

**AUTOSTRADE
LOMBARDE SPA**

Bilancio di esercizio
al 31 dicembre 2016

Soci	Quote di capitale sottoscritte 1 azione = 1 €	% di Partecipa- zione
Intesa Sanpaolo S.p.A.	198.531.609	42,44608%
Società Autostrada Torino-Alessandria-Piacenza S.p.A.- SATAP	62.373.411	13,33544%
Impresa Pizzarotti & C. S.p.A.	30.000.000	6,41400%
Unieco Società Cooperativa	27.000.000	5,77260%
Società Per Azioni Autostrade Centro Padane	25.288.900	5,40677%
Mattioda Pierino & Figli Autostrade S.p.A.	25.000.000	5,34500%
Autostrada Brescia Verona Vicenza Padova S.p.A.	22.925.653	4,90151%
Parcam S.r.l.	13.179.057	2,81768%
Milano Serravalle - Milano Tangenziali S.p.A.	13.000.000	2,77940%
Camera di Commercio IAA Brescia	12.897.541	2,75750%
Tecno Holding S.p.A.	10.000.000	2,13800%
Provincia di Bergamo	5.330.000	1,13955%
Provincia di Brescia	4.147.000	0,88663%
Camera di Commercio IAA Bergamo	3.341.000	0,71431%
C.m.b. Cooperativa Muratori e Braccianti di Carpi	3.000.000	0,64140%
Città Metropolitana di Milano	2.847.000	0,60869%
Unione di Banche italiane S.c.p.a. (UBI BANCA)	2.831.351	0,60534%
Cassa Rurale - BCC di Treviglio	1.928.022	0,41221%
Associazione Industriale Bresciana	1.716.000	0,36688%
Comune di Brescia	950.000	0,20311%
Camera di Commercio IAA Cremona	514.389	0,10998%
Comune di Treviglio	410.420	0,08775%
Banco BPM S.p.A.	368.244	0,07873%
Confindustria BG - Unione degli Industriali della Provincia	63.080	0,01349%
Assolombarda	41.600	0,00889%
Comune di Caravaggio	28.502	0,00609%
Comune di Travagliato	13.833	0,00296%
Camera di Commercio IAA Milano	14	0,00000%
Totale	467.726.626	100,0000%

AUTOSTRADE LOMBARDE
Società per Azioni

Sede: via Somalia, 2/4 – 25126 BRESCIA

Cap. Soc. Euro 467.726.626 i.v.

REA n. 408289

Iscrizione al Registro Imprese Brescia

Codice fiscale. e Partita IVA 02677720167

CONSIGLIO DI
AMMINISTRAZIONE

Presidente

Francesco Bettoni

Amministratori

Riccardo Marchioro

Giulio Burchi

Gianpiero Mattioda

Fabio Santicioli

Claudio Vezzosi

Stefano Della Gatta

Chiari Bruno

Stefano Imovilli

Andrea Mascetti

Maurizio Pagani

Michele Pizzarotti

Alberto Rubegni

Il Consiglio di Amministrazione è stato nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 18 aprile 2014 e rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio d'esercizio 2016.

DIRETTORE GENERALE

Duilio Allegrini

COLLEGIO SINDACALE

Presidente

Paolo Fumagalli

Sindaci Effettivi

Arcangelo Agogliati

Marco Antonio Dell'Acqua

Giovanni Greco

Riccardo Ranalli

Sindaci Supplenti

Leonardo Cossu

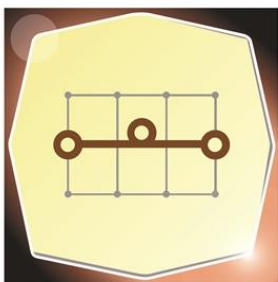
Daniela Vanin

Il Collegio Sindacale è stato nominato dall'Assemblea dei Soci del 18 aprile 2014 e rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio d'esercizio 2016.

SOCIETA' DI REVISIONE

EY S.p.A.

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



**AUTOSTRADE
LOMBARDE SPA**

Bilancio di esercizio
al 31 dicembre 2016

Relazione sulla gestione

RELAZIONE SULLA GESTIONE AL 31 DICEMBRE 2016

Signori Azionisti,

presentiamo alla Vostra approvazione il Bilancio dell'esercizio 2016, che si compone di Stato Patrimoniale, Conto Economico, dal Rendiconto finanziario e dalla Nota integrativa, come disposto dall'art. 2423 del Codice Civile ed è altresì corredato dalla Relazione sulla gestione, redatta ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile.

Tali prospetti sono stati redatti in conformità ai principi contabili nazionali OIC 2016 predisposti al fine di recepire il D.Lgs 139/2015 pubblicato sulla GU del 4 settembre 2015. Al fine di garantire la comparabilità con i nuovi principi contabili si è pertanto provveduto a riesporre i dati relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015; lo stato patrimoniale e il conto economico riesposti con la relativa nota di commento sono riportati nell'Appendice alla Nota Integrativa.

Il risultato di esercizio evidenzia un utile di Euro 3,3 milioni.

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

DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI

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

Le principali componenti del conto economico relativo all'esercizio 2016 confrontate con i corrispondenti dati del precedente esercizio possono essere così sintetizzate:

	31.12.2016	31.12.2015	Variazioni
Altri proventi finanziari			
- Da imprese controllate	2.028.464	1.938.894	89.570
- Da istituti di credito	2.239	817	1.422
- Da altri	974.421	360.112	614.309
Interessi e altri oneri finanziari	(2.001.603)	(1.823.719)	(177.884)
Proventi e oneri finanziari	1.003.521	476.104	527.417
Altri proventi della gestione	9.352.608	8.572.886	779.722
Altri costi della gestione	(9.033.911)	(8.120.082)	(913.829)
Ammortamenti	(32.100)	(35.608)	3.508
Risultato ante imposte	1.290.118	893.300	396.818
Imposte sul reddito	1.982.688	1.772.845	209.843
Utile dell'esercizio	3.272.806	2.666.145	606.661

I proventi finanziari da imprese controllate pari ad Euro 2.028.464 (Euro 1.938.894 al 31.12.15) accolgono gli interessi attivi maturati a fronte del finanziamento soci subordinato sottoscritto il 13 giugno 2012 con la controllata Brebemi.

I proventi finanziari da altri soggetti pari a Euro 974.421 (Euro 360.112 al 31.12.15) accolgono gli interessi attivi maturati a fronte del contratto di finanziamento soci subordinato sottoscritto in data 7 aprile 2014 con la partecipata Tangenziale Esterna S.p.A. L'incremento rispetto allo scorso esercizio è da attribuire all'andamento delle erogazioni intervenute nel corso del mese di maggio 2015 per Euro 3.455.356 e dicembre 2015 per Euro 4.491.962.

Gli interessi e altri oneri finanziari comprendono per Euro 1.572.652 (Euro 1.408.386 al 31.12.15) gli interessi passivi maturati nel corso dell'esercizio sui finanziamenti erogati da parte dei soci e per Euro 428.950 (Euro 415.333 al 31.12.15) gli interessi passivi maturati in relazione all'utilizzo delle linee di credito bancarie.

Tra gli “altri proventi della gestione” e gli “altri costi della gestione” sono compresi i ricavi e i costi derivanti dalla partecipazione nella gestione della controllata Argentea Gestioni S.c.p.a. Nello specifico al 31 dicembre 2016 risultano:

- ricavi per Euro 8,1 milioni derivanti dal corrispettivo attribuito ai soci, in proporzione alla partecipazione al capitale, del contratto con il quale Società di Progetto Brebemi S.p.A., in qualità di Committente ha affidato ad Argentea Gestioni S.c.p.a., la perfetta e compiuta conduzione, sorveglianza, gestione e manutenzione dell’autostrada (Contratto O&M di global service);
- ricavi per Euro 0,7 milioni derivanti dal corrispettivo attribuito ai soci, in proporzione alla partecipazione al capitale, del contratto con il quale Aurea S.c.a.r.l ha affidato ad Argentea Gestioni S.c.p.a. l’espletamento dei servizi di viabilità e assistenza al traffico sul collegamento autostradale A58-TEEM;
- costi per Euro 8,1 milioni derivanti dai contributi inerenti al ripianamento dei costi sostenuti dalla partecipata Argentea Gestioni S.c.p.a. per conto e nell’interesse esclusivi delle imprese socio-consorziate, in proporzione alla propria quota di partecipazione al capitale sociale.

Le principali componenti della situazione patrimoniale e finanziaria al 31 dicembre 2016 confrontate con i corrispondenti dati del precedente esercizio possono essere così sintetizzate:

	31.12.2016	31.12.2015	Variazioni
Immobilizzazioni immateriali	15.702	35.763	(20.061)
Immobilizzazioni materiali	1.529.633	1.532.349	(2.716)
Immobilizzazioni finanziarie	527.985.565	524.982.681	3.002.884
Capitale di esercizio	4.617.158	2.329.236	2.287.922
Capitale investito netto	534.148.058	528.880.029	5.268.029
Patrimonio netto e risultato	493.006.707	489.733.901	3.272.806
Debiti verso soci per finanziamenti	35.264.644	33.391.991	1.872.653
Indebitamento finanziario netto corrente	5.876.707	5.754.137	122.570
Capitale proprio e mezzi di terzi	534.148.058	528.880.029	5.268.029

La voce “immobilizzazioni finanziarie” comprende:

- Euro 290,2 milioni le partecipazioni detenute dalla Società;
- Euro 228,4 milioni i finanziamenti soci subordinati erogati alla controllata Brebemi ai sensi dell’Accordo di Capitalizzazione sottoscritto il 25 marzo 2013;
- Euro 9,4 milioni le somme messe a disposizione alla partecipata Tangenziale Esterna S.p.A. attraverso un contratto di finanziamento soci subordinato sottoscritto in data 7 aprile 2014.

L’incremento nel capitale esercizio è da attribuire al credito IRAP sorto nel corso dell’esercizio e riferito alla trasformazione dell’eccedenza ace in credito di imposta spendibile per la compensazione dei versamenti Irap.

I debiti verso soci per finanziamenti fanno riferimento ai finanziamenti a breve termine erogati dai soci Tecno Holding S.p.A. e SATAP S.p.A. nel corso del 2013 e dal socio Intesa Sanpaolo S.p.A. erogato nel corso del 2014 e del 2015. L’incremento rispetto allo scorso esercizio è da attribuire:

- per Euro 300.000 all’erogazione effettuata dal Socio Intesa Sanpaolo S.p.A. in data 30 maggio 2016;
- per Euro 1.572.652 agli interessi maturati e non liquidati.

L’indebitamento finanziario netto corrente al 31 dicembre 2016 evidenzia un saldo negativo pari a Euro 5,9 milioni, tale importo include Euro 0,1 milioni per disponibilità liquide ed Euro 6 milioni per debiti verso banche.

