

# BILANCIO DI ESERCIZIO

al 31.12.2016



## Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A.

Sede	Via Berlino, 10 – 38121 Trento
Unità locale	Via Pasolini, 15 – 41123 Modena
C.F. e P.IVA	02345730226
Numero REA	TN 217934
Capitale Sociale sottoscritto	Euro 70.000.000,00
Capitale Sociale versato	Euro 17.537.500,00

Società soggetta a direzione e coordinamento di Autostrada del Brennero S.p.A.

Telefono	+39 0461 212611
Fax	+39 0461 234976
Pec	<a href="mailto:autocs@legalmail.it">autocs@legalmail.it</a>

## INDICE

<b>ELENCO SOCI</b>	<b>pag. 5</b>
<b>CARICHE SOCIALI</b>	<b>pag. 6</b>
<b>RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO al 31/12/2016</b>	
Rapporti con il Concedente	pag. 8
Continuità aziendale	pag. 9
Unità locale	pag. 9
Compagine Societaria	pag. 9
Organi Societari	pag. 11
Riunioni degli Organi Societari	pag. 11
Attività propedeutiche alla progettazione	pag. 12
Service Tecnico Amministrativo	pag. 13
Consorzio stabile SIS Scpa – conclusione contenzioso	pag. 13
Adesione al regime IVA di Gruppo	pag. 14
Le principali caratteristiche dell'opera	pag. 14
Risultato d'esercizio	pag. 15
Capitale Sociale	pag. 15
Appartenenza ad un Gruppo	pag. 16
Parti correlate	pag. 16
Accordi fuori bilancio	pag. 16
Descrizione dei rischi	pag. 16
Attività di ricerca e Sviluppo	pag. 17
Evoluzione prevedibile sulla gestione	pag. 17
<b>BILANCIO DI ESERCIZIO al 31/12/2016</b>	
Stato Patrimoniale - Attivo	pag. 19
Stato Patrimoniale - Passivo	pag. 20
Conto Economico	pag. 21
<b>BILANCIO RICLASSIFICATO al 31/12/2016</b>	
Stato Patrimoniale - Attivo e Passivo	pag. 23
Conto Economico	pag. 24
<b>RENDICONTO FINANZIARIO</b>	
Flussi finanziari gestione reddituale, attività di investimento, attività di finanziamento	pag. 26
<b>NOTA INTEGRATIVA</b>	
Premessa	pag. 28

Fatti di rilievo	pag. 28
Eventuale appartenenza ad un gruppo	pag. 29
Struttura del Bilancio	pag. 29
Principi di redazione e criteri di valutazione	pag. 30
Parti correlate e accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale	pag. 34
<b>Stato Patrimoniale – Attività</b>	
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	pag. 35
B) Immobilizzazioni	pag. 36
C) Attivo circolante	pag. 41
D) Ratei e risconti	pag. 44
<b>Stato Patrimoniale – Passività</b>	
A) Patrimonio Netto	pag. 45
D) Debiti	pag. 47
E) Ratei e risconti	pag. 50
<b>Conto Economico</b>	
A) Valore della produzione	pag. 51
B) Costi della produzione	pag. 52
C) Proventi e oneri finanziari	pag. 54
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	pag. 54
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	pag. 55
<b>Altre informazioni</b>	
Azioni sottoscritte nell'esercizio	pag. 57
Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale	pag. 57
Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427 bis Codice civile	pag. 58
Operazioni con le parti correlate	pag. 58
Accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale	pag. 59
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura d'esercizio	pag. 60
Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento	pag. 60
<b>PROPOSTE ALL'ASSEMBLEA ORDINARIA</b>	<b>pag. 62</b>
<b>CONVOCAZIONE ASSEMBLEA ORDINARIA</b>	<b>pag. 62</b>
<b>RELAZIONE SOCIETÀ DI REVISIONE, ART.14 D.LGS.39/2010</b>	<b>pag. 63</b>
<b>RELAZIONE COLLEGIO SINDACALE, ART. 2429, C.2, C.C.</b>	<b>pag. 66</b>

