e contengono: costi sostenuti verso la Concedente per euro 1.236 migliaia a titolo di "Spese connesse alla concessione"; euro 14.500 migliaia quale contributo Una Tantum imputato alle attività future di verifica ed alta sorveglianza sull'Opera che sarà svolta dal Concedente; Spese di progettazione per euro 19.841 migliaia; Oneri per garanzie rilasciate al Concedente per euro 1.945 migliaia; Oneri e Servizi diversi per euro 1.098 migliaia; Oneri finanziari sul finanziamento per euro 4.297; Spese di natura legale per euro 1.643 migliaia.

Debiti

I debiti ammontano a euro 122 migliaia e sono principalmente costituiti da debiti commerciali verso fornitori per fatture ricevute e da ricevere.

Posizione Finanziaria Netta

La Posizione Finanziaria Netta viene dettagliata nella tabella che segue:

* valori espressi in migliaia di euro	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	Variazione
Crediti finanziari correnti	277	327	(50)
Disponibilità liquide	261	324	(63)
Totale disponibilità e altre attività finanziarie	538	651	(113)
Scoperti bancari e quota corrente di finanziamenti (*)	(21.359)	(20.611)	(748)
Totale indebitamento a breve termine	(21.359)	(20.611)	(748)
Posizione Finanziaria Netta	(20.821)	(19.960)	(861)

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

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

- finanziamento erogato in data 31 ottobre 2018, pari a euro 18.000.000, e prorogato sino al giorno 31 ottobre 2023;
- finanziamento relativo al contratto datato 23 ottobre 2020 per euro 1.200.000 con scadenza al 31 dicembre 2021 e possibilità di proroga per 4 esercizi; con lettera datata 02 febbraio 2023, S.A.Bro.M. S.p.A. ha esercitato opzione di proroga sino al 31 ottobre 2023.

Entrambi i finanziamenti sono fruttiferi di interessi postergati al tasso annuo del 2,75%.

Per maggiori dettagli sulla composizione della voce si rimanda al paragrafo "Debiti verso soci per finanziamenti" della nota integrativa.

GARANZIE PASSIVE

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

AZIONI PROPRIE E AZIONI DEI SOCI

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

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

In ossequio a quanto richiesto dall'art. 2428 del Codice Civile, si fa presente che non sono state intraprese attività di ricerca e sviluppo nel corso del 2022.

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

Controllante	Crediti	Debiti	Proventi Finanziari	Proventi da Consolidato	Costi	Oneri Finanziari
Webuild Italia S.p.A.	0	12.860.778	0	0	0	318.712
Webuild S.p.A.	277.290		9.460	149.626	15.000	30.618
Totale	277.290	12.860.778	9.460	149.626	15.000	349.330

ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

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

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

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

ALTRE INFORMAZIONI

In data 18 luglio 2022, a seguito delle dimissioni ricevute dal Sig. Zeno Schio, è stato cooptato dal Consiglio di Amministrazione, quale consigliere il Sig. Emilio Ceroni.

In data 22 dicembre 2022, a seguito delle dimissioni del Sig. Manfredi Antonini, è stato cooptato dal Consiglio di Amministrazione il Sig. Andrea Moresi quale consigliere ed amministratore delegato in virtù dei poteri conferitegli.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Le attività prevedibili nel 2023 saranno rivolte alla gestione di quanto connesso all'iter giudiziario amministrativo promosso dalla Concedente.