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

La Società è concessionaria per la progettazione, realizzazione e gestione del collegamento autostradale tra le città di Brescia e Milano per una lunghezza complessiva di 62,1 chilometri. Tale società è controllata da Autostrade Lombarde S.p.A. con una percentuale pari al 78,98% del capitale sociale.

Il risultato dell'esercizio della controllata evidenzia una perdita di 49,1 milioni di euro che sconta ancora la fase di avvio del progetto e l'attesa per la realizzazione dell'Interconnessione A35-A4, quale variante al progetto definitivo approvato dal CIPE, per garantire il collegamento a est con la rete autostradale nazionale, a seguito della mancata realizzazione del raccordo autostradale Ospitaletto-Montichiari, oggetto di altra concessione.

Nonostante i ricavi della gestione autostradale abbiano evidenziato anche per l'esercizio 2016 un significativo trend crescente rispetto all'esercizio precedente ed i principali indicatori operativi (Margine operativo lordo Euro 28.867.784 e Risultato Operativo Euro 21.882.593) risultino significativamente positivi ed in linea con gli standard di settore, permane un risultato ante imposte negativo che sconta l'iscrizione di ammortamenti per complessivi Euro 6.985.191 e oneri finanziari per complessivi Euro 86.441.064.

Come già evidenziato nella relazione sulla gestione al bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015, il capitale sociale della controllata è risultato ridotto di oltre un terzo già a fronte delle riserve preesistenti, introducendo quindi la fattispecie di cui all'art. 2446 del codice civile. Al riguardo si è espresso il Consiglio di Amministrazione del 2 agosto 2016 proponendo all'Assemblea dei Soci convocata per il 20 settembre 2016 la riduzione del capitale sociale per un importo complessivo pari ad Euro 157.028.014, a copertura integrale delle perdite come risultanti dalla situazione patrimoniale ed economica al 30 giugno 2016 al netto della riserva da sovrapprezzo azioni.

L'applicazione dei nuovi principi contabili 2016, come meglio dettagliato nella nota integrativa, ha altresì determinato l'obbligo di iscrizione ad una riserva transitoria positiva o negativa di patrimonio netto delle variazioni del *fair value* degli strumenti finanziari derivati di copertura per i quali, nei precedenti bilanci, era prevista la sola informativa in nota integrativa. Per effetto di tale modifica contabile il patrimonio netto alla data del 31 dicembre 2016 risulta negativo per Euro 140.013.813. Al riguardo si evidenzia che, ai sensi della normativa applicabile, tali riserve di natura transitoria non sono considerate nel computo del patrimonio netto per le finalità di cui agli articoli 2412, 2433, 2442, 2446 e 2447 e, se positive, non sono disponibili e non sono utilizzabili a copertura delle perdite.

L'esercizio è stato inoltre caratterizzato dalla positiva e definitiva conclusione dell'iter di riequilibrio del piano economico finanziario avviato nel dicembre 2013 che, come meglio descritto di seguito, ha visto la registrazione della Delibera CIPE di approvazione del nuovo piano economico e finanziario, la sottoscrizione dell'Atto Aggiuntivo n.3 alla Convenzione Unica ed infine l'emanazione e la successiva efficacia, in data 13 ottobre 2016, del Decreto Interministeriale di approvazione.

Sempre nel corso dell'esercizio si è positivamente concluso l'iter autorizzativo per la realizzazione dell'Interconnessione tra A35 ed A4 la cui realizzazione è presupposto per l'equilibrio del Piano Economico e Finanziario. Nonostante l'efficacia della Delibera Cipe n.19 del 1° maggio 2016 sia intervenuta il 4 ottobre 2016, in ritardo rispetto alle previsioni convenzionali, la Società ha tempestivamente provveduto alla sottoscrizione del contratto di affidamento a contraente generale con l'Ati Itinera-Pizzarotti e, a partire dal 25 novembre 2016, ha dato avvio alle attività esecutive per la realizzazione dell'opera.

Il bilancio della controllata è redatto sul presupposto della continuità aziendale in quanto le necessarie risorse a copertura del fabbisogno finanziario per l'anno 2017 potranno essere reperite grazie alle ulteriori richieste di erogazione del finanziamento project e al previsto ricevimento delle quote di contributo pubblico. Ai fini di tale analisi, si è anche tenuto conto del flusso di ricavi

derivanti dall'incasso dei pedaggi autostradali previsti nel vigente piano finanziario nonché dal quadro regolatorio del contratto di concessione che prevede il diritto all'aggiornamento e riequilibrio del piano economico e finanziario alla scadenza di ogni periodo regolatorio quinquennale.

Per i suindicati motivi, gli Amministratori hanno ritenuto che gli elementi volti a garantire la continuità aziendale per l'anno 2017 fossero pienamente verificati.

Le principali componenti del conto economico relativo al 31 dicembre 2016 confrontate con i corrispondenti dati dell'esercizio precedente possono essere così sintetizzate:

	31.12.2016		31.12.2015(**)		Variazioni
Ricavi della gestione autostradale (*)	51.203.457		40.722.482		10.480.975
Altri ricavi	2.354.674		1.894.616		460.058
Costi operativi (*)	(24.690.347)		(24.873.602)		183.255
Margine operativo lordo(EBITDA)	28.867.784	53,9%	17.743.496	41,6%	11.124.288
Ammortamenti, accantonamenti ed utilizzo fondi	(6.985.191)		(15.601.031)		8.615.840
Risultato Operativo (EBIT)	21.882.593	40,9%	2.142.465	5,0%	19.740.128
Proventi finanziari	67.804		71.383		(3.579)
Oneri finanziari	(86.441.064)		(93.633.575)		7.192.511
Oneri finanziari capitalizzati	1.236.925		2.560.021		(1.323.096)
Risultato ante imposte	(63.253.742)		(88.859.706)		25.605.964
Imposte sul reddito	14.141.799		19.928.597		(5.786.798)
Utile/(Perdita) dell'esercizio	(49.111.943)		(68.931.109)		19.819.166

(*) Importi al netto del Sovracanone da devolvere all'ANAS (Euro 2.570 mila al 31.12.2016)

(**) Dati riesposti a seguito dell'adozione delle disposizioni previste dal D.Lgs. 139/2015

ARGENTEA GESTIONI S.C.P.A.

La Società è stata costituita in data 8 marzo 2013 con atto del Notaio Paolo Cherubini Rep. N. 28057 ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2615 ter del Codice Civile ed ha per oggetto la realizzazione, con qualsiasi mezzo, delle attività alla stessa affidate, ai sensi dell'art. 149 del D.Lgs 163/06, dalla Società di Progetto Brebemi S.p.A., Concessionaria, quest'ultima, in forza di apposita convenzione sottoscritta con CAL S.p.A., del tratto autostradale Brescia-Bergamo-Milano. La società è controllata da Autostrade Lombarde S.p.A. con una percentuale pari al 51% del capitale sociale.

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

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

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

Il 15 maggio 2015, a seguito di confronto competitivo, è stato sottoscritto un nuovo contratto con Aurea S.c.a.r.l. avente a oggetto l'espletamento dei medesimi servizi di viabilità e assistenza al traffico sull'intero Collegamento Autostradale A58. I servizi vengono prestati a partire dalla data di apertura al traffico del Collegamento Autostradale A58 (16 maggio 2015) fino al 31 dicembre 2017 a fronte di un corrispettivo complessivo pari a Euro 3.536.662.

Nel corso del 2016 la società ha proseguito le proprie attività operative derivanti dal Contratto O&M sottoscritto con Società di Progetto Brebemi S.p.A. e dal contratto sottoscritto con Aurea S.c.a.r.l.

AUTOSTRADE BERGAMASCHE S.P.A.

La società, partecipata con una percentuale pari al 22,7% del capitale sociale, è soggetto promotore, ai sensi della legge regionale n. 9 del 4 maggio 2001, per la Concessione di progettazione, realizzazione e gestione della tratta autostradale di Interconnessione del Sistema viabilistico Pedemontano con il raccordo autostradale diretto Brescia – Milano. Il bilancio al 31 dicembre 2015 della collegata (ultimo disponibile) presenta un patrimonio netto pari ad Euro 1.095.373 comprensivo di una perdita dell'esercizio pari ad Euro 242.603.

Si ricordano di seguito le principali tappe del progetto ed i principali eventi che hanno caratterizzato gli ultimi esercizi.

In esito alla Conferenza di Servizi del gennaio e febbraio 2012, il progetto, approvato a larga maggioranza, confermava già l'orientamento a garantire il collegamento non solo tra i due assi della Pedemontana e della Brebemi, ma anche e, soprattutto, con il sistema viabilistico di Bergamo (tangenziale Sud, A4).

Il contesto economico finanziario di quel momento, tuttavia, non ha consentito di dare avvio all'iter procedurale (la gara) in quanto, per equilibrare un Piano Economico Finanziario gravato da maggiori costi di costruzione e maggiori oneri finanziari, si era dovuto prevedere il ricorso ad un prestito regionale di poco meno di 50 milioni di euro.

Benché la Regione abbia continuato a confermare la volontà di realizzare l'opera, il bilancio regionale non ha potuto prevedere un esborso di tale entità, se pure soggetto a restituzione.

Nel corso del 2015 la società partecipata, coerentemente con le indicazioni del Concedente, ha provveduto a rivedere il progetto riducendo di oltre un terzo del valore dell'investimento e focalizzandolo sul collegamento tra Brebemi ed il sistema viabilistico di Bergamo (tangenziale Sud, A4). Inoltre le condizioni più favorevoli dei mercati finanziari hanno successivamente consentito di elaborare un Piano Economico Finanziario che garantisce la fattibilità dell'opera prevedendo un ricorso al prestito regionale ridotto di oltre due terzi.

I risultati raggiunti consentirebbero di raggiungere l'equilibrio del PEF e di abbassare in modo significativo il ricorso al prestito regionale rispetto a quello previsto nel 2012-2013 e che è stato causa del ritardo dell'emissione del bando di gara.

Per tale ragione la partecipata ritiene che possa essere nella condizione di poter presentare alla Regione Lombardia formale richiesta di riavvio dell'iter amministrativo per la gara di affidamento della progettazione, realizzazione e gestione dell'opera.

Per tale motivo l'Assemblea dei Soci del 17 novembre 2015 ha deliberato un'operazione di aumento di capitale per complessivi Euro 897.511, finalizzato al reperimento delle risorse necessarie alla predisposizione degli atti amministrativi pre-gara (integrazioni del progetto, eventuale conferenza dei servizi,) ed alla vera e propria partecipazione alla gara stessa, attraverso un aumento di capitale sociale.