**ELENCO SOCI**

**ELENCO SOCI AL 31/12/2016**

<b>socio</b>	<b>n. azioni</b>	<b>capitale sociale sottoscritto</b>	<b>capitale sociale versato</b>	<b>% di possesso</b>
AUTOSTRADA DEL BRENNERO S.P.A.	35.700.000	35.700.000,00	8.944.125,00	51,00%
IMPRESA PIZZAROTTI & C. S.P.A.	21.903.000	21.903.000,00	5.487.483,75	31,29%
COOPSETTE SOCIETA' COOPERATIVA*	10.136.000	10.136.000,00	2.539.430,00	14,48%
CONSORZIO STABILE COSEAM ITALIA S.P.A.	1.631.000	1.631.000,00	408.623,75	2,33%
OBEROSLER CAV. PIETRO S.R.L.	210.000	210.000,00	52.612,50	0,30%
EDILIZIA WIPPTAL S.P.A.	210.000	210.000,00	52.612,50	0,30%
CORDIOLI & C. S.R.L. IN LIQUIDAZIONE**	210.000	210.000,00	52.612,50	0,30%
<b>Totale</b>	<b>70.000.000</b>	<b>70.000.000,00</b>	<b>17.537.500,00</b>	<b>100,00%</b>

\* procedure in corso: liquidazione coatta amministrativa, stato di insolvenza

\*\* procedure in corso: liquidazione volontaria, in amministrazione straordinaria, stato di insolvenza

## CARICHE SOCIALI al 31/12/2016

### CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

#### **Presidente**

Emilio Sabattini<sup>(1)</sup>

#### **Vice Presidente e Consigliere Delegato**

Corrado Bianchi<sup>(1)</sup>

#### **Consiglieri Delegati**

Carlo Costa<sup>(1)</sup>

Walter Pardatscher<sup>(1)</sup>

#### **Amministratori**

Maria Teresa Bernelli

Ernestina Cabassi<sup>(2)</sup>

Michele Pizzarotti

### COLLEGIO SINDACALE

#### **Presidente**

Stefania Meschiari

#### **Sindaci Effettivi**

Michele Ballardini

Alberto Peroni

#### **Sindaci supplenti**

Odorizzi Cristina

Arduini Roberto

### ORGANISMO DI VIGILANZA MONOCRATICO

Stefano Mengoni

### SOCIETÀ DI REVISIONE

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale sono stati nominati all'Atto di Costituzione della Società in data 7 agosto 2014. Rimarranno in carica per tre esercizi sociali, sino all'Assemblea di approvazione del Bilancio 2016.

I Consiglieri Delegati sono stati nominati dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 28 settembre 2014.

I Membri del Comitato Esecutivo, la cui nomina è riservata al Consiglio di Amministrazione, sono stati designati nella seduta del 6 ottobre 2016.

L'Organismo di Vigilanza Monocratico è stato nominato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 6 ottobre 2016 e rimarrà in carica fino all'approvazione del Bilancio 2019 e comunque fino alla nuova nomina.

L'incarico alla Società di Revisione, deliberato dall'Assemblea Ordinaria dei Soci del 29 settembre 2014, è stato conferito per tre esercizi sociali e scadrà con l'Assemblea di approvazione del Bilancio 2016.

(1) Membro del Comitato Esecutivo

(2) Nominata per cooptazione dal Consiglio di Amministrazione del 24 maggio 2016; con ratifica dell'Assemblea dei soci di data 9 giugno 2016



**RELAZIONE SULLA GESTIONE**  
**AL BILANCIO al 31.12.2016**



Signori Soci,

con la presentazione del Bilancio 2016 all'Assemblea dei Soci, si conclude il mandato di questo Consiglio di Amministrazione; questo triennio è coinciso con il primo periodo di attività della Vostra Società: aspetti normativi e gestionali hanno condizionato l'operato di questo Consiglio di Amministrazione che si è impegnato a fondo per poter assicurare alla Vostra Società un futuro proficuo ed ambizioso, in linea con le aspettative e le volontà di Voi Soci.

La presente relazione è a corredo del bilancio chiuso al 31/12/2016. Per quanto concerne l'illustrazione dei dati contabili di bilancio e le altre notizie inerenti direttamente la redazione dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico, vi rinviamo alla Nota Integrativa, volendo in questa sede fornire informazioni in merito alla gestione della società, con riferimento all'esercizio appena chiuso.