RISULTATO D'ESERCIZIO

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

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

Milano, 7 marzo 2023

Il presidente
Carlo Alberto Belloni



STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	Bilancio 31/12/2022	Bilancio 31/12/2021
B Immobilizzazioni		
II Immobilizzazioni materiali		
4 altri beni	44.625.878	44.442.004
beni gratuitamente devolvibili		
Totale immobilizzazioni materiali	44.625.878	44.442.004
Totale immobilizzazioni (B)	44.625.878	44.442.004
C Attivo circolante		
II Crediti		
5 bis crediti tributari		
- esigibili entro l'esercizio successivo	25.977	36.614
Totale crediti	25.977	36.614
III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
- attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	277.290	326.952
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	277.290	326.952
IV Disponibilità liquide		
1 depositi bancari e postali	260.584	324.370
Totale disponibilità liquide	260.584	324.370
Totale attivo circolante (C)	563.852	687.936
D Ratei e risconti	6.520	32.167
Totale attivo	45.196.250	45.162.107
PASSIVO	Bilancio 31/12/2022	Bilancio 31/12/2021
A Patrimonio netto		
I Capitale	28.902.600	28.902.600
VIII Utili / (perdite) portati a nuovo	(4.736.738)	(4.252.117)
IX Utili / (perdite) dell'esercizio o del periodo	(521.963)	(484.622)
Totale patrimonio netto di Gruppo e di Terzi (A)	23.643.899	24.165.861
D Debiti		
3 debiti verso soci per finanziamenti	21.359.182	20.610.641
7 debiti verso fornitori	122.170	126.605
11 debiti verso controllanti		
13 debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
14 Altri debiti		
- esigibili entro l'esercizio successivo	71.000	259.000
Totale debiti (D)	21.552.351	20.996.246
E Ratei e risconti	0	0
Totale passivo	45.196.250	45.162.107

CONTO ECONOMICO

	Bilancio 31/12/2022	Bilancio 31/12/2021
A Valore della produzione		
4 incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	183.874	158.662
5 altri ricavi e proventi	0	30.664
Totale valore della produzione (A)	183.874	189.326
B Costi della produzione		
7 per servizi	(296.710)	(272.012)
14 oneri diversi di gestione	(10.806)	(859)
Totale costi della produzione (B)	(307.517)	(272.871)
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(123.642)	(83.545)
C Proventi ed oneri finanziari		
16 altri proventi finanziari:		
d proventi diversi dai precedenti		
- da altri	9.474	36.245
Totale altri proventi finanziari	9.474	36.245
17 interessi ed altri oneri finanziari:		
- imprese controllanti	(349.330)	(310.157)
- altri	(208.091)	(244.863)
Totale interessi ed altri oneri finanziari	(557.421)	(555.020)
Totale proventi e oneri finanziari (C)	(547.947)	(518.775)
D Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
Risultato prima delle imposte (A - B +- C +- D +- E)	(671.589)	(602.320)
20 imposte sul reddito d'esercizio		
a imposte correnti		
d proventi da consolidato fiscale	149.626	117.698
21 utile (perdite) dell'esercizio	(521.963)	(484.622)

RENDICONTO FINANZIARIO

	2022	2021
A - Gestione reddituale		
Risultato netto del periodo	(521.963)	(484.622)
Imposte sul reddito	149.626	117.698
Interessi passivi/(interessi attivi)	547.947	518.775
1- Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	175.610	151.851
2 - Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn		
Diminuzione (aumento) dei crediti	60.299	156.872
(Diminuzione) aumento dei fornitori	(4.435)	(175.303)
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	25.647	435
Altre variazioni del capitale circolante netto	(188.000)	81.037
3 - Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	(106.489)	63.041
Interessi incassati/(pagati)	(547.947)	(518.775)
(Imposte sul reddito pagate)	(149.626)	(117.698)
4 - Flusso finanziario dopo altre rettifiche	(697.573)	(636.473)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(697.573)	(421.581)
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Investimento in immobilizzazioni materiali	(183.874)	(158.662)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(183.874)	(158.662)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Incremento/(Decremento) debiti verso soci per finanziamenti	748.540	633.538
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	-	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	748.540	633.538
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(63.786)	53.295
Disponibilità liquide	324.370	271.075
Disponibilità nette liquide all'inizio dell'esercizio	324.370	271.075
Disponibilità liquide	260.584	324.370
Disponibilità nette liquide alla fine dell'esercizio	260.584	324.370

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO

Sezione I – Parte generale

Introduzione

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile, interpretata ed integrata dai principi contabili italiani emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità ("OIC").