La medesima Assemblea dei Soci ha altresì deliberato di ripianare le complessive perdite al 30 settembre 2015 mediante riduzione del capitale sociale, portando lo stesso da Euro 1.911.613 a Euro 1.102.489. Il capitale sociale è stato successivamente incrementato ad Euro 2.000.000 attraverso la predetta operazione di aumento di capitale. Al termine dell'operazione il capitale sociale sottoscritto risulta pari ad Euro 1.357.833, Autostrade Lombarde, non avendo aderito all'aumento, ha ridotto la propria percentuale di partecipazione dal 27,96% al 22,7%.

Il data 8 marzo 2016 la collegata Autostrade Bergamasche ha inoltrato formale disdetta, con decorrenza 1°luglio 2016, del contratto di service sottoscritto in data 29 novembre 2011 avente ad oggetto lo svolgimento l'espletamento dei servizi gestionali, di consulenza e assistenza direzionale, di consulenza legale, le attività relative al Progetto di cui la Collegata è Soggetto Promotore, nonché le attività relative alla gestione amministrativa, contabile, finanziaria e fiscale.

TANGENZIALE ESTERNA S.P.A.

La partecipazione complessivamente detenuta da Autostrade Lombarde al 31.12.2016 è pari al 3,183% del capitale sociale.

Il progetto di Tangenziale Esterna S.p.A. si compone di una tratta autostradale di circa 32 chilometri, da Melegnano (autostrada A1 Milano - Bologna) ad Agrate Brianza (autostrada A4 Milano - Venezia), e di importanti interventi sulla viabilità ordinaria di competenza provinciale e comunale, per 38 Km di opere stradali “connesse” di nuova realizzazione e 15 Km di viabilità esistente che verranno riqualificati. Nella realizzazione è stata data priorità alla tratta autostradale strettamente funzionale a Brebemi.

Il costo complessivo relativo alla realizzazione delle opere oggetto della Convenzione ammonta a circa 1.660 milioni di Euro.

Al riguardo si evidenzia che a seguito dell’emanazione del Decreto Legge del 21 giugno 2013 n. 69 è stato stanziato un contributo pubblico di Euro 330 milioni in conto investimento da erogarsi dal secondo semestre 2013 e per gli anni 2014, 2015, e 2016. Tale contributo è stato definito al fine di assicurare il mantenimento dell’equilibrio economico-finanziario della concessione ed è stato recepito all’interno di un nuovo piano economico e finanziario condiviso con il concedente CAL S.p.A.. L’erogazione del contributo è divenuta certa con la pubblicazione sulla Gazzetta Ufficiale n. 45 del 24 febbraio 2014.

In data 11 novembre 2013 è stato sottoscritto tra Tangenziale Esterna S.p.A. e il Concedente CAL l’Atto Aggiuntivo n. 2 alla Convenzione avente come allegati il nuovo Cronoprogramma, la Relazione Accompagnatoria al Piano Economico Finanziario e il Piano Economico Finanziario Regolatorio. Il 10 febbraio 2014 è stato emanato il decreto interministeriale di approvazione da parte del Ministero delle Infrastrutture e da parte del Ministero delle Finanze registrato dalla Corte dei Conti in data 17 marzo 2014.

In data 20 dicembre 2013 è stato sottoscritto il finanziamento su base project financing a lungo termine per un importo di Euro 1.200 milioni tra Tangenziale Esterna di Milano S.p.A. e Cassa Depositi e Prestiti S.p.A., Intesa Sanpaolo S.p.A., Unicredit S.p.A., Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., Unione di Banche Italiane S.c.p.a., Banca popolare di Milano S.c.a.r.l., Credito Bergamasco S.p.A., Banca popolare dell’Emilia Romagna Società Cooperativa e Banco Santander S.A..

A fronte dell’operazione di finanziamento sopra richiamata, in data 20 dicembre 2013, la Società e gli altri soci di Tangenziale Esterna S.p.A., hanno sottoscritto un Contratto di Capitalizzazione ai sensi del quale si impegnano ad effettuare delle contribuzioni in favore di Tangenziale Esterna S.p.A., a titolo di versamento di capitale sociale e prestiti soci subordinati fino ad un ammontare massimo di Euro 640 milioni (importo comprensivo del capitale sociale già sottoscritto per Euro 465 milioni).

I suddetti obblighi di contribuzione hanno comportato, da parte di Autostrade Lombarde un impegno aggiuntivo rispetto al capitale già sottoscritto di Euro 12,4 milioni come di seguito descritto.

- Euro 7.947.318 tramite un contratto di finanziamento soci subordinato remunerato al tasso di interesse del 12,06%. Gli importi riferiti a capitale e interessi del finanziamento soci subordinato potranno essere rimborsati da Tangenziale Esterna S.p.A. esclusivamente attraverso le distribuzioni consentite dal finanziamento project e dal Contratto di Capitalizzazione.
- Euro 4.300.541 tramite garanzia bancaria autonoma emessa da UBI Banca S.c.p.a.
- Euro 159.391 tramite garanzia bancaria autonoma emessa da UBI Banca S.c.p.a.

Si ricorda infine che in data 8 giugno 2013 Autostrade Lombarde ha sottoscritto un Atto di Pegno con il quale ha costituito in pegno in favore delle banche finanziatrici del finanziamento ponte il 100% delle azioni possedute in Tangenziale Esterna S.p.A.

In data 8 maggio 2014 è stata effettuata la prima erogazione del finanziamento project per un importo complessivo di Euro 460.028.724 (di cui Euro 66.901.355 linea IVA). Con tale incasso si potuto rimborsare il debito relativo al finanziamento “bridge” di Euro 120.000.000 oltre gli interessi passivi su questo maturati.

In data 22 luglio 2014, contestualmente alla apertura della Autostrada A35 Brebemi è stato aperto al traffico il cosiddetto “Arco TEEM” di Tangenziale Esterna della lunghezza di circa Km. 7 con due caselli di uscita/entrata a Liscate e Pozzuolo Martesana.

In data 16 maggio 2015 è stata aperta al traffico l'intera tratta autostradale A58 TEEM.

I dati al 31 dicembre 2016 evidenziano una costante crescita dei transiti e dei corrispondenti ricavi rispetto al corrispondente periodo del 2015. Tuttavia rispetto al traffico ipotetico atteso ed inserito nel Piano Economico e Finanziario posto a base del contratto di finanziamento si rileva uno scostamento di circa il 50%.

TANGENZIALI ESTERNE DI MILANO S.P.A.

Al 31 dicembre 2016 la percentuale detenuta da Autostrade Lombarde è pari al 4,7%. TEM S.p.A. a sua volta detiene il 47,66% del capitale di Tangenziale Esterna S.p.A., concessionaria per la progettazione, la costruzione e l'esercizio della Tangenziale Est Esterna di Milano la cui attività è stata descritta nel paragrafo che precede.

GESTIONE FINANZIARIA E OPERAZIONI SUL CAPITALE

Come già evidenziato nella relazione sulla gestione al bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015, in data 16 febbraio 2016 la Società ha ricevuto una comunicazione da parte del Socio Tecno Holding S.p.A., con la quale lo stesso ha richiesto il rimborso della rimanente parte del credito derivante dal finanziamento a titolo oneroso erogato in data 2 aprile e 30 luglio 2013 oltre ai relativi interessi, per un importo complessivo pari ad Euro 6.182.875.

Il Consiglio di Amministrazione, dopo aver ripetutamente cercato il reperimento di fonti alternative di finanziamento ed avviato una ulteriore riduzione dei costi di funzionamento, ha ritenuto comunque necessario proporre una nuova operazione di aumento di capitale tesa a consolidare la struttura patrimoniale della società.

L'operazione prospettata, analogamente all'operazione di aumento di capitale di Euro 35.000.000 avviata nel 2014 e conclusasi senza alcuna sottoscrizione, è finalizzata sia al rimborso o alla trasformazione in capitale delle suddette linee di credito e finanziamenti, nonché a garantire alla Società le necessarie risorse finanziarie per sostenere la propria attività ordinaria durante le fasi iniziali dei progetti infrastrutturali delle partecipate Brebemi e Tangenziale Esterna, in attesa di percepire da loro i primi flussi di cassa.

L'Assemblea Straordinaria dei Soci del 20 settembre 2016 ha successivamente deliberato un'operazione di aumento di capitale sociale a titolo oneroso da 467.726.626 a 501.726.626 mediante l'emissione di 34 milioni di azioni da nominali Euro 1 ciascuna, offerte alla pari in opzione ai soci in proporzione alle azioni rispettivamente possedute.

L'operazione di aumento di capitale è stata successivamente prorogata nei termini con l'Assemblea straordinaria dei soci del 28 febbraio 2017 che ha fissato la nuova scadenza dei termini per il 31 luglio 2017.

RICHIESTA DI CESSAZIONE PARTECIPAZIONI DETENUTE DA PUBBLICHE AMMINISTRAZIONI

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

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

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

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

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

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

Successivamente, la Provincia di Bergamo, il Comune di Brescia e la Città Metropolitana di Milano, con atti di citazione notificati rispettivamente in data 8 giugno 2016, 30 maggio 2016 e 27 maggio 2016, hanno convenuto in giudizio Autostrade Lombarde S.p.A. dinanzi al Tribunale Civile di Brescia – sezione specializzata in materia di impresa al fine di ottenere la liquidazione in denaro delle rispettive partecipazioni. Autostrade Lombarde S.p.A. si è costituita nei predetti giudizi, per i quali la prossima udienza è fissata al 13 aprile 2017.

ALTRE INFORMAZIONI SPECIFICHE AI SENSI DELLA VIGENTE NORMATIVA

Responsabilità amministrativa delle Società

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

Attività di ricerca e sviluppo

Non sono stati sostenuti costi di ricerca e sviluppo nel corso dell'esercizio 2016.

Rapporti con imprese controllate e collegate

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

Controparte	Tipologia di operazione	Importo in Euro
<i>Prestazioni effettuate da Autostrade Lombarde S.p.A. nei confronti di società del Gruppo</i>		
Società di Progetto Brebemi S.p.A.	Proventi finanziari	2.028.464
Società di Progetto Brebemi S.p.A.	Prestazione di servizi	10.557
Argentea Gestioni S.c.p.a.	Prestazione di servizi	399.103
Argentea Gestioni S.c.p.a.	Corrispettivo O&M Corrispettivo Aurea	8.754.158
Autostrade Bergamasche S.p.A.	Prestazione di servizi	12.500
<i>Prestazioni effettuate da società del Gruppo nei confronti di Autostrade Lombarde S.p.A.</i>		
Società di Progetto Brebemi S.p.A.	Prestazioni di servizi	272.300
Argentea Gestioni S.c.p.a.	Ribaltamento costi	8.052.703
Argentea Gestioni S.c.p.a.	Prestazione di servizi	5.500

I proventi finanziari fanno riferimento agli interessi attivi maturati nel corso dell'esercizio sul finanziamento soci subordinato erogato nei confronti della controllata Brebemi per complessivi Euro 199.521.046.