La presente relazione redatta a norma dell'art. 2428 del codice civile contiene tutte le informazioni da noi ritenute necessarie al fine di fornire una corretta interpretazione del bilancio, nonché un'analisi fedele, equilibrata ed esauriente della situazione aziendale, dell'andamento e del risultato della gestione nel suo complesso.

### **Rapporti con il Concedente**

In data 4 dicembre 2014 è stata sottoscritta la Convenzione con il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti che disciplina il rapporto tra il Concedente ed il Concessionario per la progettazione, la realizzazione e la gestione del Collegamento Autostradale Campogalliano Sassuolo.

Nel corso del 2016 sono proseguiti i contatti con il Concedente al fine di avere un aggiornamento relativamente all'iter procedurale che l'Ente concedente intende attuare al fine di poter proseguire con le successive fasi dell'iniziativa.

In particolare si segnala che in data 1 maggio 2016 il CIPE ha deliberato, ai sensi dell'articolo 18 della legge 12 novembre 2011, n.183 le misure di defiscalizzazione, con prescrizioni, per l'affidamento in concessione del collegamento autostradale Campogalliano-Sassuolo (che collega la A22 e la SS467 "Pedemontana"), nonché i criteri e le modalità per la rideterminazione delle medesime in caso di miglioramento dei parametri posti a base del piano Economico finanziario.

La suddetta delibera CIPE n. 13 del 1 maggio 2016, è stata registrata alla Corte dei Conti il 23 novembre 2016 e pubblicata nella Gazzetta Ufficiale n. 297 del 21 dicembre 2016.

La Società ha quindi predisposto e trasmesso al Concedente un aggiornamento del Piano Economico Finanziario e della relativa relazione esplicitiva, in cui sono state recepite le prescrizioni formulate dal NARS e deliberate dal CIPE in data 1



maggio 2016. In particolare, rispetto al precedente Piano esaminato dal NARS e dal CIPE è stato ridotto l'utilizzo delle misure di defiscalizzazione, onde riportare in valore attuale le misure agevolative entro la soglia del 50% del costo dell'investimento, come previsto dall'art.18 della legge n.183/2011.

### **Continuità aziendale**

Considerando che:

- (i) sulla base della nuova delibera del CIPE, indicata nel precedente paragrafo, è stato presentato alla Concedente un nuovo Piano Economico Finanziario che garantisce la sostenibilità economica del progetto;
- (ii) ad oggi vi sono le condizioni per addivenire alla firma di un atto aggiuntivo e quindi all'efficacia della Convenzione stessa;
- (iii) è ragionevole attendersi la conclusione dell'iter procedurale propedeutico al conseguimento dell'oggetto sociale;
- (iv) il progetto, così come sopra presentato, avrà le adeguate risorse finanziarie per la sua realizzabilità nonostante le problematiche che devono affrontare due soci, come commentate nel successivo paragrafo "Compagine Societaria".

Tutto ciò considerato, gli amministratori reputano che non vi siano ad oggi significative incertezze in merito al futuro della Società e che quindi sia corretto redigere il presente bilancio sulla base del presupposto della continuità aziendale.

### **Unità locale**

La Società ha sede legale in Trento - Via Berlino 10 ed a seguito di delibera del Consiglio di Amministrazione del 28 luglio 2016, ha istituito un'unità locale. A decorrere dal 01 ottobre 2016, la Società ha quindi nella propria disponibilità per uso ufficio/sala riunioni, un vano della superficie netta di mq 18,21, parte dell'immobile sito al 2° piano di Via Pasolini n. 15 a Modena (della superficie complessiva di mq 361,4 circa, composto di 10 vani).

Il contratto di locazione tra la Società Confimi Servizi Emilia S.r.l. e Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A. è stato registrato il 26 ottobre 2016 presso l'Agenzia delle Entrate – Direzione Provinciale di Modena.