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

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

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

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

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

Postulati e principi di redazione del bilancio

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

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

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

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

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto ove compatibile con le disposizioni del Codice Civile e dei principi contabili OIC. Per ciascuna operazione o fatto, e comunque per ogni

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

accadimento aziendale, è stata pertanto identificata la sostanza dello stesso qualunque sia la sua origine ed è stata valutata l'eventuale interdipendenza di più contratti facenti parte di operazioni complesse.

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

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

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

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

Continuità aziendale

Il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale ex art. 2423 bis del Codice Civile, sulla base delle ragionevoli aspettative che la Società continui a svolgere l'attività di gestione degli eventi contrattuali di cui all'informativa resa in relazione sulla gestione.

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

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

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

Il presente bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022 è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale, supportata dal finanziamento Soci pari a euro 18 milioni acceso in data 26 ottobre 2018 e prorogato sino al 31 ottobre 2023, nonché dall'accensione di un ulteriore finanziamento Soci pari a euro 1.200.000 come deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 15 ottobre 2020 per far fronte ai costi operativi.

Criteri di valutazione

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

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

Immobilizzazioni materiali

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

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

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

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

Crediti

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

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

Disponibilità liquide

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

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

Ratei e risconti

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

Debiti

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

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

Ricavi

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

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

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

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

Costi

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

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

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

Proventi e oneri finanziari

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

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

Imposte sul reddito

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

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

Fondi per rischi ed oneri

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

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



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

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

Informativa sui ricavi e costi eccezionali

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

Fabbisogno finanziario

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

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

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

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

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

In data 7 ottobre 2022, la Società ha richiesto ai soci il versamento dell'ultima tranche del finanziamento pari ad euro 200.000 in misura proporzionale alle quote di partecipazione detenute, così dettagliato

	% di possesso	Importo
Webuild Italia S.p.A.	60,174%	120.348,00
S.A.T.A.P. S.p.A.	21,481%	42.962,00
Milano Serravalle-Milano Tangenziali S.p.A.	12,975%	25.950,00
Itinera S.p.A.	3,222%	6.444,00
S.I.N.A. S.p.A.	2,148%	4.296,00
Totale	100,000%	200.000,00

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

Le caratteristiche di tale finanziamento sono le seguenti:

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

Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

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

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

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

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

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

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

ALTRE INFORMAZIONI

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

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

Attività di direzione e coordinamento

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

In ossequio ai disposti di cui all'art. 2497-bis del Codice Civile, si informa che la Società è sottoposta all'attività di controllo e direzione e coordinamento da parte di Webuild S.p.A., controllante di Webuild Italia S.p.A.. I dati essenziali della controllante Webuild S.p.A. esposti nel prospetto riepilogativo sotto riportato sono stati estratti dal bilancio della controllante al 31 dicembre 2021. Per un'adeguata e completa comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria della controllante al 31 dicembre 2021, nonché del risultato economico conseguito dalla società nell'esercizio chiuso a tale data, si rinvia alla lettura del bilancio che, corredato della relazione della società di revisione, è disponibile nelle forme e nei metodi previsti dalla legge.

DATI ESSENZIALI WEBUILD S.P.A.

Dati economici, patrimoniali e finanziari

(in euro/000)	Bilancio al 31 dicembre 2021
Dati economici	
Ricavi operativi	1.676.078
Altri ricavi	208.114
Risultato operativo	(50.195)
Risultato ante imposte	(153.719)
Risultato netto dell'esercizio	(245.728)
Dati patrimoniali e finanziari	
Immobilizzazioni nette	2.525.653
Capitale Circolante	1.105.958
Capitale investito netto	3.631.611
Patrimonio netto	1.676.074
Posizione finanziaria netta (positiva)	1.955.538

Operazioni realizzate con parti correlate

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

Si riportano nella tabella seguente le operazioni poste in essere tra le parti correlate durante l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022:

Parti Correlate	Crediti	Debiti	Proventi Finanziari	Proventi da Consolidato	Costi	Oneri Finanziari
Webuild S.p.A.	277.290	-	9.460	149.626	15.000	
Webuild Italia S.p.A.	-	12.860.777	-	-	-	349.330
S.I.N.A. S.p.A.	-	459.839	-	-	-	11.223
Milano Serravalle – Milano Tangenziali S.p.A.	-	2.772.665	-	-	-	67.795
S.A.T.A.P. S.p.A.	-	4.579.064	-	-	-	112.238
Ilinera S.p.A.	-	686.835	-	-	-	16.835
Totale	277.290	21.359.180	9.460	149.626	15.000	557.421

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

Composizione delle voci dello Stato Patrimoniale

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni materiali

La voce immobilizzazioni materiali, il cui saldo al 31.12.2022 risulta pari a euro 44.625.878 (euro 44.442.004 al 31.12.2021), è interamente riferita al progetto preliminare e definitivo relativo al collegamento autostradale Broni-Mortara.

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

(Importi in Euro)	Valore iniziale	Incrementi	Disinvestimenti	Ammortamento	Valore Finale
Beni gratuitamente devolvibili	44.442.004	183.874	-	-	44.625.878
Totale immobilizzazioni materiali	44.442.004	183.874	0	0	44.625.878

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

L'incremento dell'esercizio, pari a euro 183.874, si riferisce esclusivamente alle commissioni relative alla garanzia contrattuale. Per ulteriori dettagli si rimanda al paragrafo "Immobilizzazioni" della Relazione sulla Gestione.

Attivo Circolante

Crediti

Crediti tributari

La voce crediti tributari al 31.12.2022 risulta pari a euro 25.977 e accoglie il credito IVA, il credito IRAP per gli acconti versati e il credito per ritenute d'acconto su interessi bancari.

Di seguito il dettaglio:

(Importi in Euro)	SALDO AL 31/12/22	SALDO AL 31/12/21	VARIAZIONI
Credito IVA utilizzabile in compensazione	10.946	18.143	(7.197)
IRAP	15.013	18.457	(3.444)
Ritenute d'acconto su interessi bancari	18	15	3
Totale	25.977	36.615	(10.638)

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

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

Variatione e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

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

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

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

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

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

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

Il saldo al 31.12.2022 del conto corrente infragruppo, pari a euro 277.290, comprende il credito vantato dalla Società nei confronti della controllante indiretta Webuild S.p.A..

Nella tabella seguente vengono riepilogati i movimenti intercorsi:

(Importi in euro)	SALDO AL 31/12/22	SALDO AL 31/12/21	VARIAZIONI
Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	277.290	326.952	(49.662)
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	277.290	326.952	(49.662)

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

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide al 31.12.2022 ammontano a euro 260.584 (euro 324.370 al 31 dicembre 2021).

Ratei e risconti

La voce al 31.12.2022 pari a euro 6.520 (euro 32.167 al 31 dicembre 2021) si riferisce esclusivamente a risconti attivi su commissioni relative a commissioni su fidejussioni.

Patrimonio Netto

Il Patrimonio Netto della Società al 31.12.2022 ammonta a euro 23.643.899

La perdita dell'esercizio ammonta a euro 521.963 (euro 484.622 al 31 dicembre 2021).

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

	% di possesso	al 31/12/2022
Webuild Italia S.p.A.	60,00%	17.342.000
S.A.T.A.P. S.p.A.	21,48%	6.208.600
Milano Serravalle-Milano Tangenziali S.p.A.	12,97%	3.750.000
Itinera S.p.A.	3,22%	931.200
S.I.N.A. S.p.A.	2,15%	620.800
C.M.B. - Cooperativa Muratori e Braccianti di Carpi	0,09%	25.000
C.C.C. - Società Cooperativa Consorzio Cooperative Costruzioni	0,09%	25.000
Totale	100,00%	28.902.600