Operazioni con parti correlate

Si precisa che, oltre a quanto descritto in precedenza, non vi sono operazioni con “parti correlate” che non rispettino le normali condizioni di mercato.

Azioni proprie e azioni o quote di Società controllanti

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

Gestione dei rischi finanziari

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

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

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

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

Rischio di tasso di interesse

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

Con riferimento all'indebitamento finanziario della Società al 31 dicembre 2016, si precisa che tale indebitamento è totalmente espresso in parte a “tasso variabile” e in parte a “tasso fisso” e che la Società non ha fatto uso, nell'esercizio, di “strumenti finanziari” di copertura sulla variazione dei tassi di interesse.

Rischio di liquidità

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

Rischio di credito

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

Aspetti fiscali

Con riferimento alla disciplina delle società di comodo e delle società in perdita sistemica, la Società ritiene che esse non trovino applicazione per il periodo d'imposta 2016 in virtù dell'accoglimento di precedenti interpelli nonché dei disposti dei Provvedimenti del Direttore dell'Agenzia delle Entrate dell'11 giugno 2012 e del 14 febbraio 2008 che prevedono delle clausole di disapplicazione automatica.

Si segnala infine che per l'anno 2016 è continuato, in virtù del contratto per il triennio 2014-2016, l'adesione al “Consolidato Fiscale Nazionale”, di cui agli articoli da 117 a 129 del Testo Unico delle Imposte sui Redditi con la controllata Società di Progetto Brebemi S.p.A.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

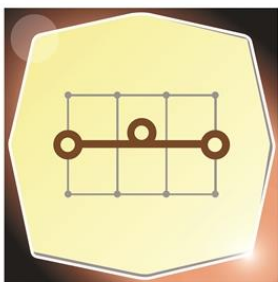
Si prevede che nel corso dell'esercizio proseguirà la gestione, il supporto e la valorizzazione delle società partecipate anche attraverso i contratti di service e di gestione attualmente in essere. Particolare attenzione sarà posta all'attività della controllata Brebemi ed in particolare al monitoraggio dei lavori per la realizzazione dell'Interconnessione con l'autostrada A4.

Brescia, 14 marzo 2017

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Francesco Bettoni



**AUTOSTRADE
LOMBARDE SPA**

Bilancio di esercizio
al 31 dicembre 2016

Stato patrimoniale
Conto economico
Rendiconto Finanziario

STATO PATRIMONIALE ATTIVO

Importi in euro		31.12.2016	Riesposto 31.12.2015 (*)
B Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria:			
I Immobilizzazioni immateriali			
1)	Costi di impianto e di ampliamento	15.702	35.763
Totale		15.702	35.763
II Immobilizzazioni materiali			
1)	Terreni e fabbricati:	1.529.392	1.529.392
4)	Altri beni	241	2.957
Totale		1.529.633	1.532.349
III Immobilizzazioni finanziarie			
1)	Partecipazioni in imprese:		
	a) controllate	262.351.757	262.351.757
	b) collegate	708.539	708.539
	d- bis) altre imprese	27.137.919	27.137.919
	Totale	290.198.215	290.198.215
2)	Crediti verso:		
	a) imprese controllate		
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	228.345.384	226.316.920
	d - bis) verso altri		
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	9.441.966	8.467.546
	Totale	237.787.350	234.784.466
Totale		527.985.565	524.982.681
Totale immobilizzazioni		529.530.900	526.550.793
C Attivo circolante			
II Crediti			
2)	Verso imprese controllate		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	10.286.027	9.727.878
3)	Verso imprese collegate		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	0	7.625
5-bis)	Crediti tributari		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	2.155.204	259.392
5-ter)	Imposte anticipate		
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	3.239.012	3.241.599
5 - quater)	Verso altri		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	31.182	19.880
Totale		15.711.425	13.256.374
IV Disponibilità liquide			
1)	Depositi bancari e postali	107.659	226.575
3)	Denaro e valori in cassa	1.239	1.550
Totale		108.898	228.125
Totale attivo circolante		15.820.323	13.484.499
D Ratei e risconti			
b)	Risconti attivi	10.753	35.920
Totale		10.753	35.920
TOTALE ATTIVO		545.361.976	540.071.212

(*) Il comparativo è stato riesposto al fine di recepire le disposizioni previste dal D. Lgs 139/2015

STATO PATRIMONIALE PASSIVO

Importi in euro		31.12.2016	Riesposto 31.12.2015 (*)
A	Patrimonio Netto		
I	Capitale sociale	467.726.626	467.726.626
II	Riserva da sovrapprezzo azioni	3.080.103	3.080.103
IV	Riserva legale	1.216.512	1.083.204
VIII	Utili (perdite) portati a nuovo	17.710.660	15.177.823
IX	Utile (perdita) di esercizio	3.272.806	2.666.145
	Totale	493.006.707	489.733.901
D	Debiti		
3)	Debiti verso soci per finanziamenti		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	23.833.900	22.075.981
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	11.430.744	11.316.010
4)	Debiti verso banche		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	5.985.605	5.982.262
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
7)	Debiti verso fornitori		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	69.414	139.093
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
9)	Debiti verso imprese controllate		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	8.863.454	8.668.570
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	2.044.415	2.044.415
12)	Debiti tributari:		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	18.081	22.858
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
13)	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	6.528	14.354
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
14)	Altri debiti:		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	72.905	56.177
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
	Totale	52.325.046	50.319.720
E	Ratei e risconti		
a)	Ratei passivi	26.646	14.000
b)	Risconti passivi	3.577	3.591
	Totale	30.223	17.591
TOTALE PASSIVO		545.361.976	540.071.212

(*) Il comparativo è stato riesposto al fine di recepire le disposizioni previste dal D. Lgs 139/2015

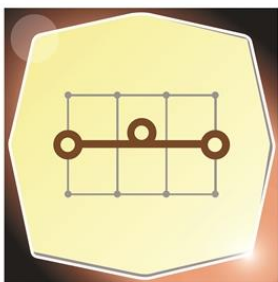
CONTO ECONOMICO

Importi in euro	31.12.2016	Riesposto 31.12.2015 (*)
A Valore della produzione		
5) Altri ricavi e proventi	9.352.608	8.572.886
Totale	9.352.608	8.572.886
B Costi della produzione		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(70)	(414)
7) Per servizi	(8.986.460)	(8.052.662)
8) Per godimento di beni di terzi	(346)	(17.944)
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(29.384)	(32.320)
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(2.716)	(3.288)
Totale	(32.100)	(35.608)
14) Oneri diversi di gestione:	(47.035)	(49.062)
Totale	(9.066.011)	(8.155.690)
Differenza tra valore e costi della produzione	286.597	417.196
C Proventi e oneri finanziari		
16) Altri proventi finanziari		
a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:		
- Da imprese controllate	2.028.464	1.938.894
- Da altre	974.421	360.112
d) Proventi diversi dai precedenti:		
- Da altri	2.239	817
Totale	3.005.124	2.299.823
17) Interessi e altri oneri finanziari:		
e) Verso altri	(2.001.603)	(1.823.719)
Totale	(2.001.603)	(1.823.719)
Totale	1.003.521	476.104
Risultato prima delle imposte	1.290.118	893.300
20) Imposte sul reddito dell'esercizio		
a) Imposte correnti	(83.621)	(61.693)
b) Imposte differite/anticipate	2.066.309	1.834.538
Totale	1.982.688	1.772.845
21) Utile (perdita) dell'esercizio	3.272.806	2.666.145

(*) Il comparativo è stato riesposto al fine di recepire le disposizioni previste dal D. Lgs 139/2015

Rendiconto Finanziario

Importi in migliaia di euro	31.12.2016	31.12.2015
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale		
Utile (perdita) dell'esercizio	3.272.806	2.666.145
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto:</i>		
Ammortamenti:		
- immobilizzazioni immateriali	29.384	32.320
- immobilizzazioni materiali	2.716	3.288
1. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	3.304.906	2.701.753
Variazioni del capitale circolante netto	(2.290.509)	(674.689)
2. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	1.014.397	2.027.064
<i>Altre rettifiche:</i>		
Variazione netta delle attività e passività fiscali differite	2.587	(1.834.538)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	1.016.984	192.526
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
(Investimenti in immobilizzazioni immateriali)	(9.323)	(1.970)
(Investimenti in immobilizzazioni materiali)	0	0
(Investimenti in attività finanziarie non correnti)	(3.002.884)	(13.584.310)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(3.012.207)	(13.586.280)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi:</i>		
Incremento (diminuzione) di debiti finanziari a breve termine verso soci	1.757.919	2.077.679
Incremento (diminuzione) di debiti finanziari a medio/lungo termine verso soci	114.734	11.316.010
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	1.872.653	13.393.689
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A±B±C)	(122.570)	(65)
Disponibilità liquide iniziali	(5.754.137)	(5.754.072)
Disponibilità liquide finali	(5.876.707)	(5.754.137)
<u>Informazioni aggiuntive:</u>		
Interessi incassati/(pagati) nel periodo	(428.950)	(1.061.060)
(Imposte sul reddito pagate) nel periodo		
Dividendi incassati nel periodo		



**AUTOSTRADE
LOMBARDE SPA**

Bilancio di esercizio
al 31 dicembre 2016

Nota integrativa

BILANCIO E NOTA INTEGRATIVA

Il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 è stato redatto in conformità alla normativa del codice civile, così come modificata al fine di recepire il D.Lgs n. 139/2015. Tale decreto legislativo ha disposto che l'Organismo Italiano di Contabilità aggiornasse i principi contabili nazionali sulla base delle disposizioni contenute nel decreto stesso e delle novità da esso apportate al codice civile.

Il presente bilancio è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Rendiconto Finanziario e dalla Nota Integrativa, così come modificati dal D. Lgs n. 139/2015.

Il bilancio d'esercizio 2016 corrisponde alle risultanze delle scritture contabili ed è stato redatto in conformità agli artt. 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis, 2425 ter del Codice Civile secondo i principi di redazione dettati dall'art. 2423 bis del Codice Civile, comma 1° ed i criteri di valutazione di cui all'art. 2426 del Codice Civile. Con riferimento ai principi utilizzati per la redazione del presente bilancio di esercizio, si precisa che la valutazione delle singole voci è stata effettuata – così come previsto dall'art. 2423-bis del Codice Civile - tenendo conto della “sostanza dell'operazione o del contratto”.

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

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

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

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

CRITERI DI VALUTAZIONE

I principi contabili ed i criteri di valutazione applicati nella redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016 sono analoghi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015, fatta eccezione per l'adozione dei nuovi principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità, al fine di recepire le disposizioni contenute nel D. Lgs 139/2015 e delle novità che esso apporta al codice civile.

Al riguardo si precisa che, la Società ha optato per la facoltà di applicare il costo ammortizzato ai crediti, debiti e titoli rilevati in bilancio a decorrere dall'esercizio avente inizio il 1° gennaio 2016.