### **Compagine Societaria**

Dall'esercizio 2015 ad oggi, si sono verificate due circostanze che hanno impattato sulla compagine societaria di Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A., relative nello specifico:

- al Socio Cordioli & C. S.r.l. in liquidazione:
  - in data 26 ottobre 2015 la Cordioli & C. S.r.l. è stata posta in liquidazione

volontaria con deliberazione dell'assemblea straordinaria;

- in data 19 gennaio 2016 la Società ha presentato al Tribunale di Verona domanda di ammissione alla procedura di concordato preventivo "con riserva" ai sensi dell'art. 161, comma 6, della legge fallimentare e la Società ha modificato la Sua denominazione Sociale passando da S.p.A. ad S.r.l.;
- in data 6 maggio 2016 Cordioli & C S.r.l. in liquidazione è stata ammessa con Decreto del Ministro dello Sviluppo Economico alla procedura di amministrazione straordinaria ai sensi dell'art. 2 comma 2. D.L. 347/2003;
- in data 24 maggio 2016 il Tribunale di Verona ha dichiarato lo stato di insolvenza della Società ed ha fissato l'udienza per l'esame del passivo;
- in data 14 ottobre 2016 Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A. ha presentato domanda di ammissione al passivo ai sensi degli artt. 93 e s.s. della L.F.

In data 13 gennaio 2017 i Commissari Straordinari hanno inviato il progetto di stato passivo dell'Amministrazione Straordinaria del Socio Cordioli & C. S.r.l. in liquidazione, con il quale hanno ammesso il Credito di Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A. in via chirografa per Euro 157.387,50 ed hanno contestualmente escluso la prededuzione del credito.

Conseguentemente, in data 25 gennaio 2017, la Società ha depositato al Tribunale di Verona le osservazioni ex art. 95 L.Fall. al fine di ottenere la prededuzione del credito vantato.

- al socio Coopsette Società Cooperativa in liquidazione coatta amministrativa:
  - in data 30 ottobre 2015 Coopsette Società Cooperativa è stata posta in liquidazione coatta amministrativa con decreto del Ministero dello Sviluppo Economico 30 ottobre 2015 ed è stato nominato il Commissario Liquidatore;
  - in data 28 novembre 2016 il Commissario Liquidatore ha provveduto al deposito dello stato passivo della procedura, ammettendo il credito della Società in via chirografaria.
  - in data 28 dicembre 2016, la Società ha presentato ricorso avanti la competente Autorità Giudiziaria, onde ottenere la rettifica dell'ammissione in via chirografaria del credito della Società e l'ammissione dello stesso in via prededucibile, trattandosi di credito relativo al contratto di società, che prosegue nei confronti della procedura e le cui obbligazioni devono essere quindi regolarmente e puntualmente adempiute.

Inoltre, in data 12 febbraio 2016 il Consorzio Autostrada Campogalliano Sassuolo ha comunicato che *“in data 11 febbraio 2016 si è tenuta l’Assemblea del Consorzio CCS all’esito della quale, preso atto del Decreto del Ministero dello Sviluppo Economico n. 541 del 30 ottobre 2015 con il quale è stata disposta la liquidazione coatta amministrativa della società Coopsette Società Cooperativa, la stessa è stata esclusa dal Consorzio costruttori, con l’assunzione della partecipazione e dei relativi obblighi pro quota in capo alle restanti società facenti parte della compagine consortile”*.

Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A. sta tenendo costantemente monitorata l’evoluzione delle suddette procedure, di liquidazione coatta amministrativa di Coopsette Soc. Coop. e di liquidazione volontaria di Cordioli & C. S.p.A., anche al fine di individuare le modalità più idonee per proteggere gli interessi ed affari economici-giuridici della Società in correlazione con l’intervenuto avvio della procedura.

#### **Organi Societari**

- In data 11 aprile 2016 l’ing. Cammarata ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di membro del Consiglio di Amministrazione.  
 In data 24 maggio 2016 il Consiglio di Amministrazione della Società ha cooptato quale componente del Consiglio di Amministrazione, in sostituzione della dimissionaria ing. Cinzia Cammarata, la dott.ssa Ernestina Cabassi.  
 In data 9 giugno 2016 l’Assemblea dei Soci ha confermato la dott.ssa Ernestina Cabassi quale componente del Consiglio di Amministrazione per l’esercizio 2016 ovvero fino all’assemblea di approvazione del Bilancio d’esercizio al 31.12.2016;
- in data 6 ottobre 2016 il Consiglio di Amministrazione ha istituito - fino alla scadenza del mandato per il triennio 2014-2016 del Consiglio di Amministrazione - il Comitato Esecutivo e ne ha determinato nel numero di 4 i suoi membri.
- in data 6 ottobre 2016 il Consiglio di Amministrazione ha approvato i documenti relativi al D.Lgs. 8 giugno 2001 n. 231 ed ha istituito l’Organismo di Vigilanza Monocratico.