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

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

	Capitale	Utili (perdite) portati a nuovo	Utile (perdita) dell'esercizio	Totale Patrimonio netto
Valore al 31-12-2019	28.902.600	(3.485.671)	(488.020)	24.928.909
Destinazione del risultato		(488.020)	488.020	0
Risultato dell'esercizio			(278.426)	(278.426)
Valore al 31-12-2020	28.902.600	(3.973.691)	(278.426)	24.650.483
Destinazione del risultato		(278.426)	278.426	0
Risultato dell'esercizio			(484.622)	(484.622)
Valore al 31-12-2021	28.902.600	(4.252.117)	(484.622)	24.165.861
Destinazione del risultato		(484.622)	484.622	0
Risultato dell'esercizio			(521.963)	(521.963)
Valore al 31-12-2022	28.902.600	(4.736.739)	(521.963)	23.643.898

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

Debiti

I debiti in essere al 31.12.2022 ammontano a euro 21.552.351 in aumento di euro 556.105 rispetto al precedente esercizio.

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

(Importi in Euro)	31-dic-22	31-dic-21	Variazione
Debiti verso soci per finanziamenti	21.238.607	20.490.293	748.314
Debiti verso controllante per Conto Corrente di Corrispondenza	120.575	120.348	227
Debiti verso fornitori	122.170	126.605	-4.435
Altri debiti	71.000	259.000	-188.000
Totale debiti	21.552.351	20.996.246	556.105

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

(Importi in Euro)	Italia	Totale
Debiti verso soci per finanziamenti	21.238.607	21.238.607
Debiti verso controllante per Conto Corrente di Corrispondenza	120.575	120.575
Debiti verso fornitori	122.170	122.170
Altri debiti	71.000	71.000
Totale debiti	21.552.351	21.552.351

Debiti verso soci per finanziamenti

I debiti verso Soci per finanziamenti al 31.12.2022 ammontano a euro 21.359.182, e si riferiscono ai finanziamenti sottoscritti pro-quota dai soci, fruttiferi di interessi al tasso annuo pari al 2,75%, esaustivamente descritti precedentemente nel paragrafo "Continuità Aziendale".

La variazione in aumento rispetto al precedente esercizio è imputabile all'incremento dei finanziamenti ricevuti (euro 221.481) ed alla quota di interessi maturata nel corso dell'esercizio sul finanziamento già in essere.

Di seguito viene dettagliata la variazione della voce:

Importi in euro)	31-dic-22		31-dic-21		Variazione	
	Quota capitale	Quota interessi	Quota capitale	Quota interessi	Quota capitale	Quota interessi
Webuild Italia S.p.A.	11.553.408	1.186.795	11.433.060	868.083	120.348	318.712
S.A.T.A.P. S.p.A.	4.124.352	454.712	4.059.909	342.474	64.443	112.238
Milano Serravalle - Milano Tangenziali S.p.A.	2.491.200	281.465	2.465.250	213.671	25.950	67.794
Itinera S.p.A.	618.624	68.211	612.180	51.376	6.444	16.835
S.I.N.A. S.p.A.	412.416	47.423	408.120	36.200	4.296	11.223
Totale debiti	19.200.000	2.038.607	18.978.519	1.511.804	221.481	526.803

Debiti verso fornitori

La voce Debiti verso fornitori, al 31 dicembre 2022, risulta pari a euro:

(Importi in euro)	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	Variazione
Debiti verso fornitori	122.170	126.605	(4.435)
Totale debiti	122.170	126.605	(4.435)

La voce risulta così dettagliata:

(Importi in euro)	Fatture da ricevere	Fatture ricevute
Debiti verso fornitori	83.638	38.532
Totale Debiti verso fornitori	83.638	38.532

Debiti verso istituti previdenziali e di sicurezza sociale

La voce in analisi era zero al termine del precedente esercizio e presenta lo stesso saldo alla data di chiusura del corrente esercizio.

Debiti verso altri

I debiti verso altri ammontano a euro 71.000 e sono riferiti a debiti verso consiglio di amministrazione e sindaci.

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

Variazione e scadenza dei debiti

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

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized, cursive script that appears to be the initials 'OK' or a similar mark.