Inoltre si rileva che con riferimento ai dati comparativi, i saldi di bilancio al 31 dicembre 2015 sono stati riesposti al fine di adeguarli ai nuovi schemi di stato patrimoniale e conto economico previsti dagli artt. 2424 e dall'art. 2425 del codice civile. Al riguardo con riferimento agli effetti sulla transizione alle nuove disposizioni del codice civile e dei nuovi principi contabili in vigore dal 1° gennaio 2016, si rimanda a quanto riportato nell'Appendice.

Immobilizzazioni immateriali

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

I costi di impianto e di ampliamento e i costi di sviluppo aventi utilità pluriennale possono essere iscritti nell'attivo con il consenso, ove esistente, del collegio sindacale. I costi di impianto e

ampliamento devono essere ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni. I costi di sviluppo sono ammortizzati secondo la loro vita utile; nei casi eccezionali in cui non è possibile stimarne attendibilmente la vita utile, sono ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni. Fino a che l'ammortamento dei costi di impianto e ampliamento e di sviluppo non è completato possono essere distribuiti dividendi solo se residuano riserve disponibili sufficienti a coprire l'ammontare dei costi non ammortizzati.

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

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

Immobilizzazioni materiali

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

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

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

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

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

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

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

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

Immobilizzazioni finanziarie

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

Crediti

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

Debiti

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

Ratei e risconti

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

Ricavi di vendita

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

Imposte correnti e differite - anticipate

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

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

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

COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DELL'ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI

Immobilizzazioni immateriali

L'importo complessivo di tale voce, pari a Euro 15.702 (Euro 35.763 al 31.12.15), risulta al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio per complessivi Euro 29.384 (Euro 32.320 al 31.12.15).

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

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

Immobilizzazioni materiali

L'importo complessivo di tale voce, pari a Euro 1.529.633 (Euro 1.532.349 al 31.12.15), risulta al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio per complessivi Euro 2.716 (Euro 3.288 al 31.12.15).

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

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

Partecipazioni

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

Partecipazioni	31.12.2015	Incrementi	Decrementi	31.12.2016
Imprese controllate				
Società di Progetto Brebemi S.p.A.	262.290.557	0	0	262.290.557
Argentea Gestioni S.c.p.a.	61.200	0	0	61.200
Totale	262.351.757	0	0	262.351.757
Imprese collegate				
Autostrade Bergamasche S.p.A.	708.539	0	0	708.539
Totale	708.539	0	0	708.539
Altre imprese				
Tangenziale Esterna S.p.A.	14.798.316	0	0	14.798.316
Tangenziali Esterne di Milano S.p.A.	12.321.003	0	0	12.321.003
Infracom S.p.A.	18.600	0	0	18.600
Totale	27.137.919	0	0	27.137.919
Totale	290.198.215	0	0	290.198.215

Nell'allegato 3 si riportano le informazioni relative alle partecipazioni detenute in società controllate e collegate con riferimento al confronto tra il valore di iscrizione nel bilancio di esercizio e la loro valutazione con il metodo del patrimonio netto effettuata in conformità al dettato dell'articolo 2426, comma 4, del Codice Civile. Ove il valore delle partecipazioni a bilancio sia superiore alla corrispondente quota di patrimonio netto, il costo delle stesse rappresenta congruamente il valore pro-quota considerando la transitorietà della differenza, in conseguenza delle positive prospettive reddituali.

Si evidenzia inoltre che si è ritenuto opportuno effettuare una stima del valore recuperabile della partecipazione in Società di Progetto Brebemi tramite svolgimento di apposito impairment test.

Sulla base delle verifica di valore svolta, il valore della partecipazione iscritto non ha subito perdite di valore.

La verifica è stata effettuata applicando il metodo dell'Unlevered Discounted Cash Flow (UDCF), secondo il quale si procede dapprima alla determinazione del valore del capitale operativo dell'azienda, dato dai flussi finanziari prospettici attribuibili a tutti i conferenti di capitale (sia a titolo di debito che di rischio) negli anni coperti dal Piano Economico e Finanziario di riferimento (Periodo 2017-2039) e dal valore terminale di subentro.

Il Piano Economico e Finanziario utilizzato si basa sul più recente piano di riequilibrio approvato con Delibera Cipe n.60/2015 e pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana in data 29 gennaio 2016 eventualmente rettificati per riflettere le variazioni intervenute successivamente alla data di redazione dei piani finanziari stessi (traffico, tariffe, completamento del programma di investimenti, ecc.).

Tali flussi vengono attualizzati ad un tasso pari alla media ponderata del costo del debito e dei mezzi propri (Weighted Average Cost of Capital o WACC). Successivamente, il valore del capitale per gli azionisti è determinato sottraendo l'indebitamento finanziario netto alla data di valutazione al valore operativo dell'azienda. Il valore corrente così determinato è superiore al valore di iscrizione della controllata, inclusivo dell'avviamento, e non si prefigura la necessità di apportare rettifiche al valore di carico della partecipazione. I valori del WACC considerati sono quelli indicati in tabella.

Parametri	31.12.2016
Tasso Risk Free	1,46%
Premio per il rischio azionario di mercato	5,00%
Relevered Beta	0,69
Premio per il rischio addizionale	1,00%
Costo del capitale proprio (Ke)	5,91%
Costo del debito lordo	6,28%
Aliquota Fiscale	24,00%
Costo del debito (Kd)	4,77%
E/(E+D)	50,45%
D/(E+D)	49,55%
WACC	5,35%

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

Per quanto riguarda la partecipazione detenuta in Tangenziale Esterna S.p.A. emerge al 31 dicembre 2016 un differenziale negativo tra Patrimonio Netto di spettanza e valore di iscrizione della partecipazione. Con riferimento all'attuale fase di start-up della Società, al Piano Economico Finanziario, che prevede una concessione a 50 anni e alla conseguente redditività si ritiene non sussistano perdite durevoli di valore.

Crediti

I crediti verso imprese controllate pari ad Euro 228.345.384 (Euro 226.316.920 al 31.12.15) si riferiscono ai finanziamenti soci subordinati erogati alla controllata Brebemi ai sensi dell'Accordo di Capitalizzazione sottoscritto il 25 marzo 2013.

Il valore esposto in bilancio risulta comprensivo degli interessi maturati a partire dalla data di utilizzo, per complessivi Euro 28.824.338, non ancora liquidati, di cui Euro 2.028.464 di competenza dell'esercizio 2016.

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

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

I crediti verso altri pari ad Euro 9.441.966 (Euro 8.467.546 al 31.12.15) fanno riferimento agli impegni assunti con il contratto di capitalizzazione sottoscritto nell'ambito della strutturazione dell'operazione di project financing della partecipata Tangenziale Esterna S.p.A. In particolare:

- per Euro 7.947.318 alle somme messe a disposizione alla partecipata Tangenziale Esterna S.p.A. attraverso un finanziamento soci subordinato sottoscritto in data 7 aprile 2014. Il valore esposto in bilancio risulta comprensivo degli interessi maturati a partire dalla data di utilizzo, per complessivi Euro 1.334.532, non ancora liquidati, di cui Euro 974.421 di competenza dell'esercizio 2016;
- per Euro 160.116 al conto corrente vincolato aperto nel corso dell'esercizio a garanzia della linea di firma emessa da UBI Banca ed utilizzata per l'emissione di una garanzia pari ad Euro 159.391 in favore di Tangenziale Esterna S.p.A.

Entrambi gli importi saranno esigibili oltre l'esercizio successivo.

ATTIVO CIRCOLANTE**Crediti**

Si segnala che la società ha optato per la facoltà di applicare il criterio del costo ammortizzato ai crediti iscritti nell'attivo circolante rilevati in bilancio a partire dall'esercizio avente inizio il 1° gennaio 2016. Di conseguenza per i crediti iscritti in bilancio al 31 dicembre 2015 seguono i principi contabili in vigore alla fine dell'esercizio precedente.

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

Crediti verso imprese controllate, collegate e controllanti

Crediti verso imprese controllate	31.12.2016	31.12.2015
Quota contratto O&M Argentea Gestioni	8.067.035	8.514.801
Quota contratto service Aurea Argentea Gestioni	687.123	628.324
Credito vs Argentea per compensazioni (costi-ricavi) anni precedenti	1.395.566	459.223
Service amministrativo Argentea	134.303	117.762
Service amministrativo Brebemi	2.000	7.768
Totale	10.286.027	9.727.878

I crediti verso la controllata Argentea Gestioni S.c.p.a. si riferiscono prevalentemente al corrispettivo attribuito ai soci, in proporzione alla partecipazione al capitale, del contratto con il

quale Società di Progetto Brebemi S.p.A., in qualità di Committente ha affidato ad Argentea Gestioni S.c.p.a., la perfetta e compiuta conduzione, sorveglianza, gestione e manutenzione dell'autostrada (Contratto O&M di global service) nonché al contratto di service tra la controllata e Aurea S.c.a.r.l.

Crediti verso imprese collegate	31.12.2016	31.12.2015
Service amministrativo Autostrade Bergamasche	0	7.625
Totale	0	7.625

Si segnala che in data 8 marzo 2016 la collegata Autostrade Bergamasche ha inoltrato formale disdetta del contratto di service con decorrenza dal 1° luglio 2016.

Crediti tributari

Tale voce risulta così composta:

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015
Credito IVA	82.700	45.320
Credito IRES	1.156	944
Credito IRAP	2.071.348	213.128
Totale	2.155.204	259.392

I crediti tributari fanno principalmente riferimento al credito sorto nel corso dell'esercizio e riferito alla trasformazione dell'eccedenza ace in credito di imposta spendibile per la compensazione dei versamenti Irap per complessivi Euro 2.068.896.

Crediti per imposte anticipate

Ammontano ad Euro 3.239.012 (Euro 3.241.599 al 31.12.15) e sono riferiti principalmente alle perdite fiscali maturate fino al 2011 nonché al beneficio ACE maturato negli scorsi esercizi e non utilizzato. La specifica delle differenze temporanee che ne hanno determinato l'iscrizione è fornita nel paragrafo "Imposte sul reddito dell'esercizio" della presente nota integrativa. Si rileva che il calcolo delle imposte anticipate al 31 dicembre 2016 è stato effettuato in considerazione dell'adeguamento dell'aliquota Ires al 24% a decorrere dal 1 gennaio 2017.

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

Crediti verso altri

Tale voce risulta così composta:

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015
Depositi cauzionali	0	5.050
Altri crediti	31.182	14.830
Totale	31.182	19.880

La voce "altri crediti" comprende i crediti verso la partecipata Tangenziale Esterna S.p.A. in relazione alle prestazioni derivanti dal contratto di service per il supporto tecnico e legale al servizio espropri.