#### **Riunioni degli Organi Societari**

Il Consiglio di Amministrazione è composto da 7 membri (di cui un Presidente e 3 Consiglieri con Deleghe) in carica fino all’Assemblea di approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2016.

Durante l'esercizio 2016 il Consiglio di Amministrazione si è riunito n. 7 volte.

Il Comitato Esecutivo è composto da 4 membri in carica fino all'Assemblea di approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2016.

Non si sono svolte riunioni del Comitato Esecutivo, dalla sua istituzione, in data 6 ottobre 2016, al 31 dicembre 2016.

Per quanto riguarda il Collegio Sindacale, lo Statuto Sociale prevede che sia composto di cinque Sindaci effettivi e di due supplenti e ai sensi dell'art. 3 della legge 28 aprile 1971 n.287 è riservata al Ministero dell'Economia e delle Finanze la nomina del Presidente del Collegio Sindacale ed al concedente della concessione quella di un Sindaco Effettivo. I rimanenti tre sindaci effettivi e i due membri supplenti vengono nominati dall'Assemblea. Il Collegio Sindacale comunque potrà operare con tre Sindaci Effettivi fino quando non saranno effettuate le nomine previste all'art. 3 della legge 28 aprile 1971 n.287. Attualmente, infatti, il Collegio Sindacale della Società è composto da 3 membri. Durante l'esercizio 2016 il Collegio Sindacale si è riunito n. 7 volte.

#### **Attività propedeutiche alla progettazione**

La Società ha proseguito l'iter previsto per le attività preliminari (Cartografia, Topografia, Prove in laboratorio, Indagini geognostiche in sito, prove in laboratorio, Modello fisico fiume Secchia a fondo fisso, Modello fisico fiume Secchia a fondo mobile) al fine di procedere alla stesura del Progetto esecutivo. In particolare la Società si è fatta parte attiva per raccogliere la documentazione necessaria per la stipula dei contratti relativi alle attività preliminari.

In considerazione di quanto riportato nel precedente paragrafo "Rapporti con il Concedente", in data 27 settembre 2016 la Società ha deciso di sospendere temporaneamente le attività propedeutiche alla progettazione esecutiva; con comunicazione di data 31 gennaio 2017 dette attività sono state solo parzialmente riprese, e l'esecuzione del coordinamento delle stesse in campo è stato demandato, temporaneamente, al Consorzio CCS.

Gli amministratori rimangono comunque confidenti nella continuazione dell'attività della Società come commentato nel precedente paragrafo dedicato alla "Continuità aziendale".

### **Service Tecnico Amministrativo**

La Società, non avendo dipendenti propri:

- ha mantenuto attivo il service, avviato nel 2014, con la Capogruppo Autostrada del Brennero S.p.A. al fine di consentire una continuità nella gestione societaria in merito agli adempimenti civilistici;
- ha sottoscritto, in data 8 luglio 2016, un contratto di service con Autostrada Regionale Cispadana S.p.A. al fine di dare avvio e coordinare le Attività Propedeutiche alla Progettazione Esecutiva e tutti i necessari adempimenti, precedenti e successivi, funzionali alla esecuzione delle medesime Attività Propedeutiche.

### **Consorzio stabile SIS Scpa – conclusione contenzioso**

- In data 7 maggio 2014 il Consorzio Stabile Sis Scpa – secondo classificato alla gare di aggiudicazione dell'affidamento in concessione delle attività di progettazione, realizzazione e successiva gestione del Collegamento Autostradale Campogalliano Sassuolo – ha presentato ricorso giurisdizionale al TAR Emilia Romagna contro l'aggiudicazione dell'affidamento in concessione;
- il 17 novembre 2015 si è conclusa positivamente la vertenza in corso presso il TAR Emilia Romagna che ha ritenuto fondati i motivi di ricorso incidentale presentati dall'ATI ed ha dichiarato inammissibile il ricorso principale presentato dal Consorzio Stabile SIS S.c.p.a., condannandolo al pagamento delle spese giudiziarie quantificate in Euro 40.000 in favore di Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A.;
- il Consorzio Stabile S.I.S. ha impugnato la sentenza del TAR Emilia Romagna sede di Bologna n. 1008 di data 17 novembre 2015 avanti al Consiglio di Stato, richiedendone la riforma e per l'effetto l'annullamento dei provvedimenti impugnati e il risarcimento dei danni per equivalente monetario;
- in data 21 marzo 2016 Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A. si è costituita in giudizio riproponendo i motivi incidentali e le eccezioni ex art.101 CPA.;
- in data 7 giugno 2016 si è tenuta l'udienza di merito per la discussione del ricorso presentato dal Consorzio Stabile S.I.S. presso il Consiglio di Stato;
- il 22 settembre 2016 è stata pubblicata la Sentenza del Consiglio di stato avverso il ricorso presentato dal Consorzio Stabile SIS S.c.p.a. Il Consiglio di Stato ha respinto il ricorso presentato e ha condannato il Consorzio Stabile SIS S.c.p.a. al pagamento delle spese giudiziarie.