Composizione delle voci del Conto Economico

Valore della produzione

Il valore della produzione per l'esercizio 2022 ammonta a euro 183.874 (euro 158.662 al 31 dicembre 2021), riferito interamente alla capitalizzazione delle commissioni su garanzie contrattuali in essere.

Costi della produzione

I costi della produzione per l'esercizio 2022 ammontano a euro 307.516 (euro 272.871 al 31 dicembre 2021), come dettagliato nella seguente tabella:

(Importi in euro)	Esercizio 2022	Esercizio 2021	Variazione
Per servizi	296.710	272.012	24.698
Oneri diversi di gestione	10.806	859	9.947
Totale costi della produzione	307.516	272.871	34.645

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

- Euro 183.874 commissioni su fidejussioni di buona esecuzione lavori;
- Euro 19.800 prestazioni amministrative e fiscali;
- Euro 24.960 compensi ai sindaci;
- Euro 50.000 compensi ad amministratori;
- Euro 14.331 compensi ai revisori;
- Euro 3.000 prestazioni varie
- Euro 745 commissioni e spese bancarie.

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

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione alla data di chiusura dell'esercizio ammontano a euro 10.806 (euro 859 al 31 dicembre 2021) e sono composti prevalentemente da sopravvenienze passive, valori bollati e tasse.

Altri proventi finanziari

Gli altri proventi finanziari ammontano a euro 9.474 (euro 36.245 al 31 dicembre 2021) e sono di seguito dettagliati:

(Importi in euro)	Esercizio 2022	Esercizio 2021	Variazione
Interessi da banche			
Interessi da crediti fiscali	9.474	36.245	(26.771)
Totale altri proventi finanziari	9.474	36.245	(26.771)

Altri oneri finanziari

Gli altri oneri finanziari ammontano a euro 557.421 (euro 555.020 per l'esercizio 2021) e sono di seguito dettagliati:

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

(Importi in euro)	Esercizio 2022	Esercizio 2021	Variazione
Interessi su finanziamento verso la controllante	318.712	339.507	(20.795)
Interessi su Conto Corrente di Corrispondenza verso la controllante	30.618	0	30.618
Altri interessi e oneri finanziari	208.091	215.513	(7.422)
Totale altri oneri finanziari	557.421	555.020	2.401

La voce altri interessi e oneri finanziari pari a euro 208.091 (euro 215.513 al 31 dicembre 2021) accoglie gli interessi maturati sui finanziamenti erogati dagli azionisti di minoranza dettagliati nel paragrafo "Operazioni realizzate con parti correlate".

Imposte sul reddito dell'esercizio

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

(Importi in euro)	Esercizio 2022	Esercizio 2021	Variazione
Proventi da consolidato fiscale	149.626	117.698	31.928
Totale imposte sul reddito dell'esercizio	149.626	117.698	31.928

Altre informazioni

Informazioni su garanzie impegni e passività potenziali

Le garanzie in essere sono di seguito dettagliate:

	2022	2021	Variazione
Garanzia Sace BT a favore del Concedente per buona esecuzione dell'opera, pari al 5% dell'investimento come da Convenzione di Concessione Sa.Bro.M. – Ilspa del 16/09/2010	39.618.800	39.618.800	-
Totale	39.618.800	39.618.800	

Personale

Con riferimento all'art. 2427 n° 15 del C.C. si evidenzia che la Società nel corso dell'esercizio fiscale 2022 non ha avuto alcun personale dipendente in forza.

Compensi agli Amministratori, Sindaci e Revisori

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

- Euro 50.000 agli amministratori della Società;
- Euro 24.960 al Collegio Sindacale;
- Euro 14.331 alla società di revisione.

Destinazione del risultato d'esercizio

Signori Soci,

dopo aver illustrato i criteri adottati per la redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022 e i relativi contenuti, Vi invitiamo ad approvarlo e allo stesso tempo proponiamo di destinare il risultato a nuovo (perdita di euro 521.963).

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

Milano, 7 marzo 2023

Il presidente
Carlo Alberto Belloni