Disponibilità liquide

Al 31 dicembre 2016 tale raggruppamento risulta così composto:

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015
Conti correnti ordinari	107.659	226.575
Cassa	1.239	1.550
Totale	108.898	228.125

RATEI E RISCONTI

Al 31 dicembre 2016 tale raggruppamento è così composto:

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015
Risconti attivi:		
Assicurazioni	0	10.773
Commissioni su fidejussioni	10.732	25.074
Varie	22	73
Totale	10.753	35.920

COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL PASSIVO

PATRIMONIO NETTO

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

Capitale sociale

Il capitale sociale al 31 dicembre 2016 risulta costituito da n. 467.726.626 di azioni ordinarie da nominali euro 1 cadauna, per complessivi Euro 467.726.626 (invariato rispetto al 31.12.15).

Riserva legale

Essa ammonta a Euro 1.216.512 (Euro 1.083.204 al 31.12.15), si è incrementata rispetto all'esercizio precedente in conseguenza della destinazione del risultato dell'esercizio 2015.

Utili/Perdite portati a nuovo

Tale voce ammonta a Euro 17.710.660 (Euro 15.177.823 al 31.12.15) e rappresenta il recepimento degli utili di anni precedenti. Si è incrementata rispetto all'esercizio precedente in conseguenza della destinazione del risultato dell'esercizio 2015.

Utile dell'esercizio

Tale voce accoglie l'utile dell'esercizio pari a Euro 3.272.806 (Euro 2.666.145 al 31.12.15).

DEBITI

Si segnala che la società ha optato per la facoltà di applicare il criterio del costo ammortizzato ai debiti rilevati in bilancio a partire dall'esercizio avente inizio il 1° gennaio 2016. Di conseguenza per i debiti iscritti in bilancio al 31 dicembre 2015 seguono i principi contabili in vigore alla fine dell'esercizio precedente.

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

Debiti verso soci per finanziamenti

Al 31 dicembre tale raggruppamento è così composto:

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015
Entro l'esercizio	23.833.900	22.075.982
Tecno Holding S.p.A.	6.614.254	6.182.875
SATAP S.p.A.	5.119.000	4.816.542
Intesa Sanpaolo S.p.A.	12.100.646	11.076.565
Oltre l'esercizio	11.430.744	11.316.010
SATAP S.p.A.	11.430.744	11.316.010
Totale	35.264.644	33.391.991

L'importo si riferisce:

- per Euro 6.614.254 ad un finanziamento soci a breve termine erogato da Tecno Holding S.p.A. per Euro 6.145.726 e comprensivo degli interessi passivi maturati al tasso del 7% annuo e non liquidati al 31 dicembre 2016 per Euro 468.529;
- per Euro 5.119.000 ad un finanziamento soci a breve termine erogato da SATAP S.p.A. per Euro 4.250.000 e comprensivo degli interessi passivi maturati al tasso del 7% annuo e non liquidati al 31 dicembre 2016 per Euro 869.000;
- per Euro 12.100.646 ad un finanziamento soci a breve termine erogato da Intesa Sanpaolo S.p.A. per Euro 10.297.388 (di cui 300.000 erogati nel 2016) e comprensivo degli interessi passivi maturati al tasso del 7% annuo e non liquidati al 31 dicembre 2016 per Euro 1.803.258;
- per Euro 11.430.744 ad un finanziamento soci a lungo termine erogato da SATAP S.p.A. per Euro 11.285.304 e comprensivo degli interessi passivi maturati al tasso del 7% annuo e non liquidati al 31 dicembre 2016 per Euro 145.440.

Debiti verso banche

L'importo di Euro 5.985.605 (Euro 5.982.262 al 31.12.15) si riferisce all'utilizzo dell'apertura di credito in conto corrente concessa da Banco di Brescia S.p.A. per l'ammontare massimo di Euro 6.000.000.

Debiti verso fornitori

Questa voce ammonta a Euro 69.414 (Euro 139.093 al 31.12.15), riguarda esclusivamente debiti verso fornitori nazionali entro 12 mesi.

Debiti verso imprese controllate, collegate e controllanti

La voce "Debiti verso imprese controllate" al 31 dicembre 2016 risulta così composta:

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015
Entro l'esercizio		
Service amministrativo Brebemi	804.041	471.835
Costi di funzionamento Argentea	8.052.703	8.174.344
Altri debiti verso Argentea	6.710	22.391
Oltre l'esercizio		
Debito per adesione consolidato fiscale	2.044.415	2.044.415
Totale	10.907.869	10.712.985

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

Si segnala infine che per l'anno 2015 è continuato, in virtù del rinnovo del contratto per il triennio 2014-2016, l'adesione al "Consolidato Fiscale Nazionale", di cui agli articoli da 117 a 129 del Testo Unico delle Imposte sui Redditi, in cui Autostrade Lombarde S.p.A. riveste il ruolo di società consolidante con riferimento all'unica Società consolidata (la controllata Società di Progetto Brebemi S.p.A.).

Debiti tributari

I debiti tributari ammontano a Euro 18.081 (Euro 22.858 al 31.12.15), sono interamente costituiti da debiti IRPEF relativi a professionisti.

Debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale

Tale voce, di importo pari a Euro 6.528 (Euro 14.354 al 31.12.15) è relativa ai debiti esistenti al 31 dicembre 2015 nei confronti di questi istituti per le quote a carico della società.

Altri debiti

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015
Debiti verso amministratori e sindaci	72.905	52.379
Altri debiti	0	3.799
Totale	72.905	56.177

RATEI E RISCONTI PASSIVI

Tale voce ammonta ad Euro 30.223 (Euro 17.591 al 31.12.15) ed è composta da Ratei passivi per Euro 26.646, relativi ad imposte e commissioni su fidejussioni maturate e non liquidate nel corso dell'esercizio e risconti passivi per Euro 3.577.

COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE

Altri ricavi e proventi

Tale voce pari a Euro 9.352.608 (Euro 8.572.886 al 31.12.15) si riferisce alle prestazioni rese nei confronti delle controllate, collegate e altre partecipate a fronte dei contratti di service in essere. Risulta così composta:

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015
Verso Controllate		
Società di Progetto Brebemi S.p.A.	10.558	25.468
Argentea Gestioni Scpa	9.181.450	8.376.545
<i>di cui service amministrativo</i>	427.292	404.850
<i>di cui contratto O&M</i>	8.067.035	7.425.699
<i>di cui service Aurea</i>	687.123	545.997
Verso Collegate		
Autostrade Bergamasche S.p.A.	12.500	25.000
Verso altri		
Tangenziale Esterna S.p.A.	147.329	145.870
Altri minori	771	3
Totale	9.352.608	8.572.886

I ricavi verso Argentea Gestioni S.c.p.a. pari ad Euro 9,1 milioni, si riferiscono principalmente al corrispettivo attribuito ai soci, in proporzione alla partecipazione al capitale, del contratto con il quale Società di Progetto Brebemi S.p.A., in qualità di Committente ha affidato ad Argentea Gestioni S.c.p.a., la perfetta e compiuta conduzione, sorveglianza, gestione e manutenzione dell'autostrada (Contratto O&M di global service) nonché al contratto di service che la controllata svolge in favore di Aurea S.c.a.r.l.

In relazione ai rapporti con Autostrade Bergamasche si segnala che si segnala che in data 8 marzo 2016 la collegata ha inoltrato formale disdetta del contratto di service con decorrenza dal 1° luglio 2016.

COSTI DELLA PRODUZIONE**Costi per servizi**

La voce in oggetto risulta così dettagliata:

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015
Compensi amministratori	191.409	195.827
Compensi sindaci	73.031	66.099
Compensi Organismo di Vigilanza	10.000	13.100
Comunicazione e pubblicità	0	1.000
Viaggi, trasferte, rappresentanza	429	1.305
Altre spese di gestione	28.758	28.834
Consulenze	217.074	213.161
Service amministrativo infragruppo	277.800	291.400
Spese bancarie e commissioni fidejussioni	135.256	260.912
Ribaltamento costi controllata Argentea Scpa	8.052.703	6.981.024
Totale	8.986.460	8.052.662

La voce "Ribaltamento costi controllata Argentea S.c.p.a." comprende quanto sostenuto a fronte dal ripianamento dei costi sostenuti dalla partecipata per conto e nell'interesse esclusivi delle imprese socio-consorziate, in proporzione alla propria quota di partecipazione al capitale sociale. L'incremento rispetto al 31 dicembre 2015 è riconducibile all'operatività della Controllata Argentea S.c.p.a.

Costi per godimento di beni di terzi

Tale voce che ammonta a complessivi Euro 346 (Euro 17.944 al 31.12.15) è così composta:

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015
Locazione uffici	0	17.598
Locazione fotocopiatrici	346	346
Totale	346	17.944

A far data dal 1° gennaio 2016 la Società ha cessato il contratto di locazione per gli uffici siti presso Unioncamere Milano.

Ammortamenti e svalutazioni

Per quanto concerne le aliquote ed i criteri di ammortamento adottati, si rinvia alla relativa sezione dedicata ai criteri di valutazione. Gli ammortamenti del periodo, per un valore totale di Euro 32.100 (Euro 35.608 al 31.12.15), sono composti dagli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali per Euro 29.384 (Euro 32.320 al 31.12.15) e delle immobilizzazioni materiali per Euro 2.716 (Euro 3.288 al 31.12.15).

Oneri diversi di gestione

Tale voce è così composta:

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015
Imposte e tasse varie	43.060	40.687
Altro	3.974	8.375
Totale	47.034	49.062

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

PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

Altri proventi finanziari

Gli altri proventi finanziari sono così composti:

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015
Interessi attivi da controllate	2.028.464	1.938.894
Interessi attivi da istituti di credito	2.239	817
Altri	974.421	360.112
Totale	3.005.124	2.299.823

Gli "Interessi attivi da controllate" pari ad Euro 2.028.464 (Euro 1.938.894 al 31.12.15) si riferiscono agli interessi attivi maturati a fronte del finanziamento soci subordinato sottoscritto con la controllata Brebemi.

Gli "altri interessi attivi pari ad Euro 974.421 (Euro 360.112 al 31.12.15) si riferiscono agli interessi attivi maturati a fronte del finanziamento soci subordinato sottoscritto con la partecipata Tangenziale Esterna S.p.A.