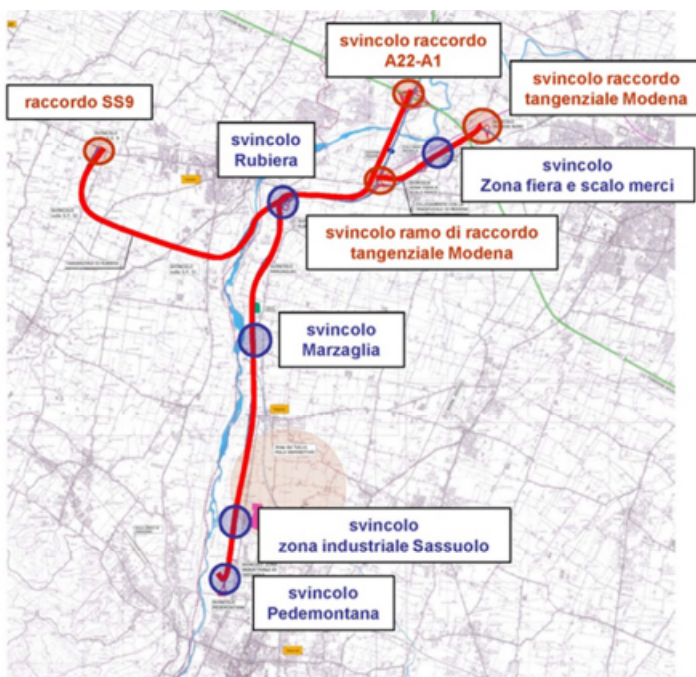
### Adesione al regime IVA di Gruppo

A partire dall'esercizio 2016, come deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 9 dicembre 2015, la società aderisce al regime IVA di gruppo che consente, ai sensi dell'articolo 73, comma 3 del D.P.R. n. 633/72 e del Decreto Ministeriale di attuazione del 13 dicembre 1979, n. 11065, a particolari categorie di soggetti, facenti parte di una stessa compagine societaria, di compensare i crediti e i debiti IVA risultanti dalle liquidazioni periodiche e dal conguaglio di fine anno.

Con delibera del 12 dicembre 2016 la Società ha confermato l'adesione al regime IVA di gruppo anche per l'esercizio 2017.

### Le principali caratteristiche dell'opera

L'infrastruttura costituisce il collegamento tra l'A22 (in corrispondenza dell'intersezione con l'A1) e la SS 467 "Pedemontana", lungo la direttrice nord-sud, e tra la tangenziale di Modena e la SS 9 via Emilia, lungo la direttrice est-ovest. Il progetto prevede un asse principale, di collegamento tra la A22 e la SS 467 "Pedemontana" (come prolungamento dell'Autostrada A22 in corrispondenza dell'interconnessione con l'Autostrada A1) e due rami secondari, di raccordo con la tangenziale di Modena e di Rubiera, nonché il nuovo tratto di viabilità in variante alla SS 9 via Emilia "Variante di Rubiera" (altrimenti detta tangenziale di Rubiera).



L'asse principale, di categoria A "autostrada" secondo la classificazione del D.M. del 5.11.2001, ha una lunghezza complessiva di circa 15 km; lungo il suo tracciato sono previsti 8 viadotti (per una lunghezza complessiva di 2.550 m), 2 gallerie artificiali (per una lunghezza complessiva di 740 m) e 5 svincoli (svincolo con ramo di raccordo alla tangenziale di Modena, svincolo Rubiera, svincolo Marzaglia, svincolo zona industriale Sassuolo, svincolo Pedemontana), oltre allo

svincolo di raccordo con A22 e A1 che sarà oggetto di rifacimento a cura di Autostrada del Brennero S.p.A..

L'asse secondario di collegamento alla tangenziale di Modena, di categoria B "extraurbana principale", ha una lunghezza di circa 3,5 km; lungo il suo tracciato sono previsti 2 viadotti (per una lunghezza complessiva di 360 m), 2 sottopassi ferroviari e 2 svincoli (svincolo zona Fiera e scalo merci, svincolo di raccordo con tangenziale di Modena).

L'asse di raccordo con la tangenziale di Rubiera, di categoria C1 "extraurbana secondaria", ha lunghezza di circa 1,4 Km e prevede lungo il tracciato un viadotto di 350 m.

Il progetto della variante alla SS 9 via Emilia in corrispondenza dell'abitato di Rubiera prevede un tracciato di 6,5 Km di categoria C1 (extraurbana secondaria). Le principali opere d'arte previste sono un sottopasso ferroviario ed il ponte sul torrente Tresinaro.

### **Risultato d'esercizio**

Il bilancio 2016 si chiude con un risultato di esercizio in equilibrio economico, come per il precedente periodo d'imposta; l'importo complessivo dei costi netti d'esercizio pari a Euro 266.606 è stato imputato ad incrementi di immobilizzazioni per lavori interni (A.4 CE), con rilevazione quindi nelle immobilizzazioni materiali in corso e acconti (B.II.5 Attivo SP). E' stato adottato tale criterio di contabilizzazione poiché la società non svolge alcuna attività che non sia finalizzata alla progettazione e costruzione dell'Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A., essa può essere infatti definita come società di progetto. Ne consegue che per la società risulta soddisfatta, ad oggi, la condizione base a cui è subordinata, di regola, la capitalizzazione di qualunque costo. Per quanto riguarda invece la relativa recuperabilità futura dei valori capitalizzati, questa è garantita dal rispetto del Piano Economico Finanziario (PEF) ad oggi vigente e/o dal suo aggiornamento resosi necessario come commentato nel precedente paragrafo dedicato alla "Continuità aziendale".

### **Capitale Sociale**

Per quanto riguarda il Capitale sociale, si evidenzia che a fronte di un capitale sottoscritto per Euro 70.000.000, al 31.12.2016 sono stati richiamati e versati Euro 17.537.500.

Nell'attivo patrimoniale risulta un credito verso soci per la parte da richiamare di Euro 52.462.500.



### **Appartenenza ad un Gruppo**

La Società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Autostrada del Brennero S.p.A., con sede a Trento, la quale detiene una quota pari al 51 per cento del capitale sociale della Società. Ai sensi dell'articolo 2497-bis del Codice civile, è stato riportato, nelle *Altre informazioni*, a conclusione della Nota Integrativa, un prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo Bilancio approvato di Autostrada del Brennero S.p.A.

### **Parti correlate**

L'analisi delle operazioni realizzate con parti correlate è rimandata alle precisazioni fornite nella Nota Integrativa. In ogni caso si osserva che la Società nel periodo appena trascorso non ha contratto operazioni a condizioni non di mercato.

### **Accordi fuori bilancio**

Non risultano in essere accordi o altri atti i cui effetti non risultino già dallo Stato Patrimoniale e che possano esporre la società a rischi o generare benefici significativi e la cui conoscenza sia utile per una valutazione della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico della società.

### **Descrizione dei rischi**

In merito alle informazioni richieste dall'art. 2428 c.c. in ordine alle politiche di gestione dei rischi finanziari da parte delle imprese, si valuta che, allo stato attuale della sua attività, Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A. non sia sottoposta a significative aree di rischio. Più in particolare si espongono le seguenti riflessioni in merito:

#### Rischio di credito

Attualmente la Società non è sottoposta a questo rischio non essendo ancora in gestione; quando questo avverrà, si tratterà di un'attività commerciale che, per sua natura, ha un'ottima qualità creditizia, legata al fatto che le prestazioni vengono pagate in contanti (o mezzi equivalenti) al momento della loro erogazione.



Rischio di liquidità

La Società è in grado di garantirsi le fonti sufficienti a soddisfare le proprie prevedibili necessità finanziarie ordinarie attraverso la liquidità presente.