Interessi ed altri oneri finanziari

La voce risulta così composta:

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015
Interessi passivi su finanziamenti soci	1.572.652	1.408.386
Interessi passivi su Conto Corrente	428.951	415.334
Totale	2.001.603	1.823.719

IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

Tale voce registra proventi pari ad Euro 1.982.688. Il carico impositivo è così dettagliabile:

- Oneri per imposte correnti IRAP Euro 83.621 (Euro 61.693 al 31.12.15).
- Provento per trasformazione dell'eccedenza ace in credito di imposta spendibile per la compensazione dei versamenti Irap per complessivi Euro 2.068.896.
- Rientro imposte anticipate Euro 2.587 (Accantonamento per Euro 1.834.538 al 31.12.15) come di seguito specificate:

Descrizione	31.12.2016		31.12.2015	
	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale
Perdite fiscali anni precedenti	2.402.454	576.589	2.402.454	576.589
ACE	11.007.927	2.641.902	11.007.959	2.641.910
Altre differenze temporanee	85.501	20.521	84.000	23.100
Attività per imposte anticipate	13.495.882	3.239.012	13.494.413	3.241.599
Attività per imposte anticipate al 31.12.15		3.241.599		
Attività per imposte anticipate al 31.12.16		3.239.012		
Rientro imposte anticipate		(2.587)		

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

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

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

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015
Compensi ad Amministratori	191.409	195.827
Compensi ai Sindaci	73.031	66.099

Corrispettivi riconosciuti alla Società di Revisione Legale

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

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015
Revisione contabile del bilancio	8.000	5.000
Verifica regolare tenuta della contabilità	2.000	2.000
Altri servizi	7.480	20.810
Totale	17.480	27.810

Gli altri incarichi si riferiscono all'attività svolta in relazione alla predisposizione del reporting package semestrale secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS ed al rilascio delle relative attestazioni.

Impegni assunti dalla Società

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

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

Altri impegni riguardano:

- Euro 1.347.596 inerenti all'impegno, in misura proporzionale alla partecipazione detenuta in Tangenziale Esterna SpA ed in via non solidale con gli altri soci di Tangenziale Esterna SpA, rilasciato a favore dei Soci TE componenti il Consorzio Costruttori TEEM in relazione alla garanzia di costruzione degli stessi rilasciata a favore del Concedente.
- Euro 3.000.000 come garanzia emessa in favore di Argentea Gestioni S.c.p.a. nei confronti di Intesa Sanpaolo S.p.A. in relazione alla linea di credito per firma concessa.

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

- N. 262.290.557 azioni della controllata Società di Progetto Brebemi S.p.A. per un importo pari ad Euro 262.290.557 a favore dei creditori garantiti (Intesa Sanpaolo S.p.A., Unicredit S.p.A., Unione di Banche Italiane S.c.p.a., MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A., Credito Bergamasco S.p.A., Banca europea per gli investimenti, SACE S.p.A. e Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.).

- N. 14.798.316 azioni della partecipata Tangenziale Esterna S.p.A. per un importo pari ad Euro 14.798.316 a favore dei creditori garantiti (pool di banche finanziatrici composto da Banca IMI S.p.A., Unione di Banche Italiane S.c.p.a.).

Accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale

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

Operazioni con parti correlate

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

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

Eventi successivi alla chiusura del bilancio

In data 28 febbraio 2017 l’Assemblea Straordinaria dei Soci ha prorogato la scadenza dell’operazione di aumento di capitale fissando il nuovo termine per la chiusura al 31 luglio 2017.

Proposta di destinazione del risultato di esercizio

Il bilancio che sottoponiamo alla Vostra approvazione chiude con un utile netto di Euro 3.272.806

Vi proponiamo di ripartire l’utile come segue:

- 5% alla “Riserva legale” per complessivi Euro 163.640, che quindi risulterà pari ad Euro 1.380.152;
- per i residui Euro 3.109.166 alla riserva “Utili/(Perdite) portati a nuovo” che risulterà pari ad Euro 20.819.826.

ALLEGATI

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

1. Prospetto delle variazioni nei conti delle “Immobilizzazioni immateriali”.
2. Prospetto delle variazioni nei conti delle “Immobilizzazioni materiali”.
3. Elenco delle “Partecipazioni” possedute al 31 dicembre 2016.
4. Prospetto delle variazioni nei conti di Patrimonio Netto.
5. Prospetto relativo a natura, possibilità di utilizzazione e distribuibilità delle voci di Patrimonio Netto al 31 dicembre 2016.

APPENDICE

Effetti transizione ai nuovi principi contabili 2016 al fine di recepire le disposizioni previste dal D. Lgs. 139/2015

Brescia, 14 marzo 2017

per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Francesco Bettoni

Allegato 1

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

Descrizione	Situazione iniziale			Movimenti dell'esercizio						Situazione Finale		
	Costo storico	(Fondi Ammort.)	Saldo iniziale	Incrementi	Altre variazioni		Riclassificazioni	(Decrementi)	(Ammortamenti)	Costo Storico	(Fondi Ammort.)	Saldo finale
					C.storico	(F.ammort.)						
Costi di impianto ed ampliamento	187.687	(151.924)	35.763	9.323					(29.384)	197.010	(181.308)	15.702
Totale	187.687	(151.924)	35.763	9.323	0	0	0	0	(29.384)	197.010	(181.308)	15.702

Allegato 2

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

Descrizione	Situazione iniziale			Movimenti dell'esercizio						Situazione Finale		
	Costo storico	(Fondi Ammort.)	Saldo iniziale	Incrementi	Altre variazioni		Riclassificazioni	(Decrementi)	(Ammortamenti)	Costo Storico	(Fondi Ammort.)	Saldo finale
					C.storico	(F.ammort.)						
Terreni e fabbricati												
Terreni	1.529.392	0	1.529.392							1.529.392	0	1.529.392
Costruzioni leggere	18.488	(18.488)	0							18.488	(18.488)	0
Totale	1.547.880	(18.488)	1.529.392	0	0	0	0	0	0	1.547.880	(18.488)	1.529.392
Altre												
Altri impianti e macchinari	6.415	(6.415)	0							6.415	(6.415)	0
Attrezzature d'ufficio	127.061	(126.736)	325						(143)	127.061	(126.879)	182
Mobili	27.065	(24.491)	2.574						(2.515)	27.065	(27.006)	59
Macchine elettrocontabili	110.092	(110.034)	58						(58)	110.092	(110.092)	0
Totale	270.633	(267.676)	2.957	0			0	0	(2.716)	270.633	(270.392)	241
Totali	1.818.513	(286.164)	1.532.349	0	0	0	0	0	(2.716)	1.818.513	(288.880)	1.529.633

Allegato 3

Autostrade Lombarde S.p.A.												
<i>Elenco delle partecipazioni possedute al 31 dicembre 2016</i>												
Societa' Partecipata	Tipologia	Sede Legale	Capitale Sociale	Numero azioni/ quote	Patrimonio Netto risultate dal bilancio di esercizio	Risultato di esercizio	Dati di bilancio al	N. azioni/ quote possedute	Percentuale di possesso	Patrimonio Netto %	Valore di iscrizione in bilancio	
Società di Progetto Brebemi S.p.A. (*) Argentea Gestioni S.c.p.A.	Controllata Controllata	Brescia Brescia	175.089.679 120.000	332.117.693 120.000	(140.013.813) 120.000	(49.111.943) 0	31/12/2016 31/12/2016	262.290.557 61.200	78,975% 51,000%	(110.575.909) 61.200	262.290.557 61.200	
Totale partecipazioni in imprese controllate											262.351.757	
Autostrade Bergamasche S.p.A.	Collegata	Bergamo	1.357.833	2.354.356	1.095.373	(242.603)	31/12/2015	534.462	22,701%	248.661	708.539	
Totale partecipazioni in imprese collegate											708.539	

(*) Il patrimonio netto al 31.12.16 comprende la "Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi" negativa per Euro 294.548.214, non rilevante nel computo del patrimonio netto per le finalità di cui agli articoli 2412, 2433, 2442, 2446 e 2447 del codice civile

Allegato 4

Autostrade Lombarde S.p.A.							
<i>Prospetto delle variazioni nei conti di Patrimonio Netto</i>							
Descrizione delle variazioni	CAPITALE SOCIALE	RISERVA SOVRAPPREZZO	RISERVA LEGALE	VERSAMENTI IN CONTO AUMENTO DI CAPITALE	UTILI(PERDITE) A NUOVO	RISULTATO D'ESERCIZIO	TOTALE
	I	II	IV	VII	VIII	IX	
Saldi al 31 dicembre 2014	467.726.626	3.080.103	792.462	0	9.653.720	5.814.847	487.067.758
Destinazione risultato 2014			290.742		5.524.105	(5.814.847)	0
Variazioni Capitale Sociale				0			0
Variazioni Riserve							0
Risultato esercizio 2015						2.666.145	2.666.145
Saldi al 31 dicembre 2015	467.726.626	3.080.103	1.083.204	0	15.177.825	2.666.145	489.733.901
Destinazione risultato 2015			133.308		2.532.838	(2.666.145)	0
Variazioni Capitale Sociale				0			0
Variazioni Riserve							0
Risultato esercizio 2016						3.272.806	3.272.806
Saldi al 31 dicembre 2016	467.726.626	3.080.103	1.216.512	0	17.710.660	3.272.806	493.006.707

Allegato 5

Autostrade Lombarde S.p.A.*Natura, possibilità di utilizzazione e distribuibilità delle voci di Patrimonio Netto al 31 dicembre 2016 e loro utilizzazione*

Natura e descrizione delle voci di Patrimonio Netto	Importo al 31.12.2016	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre esercizi			
				Per copertura perdite	Per aumento di capitale	Per distribuzione	Per altre ragioni
Capitale sociale	467.726.626						
Riserve di capitale							
Riserva da sovrapprezzo azioni	3.080.103	A, B, C	-				
Versamenti in conto aumento di capitale	-	A	-		135.262.715		
Riserve di utili							
Riserva legale	1.216.512	B	-				
Utili portati a nuovo	17.710.660	A, B, C	17.710.660				
Utile (Perdita) dell'esercizio	3.272.806	B	3.272.806				
Totale	493.006.707		20.983.466	0	135.262.715	0	0

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

APPENDICE

Effetti transizione ai nuovi principi contabili 2016 al fine di recepire le disposizioni previste dal D. Lgs. 139/2015

Il D.Lgs 139/2015 pubblicato sulla GU del 4 settembre 2015 ha integrato e modificato il codice civile in materia di bilancio d'esercizio. Le disposizioni del decreto legislativo sono entrate in vigore dal 1° gennaio 2016 e si applicano ai bilanci relativi agli esercizi con inizio a partire da tale data.

Gli aspetti tecnici delle nuove norme sono regolati dai principi contabili emessi dall'Organismo Italiano di Contabilità in data 22 dicembre 2016.

Di seguito è riportato lo schema di riconciliazione dei dati pubblicati al 31 dicembre 2015 con i dati riesposti.

STATO PATRIMONIALE
ATTIVO

Importi in euro	Pubblicato 31.12.2015	Riclassifiche	Rettifiche	Riesposto 31.12.2015
B Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria:				
I Immobilizzazioni immateriali				
1) Costi di impianto e di ampliamento	35.763			35.763
Totale	35.763	0	0	35.763
II Immobilizzazioni materiali				
1) Terreni e fabbricati:	1.529.392			1.529.392
4) Altri beni	2.957			2.957
Totale	1.532.349	0	0	1.532.349
III Immobilizzazioni finanziarie				
1) Partecipazioni in imprese:				
a) controllate	262.351.757			262.351.757
b) collegate	708.539			708.539
d- bis) altre imprese	27.137.919			27.137.919
Totale	290.198.215	0	0	290.198.215
2) Crediti verso:				
a) imprese controllate				
- esigibili entro l'esercizio successivo	0			0
- esigibili oltre l'esercizio successivo	226.316.920			226.316.920
d - bis) verso altri				
- esigibili entro l'esercizio successivo	0			0
- esigibili oltre l'esercizio successivo	8.467.546			8.467.546
Totale	234.784.466	0	0	234.784.466
Totale	524.982.681	0	0	524.982.681
Totale immobilizzazioni	526.550.793	0	0	526.550.793

STATO PATRIMONIALE
ATTIVO

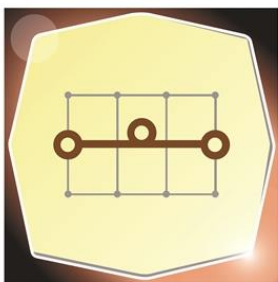
Importi in euro		Publicato 31.12.2015	Riclassifiche	Rettifiche	Riesposto 31.12.2015
C Attivo circolante					
II Crediti					
2)	Verso imprese controllate				
	- esigibili entro l'esercizio successivo	9.727.878			9.727.878
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	0			0
3)	Verso imprese collegate				
	- esigibili entro l'esercizio successivo	7.625			7.625
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	0			0
5-bis)	Crediti tributari				
	- esigibili entro l'esercizio successivo	259.392			259.392
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	0			0
5-ter)	Imposte anticipate				
	- esigibili entro l'esercizio successivo	0			0
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	3.241.599			3.241.599
5 - quater)	Verso altri				
	- esigibili entro l'esercizio successivo	19.880			19.880
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	0			0
Totale		13.256.374	0	0	13.256.374
IV Disponibilità liquide					
1)	Depositi bancari e postali	226.575			226.575
3)	Denaro e valori in cassa	1.550			1.550
Totale		228.125	0	0	228.125
Totale attivo circolante		13.484.499	0	0	13.484.499
D Ratei e risconti					
b)	Risconti attivi	35.920			35.920
Totale		35.920	0	0	35.920
TOTALE ATTIVO		540.071.212	0	0	540.071.212

**STATO PATRIMONIALE
PASSIVO**

Importi in euro		Publicato 31.12.2015	Riclassifiche	Rettifiche	Riesposto 31.12.2015
A Patrimonio Netto					
I	Capitale sociale	467.726.626			467.726.626
II	Riserva da sovrapprezzo azioni	3.080.103			3.080.103
IV	Riserva legale	1.083.204			1.083.204
VIII	Utili (perdite) portati a nuovo	15.177.823			15.177.823
IX	Utile (perdita) di esercizio	2.666.145			2.666.145
Totale		489.733.901	0	0	489.733.901
D Debiti					
3)	Debiti verso soci per finanziamenti				
	- esigibili entro l'esercizio successivo	22.075.981			22.075.981
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	11.316.010			11.316.010
4)	Debiti verso banche				
	- esigibili entro l'esercizio successivo	5.982.262			5.982.262
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	0			0
7)	Debiti verso fornitori				
	- esigibili entro l'esercizio successivo	139.093			139.093
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	0			0
9)	Debiti verso imprese controllate				
	- esigibili entro l'esercizio successivo	8.668.570			8.668.570
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	2.044.415			2.044.415
12)	Debiti tributari:				
	- esigibili entro l'esercizio successivo	22.858			22.858
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	0			0
13)	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale				
	- esigibili entro l'esercizio successivo	14.354			14.354
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	0			0
14)	Altri debiti:				
	- esigibili entro l'esercizio successivo	56.177			56.177
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	0			0
Totale		50.319.720	0	0	50.319.720
E Ratei e risconti					
a)	Ratei passivi	14.000			14.000
b)	Risconti passivi	3.591			3.591
Totale		17.591	0	0	17.591
TOTALE PASSIVO		540.071.212	0	0	540.071.212

CONTO ECONOMICO

Importi in euro	Publicato 31.12.2015	Riclassifiche	Rettifiche	Riesposto 31.12.2015
A Valore della produzione				
5) Altri ricavi e proventi	8.572.886			8.572.886
Totale	8.572.886	0	0	8.572.886
B Costi della produzione				
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(414)			(414)
7) Per servizi	(8.050.988)	(1.674)		(8.052.662)
8) Per godimento di beni di terzi	(17.944)			(17.944)
10) Ammortamenti e svalutazioni				
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(32.320)			(32.320)
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(3.288)			(3.288)
Totale	(35.608)	0	0	(35.608)
14) Oneri diversi di gestione:	(40.978)	(8.084)		(49.062)
Totale	(8.145.932)	(9.758)	0	(8.155.690)
Differenza tra valore e costi della produzione	426.954	(9.758)	0	417.196
C Proventi e oneri finanziari				
16) Altri proventi finanziari				
a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:				
- Da imprese controllate	1.938.894			1.938.894
- Da altre	360.112			360.112
d) Proventi diversi dai precedenti:				
- Da altri	817			817
Totale	2.299.823	0	0	2.299.823
17) Interessi e altri oneri finanziari:				
e) Verso altri	(1.823.719)			(1.823.719)
Totale	(1.823.719)	0	0	(1.823.719)
Totale	476.104	0	0	476.104
E Proventi e oneri straordinari				
20) Proventi				
a) Proventi straordinari	0			0
Totale	0	0	0	0
21) Oneri				
a) Oneri straordinari	(9.758)	9.758		(0)
Totale	(9.758)	9.758	0	(0)
Risultato prima delle imposte	893.300	0	0	893.300
20) Imposte sul reddito dell'esercizio				
a) Imposte correnti	(61.693)			(61.693)
b) Imposte differite/anticipate	1.834.538			1.834.538
Totale	1.772.845	0	0	1.772.845
21) Utile (perdita) dell'esercizio	2.666.145	0	0	2.666.145



**AUTOSTRADE
LOMBARDE SPA**

Relazione del
Collegio Sindacale

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

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

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione utilizzando, nell'espletamento dell'incarico, la nostra esperienza professionale e la prassi generalmente adottata.

In particolare:

- Abbiamo partecipato alle Assemblee dei Soci e alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni di legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.
- Abbiamo ottenuto dall'organo amministrativo, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e dalle sue controllate e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
- Abbiamo incontrato il soggetto incaricato della revisione legale dei conti e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.
- La società di revisione legale ERNST & YOUNG S.P.A. ha rilasciato in data 22 marzo 2017 la propria relazione dalla quale non risultano rilievi e richiami di informativa.
- Abbiamo incontrato il collegio sindacale della controllata Argentea Gestioni S.c.p.a. e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.
- Abbiamo incontrato il collegio sindacale della controllata Società di Progetto Brebemi S.p.A. e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.
- Abbiamo incontrato il collegio sindacale della Sias SpA, la quale controlla congiuntamente con Intesa San Paolo la società. Al riguardo non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.
- Abbiamo tenuto una riunione con l'Organismo di Vigilanza, istituito ai sensi del decreto legislativo 8 giugno 2001, n. 231, al fine di acquisire informazioni riguardanti il funzionamento del modello di organizzazione, gestione e controllo.
- Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
- Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni, dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti e l'esame dei documenti aziendali e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
- Non sono pervenute denunce ex art. 2408 del codice civile.
- Con riferimento alla richiesta di cessazione delle partecipazioni detenute da talune amministrazioni pubbliche socie della Società abbiamo preso atto delle deliberazioni prese da parte dell'Assemblea dei Soci ed illustrate nella relazione sulla gestione.
- Abbiamo preso atto della richiesta di rimborso del finanziamento erogato dal Socio Tecno Holding SpA e provvederemo a monitorarne l'evoluzione.
- Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, che presenta un utile di Euro 3.272.806, che è stato messo a nostra disposizione nei termini di cui all'art. 2429 c.c., in merito al quale riferiamo quanto segue.

- Non essendo a noi demandato la revisione legale del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso e sulla conformità alla legge per quanto riguarda la sua formazione e la sua struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
- Abbiamo verificato l'osservanza delle norme inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
- Per quanto a nostra conoscenza, l'organo amministrativo, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4, del codice civile.
- Ai sensi dell'art. 2426, punto 5), del codice civile abbiamo espresso il nostro consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di costi di impianto e di ampliamento per Euro 15.702 (al netto del relativo fondo di ammortamento).

Considerando anche le risultanze dell'attività svolta dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, contenute nell'apposita relazione accompagnatoria del bilancio, proponiamo all'assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 così come redatto dall'organo amministrativo, non rilevando motivi ostativi all'approvazione delle proposte di delibera formulate dal Consiglio di Amministrazione.

Milano, 29 marzo 2017

Il collegio sindacale

Paolo Fumagalli

Presidente

Arcangelo Agogliati

Sindaco effettivo

Marco Dell'Acqua

Sindaco effettivo

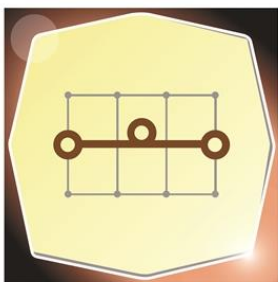
Giovanni Greco

Sindaco effettivo

Riccardo Ranalli

Sindaco effettivo

The image shows four handwritten signatures in black ink, corresponding to the names listed in the table. The signatures are written in a cursive style. The first signature is the most prominent and appears to be 'Paolo Fumagalli'. The other three signatures are less distinct but appear to be 'Arcangelo Agogliati', 'Marco Dell'Acqua', and 'Giovanni Greco'. The signature for Riccardo Ranalli is not clearly visible.



**AUTOSTRADE
LOMBARDE SPA**

Relazione della
Società di Revisione

Autostrade Lombarde S.p.A.

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016

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

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL' ART. 14 DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N.39

Agli Azionisti di Autostrade Lombarde S.p.A.

Relazione sul bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio d'esercizio di Autostrade Lombarde S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2016, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

Responsabilità degli amministratori 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.

Responsabilità della società di revisione

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Giudizio

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di Autostrade Lombarde S.p.A. al 31 dicembre 2016, 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.


Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete agli amministratori di Autostrade Lombarde S.p.A., con il bilancio d'esercizio di Autostrade Lombarde S.p.A. al 31 dicembre 2016. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Autostrade Lombarde S.p.A. al 31 dicembre 2016.

Brescia, 22 marzo 2017

EY S.p.A.



Stefano Colpani
(Socio)