Rischio di Cambio

La Società non è sottoposta a un particolare rischio di cambio in ragione dell'attività e del mercato di riferimento.

Rischio di Prezzo/Mercato

Attualmente la Società non è sottoposta a questo rischio non essendo ancora in gestione; quando questo avverrà, si tratterà di prestazione di servizi su base tariffaria, soggetta al controllo e all'applicazione da parte del Concedente, sulla base di quanto previsto dalla Convenzione.

Rischio di realizzabilità dell'Opera e recuperabilità degli investimenti effettuati

Sulla base dello stato di avanzamento dell'iter approvativo descritto in dettaglio nelle pagine precedenti, la Società ritiene che non vi sia un rischio che l'Opera non possa realizzarsi, né che gli investimenti effettuati non possano essere recuperabili attraverso i prevedibili ricavi futuri. Si rimanda anche a quanto commentato nel precedente paragrafo "Continuità aziendale".

**Attività di ricerca e Sviluppo**

Ai sensi dell'art. 2428 comma 2 numero 1 del codice civile si dà atto che non sono stati effettuati investimenti in attività di ricerca e sviluppo.

**Evoluzione prevedibile sulla gestione**

Alla luce della pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale n. 297 del 21 dicembre 2016 della Delibera CIPE n. 13 del 1 maggio 2016, si auspica che l'esercizio 2017 possa portare al perfezionamento dell'iter di ratifica della Convenzione e che ci sia una rapida evoluzione sulle attività di realizzazione dell'iniziativa industriale, con particolare riferimento a quelle necessarie e propedeutiche alla definizione del Progetto esecutivo.



**BILANCIO**  
al 31.12.2016



AUTOSTRADA CAMPOGALLIANO SASSUOLO S.P.A.	2016	2015	SCOSTAMENTO 2016-2015
<b>STATO PATRIMONIALE</b>			
<b>Attivo</b>			
<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>			
Parte richiamata	-	-	-
Parte da richiamare	52.462.500	52.462.500	-
<b>Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)</b>	<b>52.462.500</b>	<b>52.462.500</b>	<b>-</b>
<b>B) Immobilizzazioni</b>			
<i>I - Immobilizzazioni immateriali</i>			
1) costi di impianto e di ampliamento	3.165	3.165	-
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	650	1.300	- 650
Totale immobilizzazioni immateriali	3.815	4.465	- 650
<i>II - Immobilizzazioni materiali</i>			
5) immobilizzazioni in corso e acconti	2.346.565	1.625.535	721.030
Totale immobilizzazioni materiali	2.346.565	1.625.535	721.030
<i>III - Immobilizzazioni finanziarie</i>			
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>2.350.380</b>	<b>1.630.000</b>	<b>720.380</b>
<b>C) Attivo circolante</b>			
<i>I - Rimanenze</i>			
	-	-	-
<i>II - Crediti</i>			
4) verso controllanti			
esigibili entro l'esercizio successivo	1.096	-	1.096
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
Totale crediti verso controllanti	1.096	-	1.096
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
5-bis) crediti tributari			
esigibili entro l'esercizio successivo	326.892	305.954	20.938
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
Totale crediti tributari	326.892	305.954	20.938
5-ter) imposte anticipate	4.673	5.323	- 650
5-quater) verso altri			
esigibili entro l'esercizio successivo	40.000	40.000	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
Totale crediti verso altri	40.000	40.000	-
Totale crediti	372.661	351.277	21.384
<i>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>			
6) altri titoli	5.833.060	5.874.994	- 41.934
attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria			
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	5.833.060	5.874.994	- 41.934
<i>IV - Disponibilità liquide</i>			
1) depositi bancari e postali			
	9.446.278	10.594.167	- 1.147.889
3) danaro e valori in cassa			
	409	939	- 530
Totale disponibilità liquide	9.446.687	10.595.106	- 1.148.419
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>15.652.408</b>	<b>16.821.377</b>	<b>- 1.168.969</b>
<b>D) Ratei e risconti</b>			
Ratei e risconti attivi	116.174	149.537	- 33.363
<b>Totale ratei e risconti (D)</b>	<b>116.174</b>	<b>149.537</b>	<b>- 33.363</b>
<b>Totale attivo</b>	<b>70.581.462</b>	<b>71.063.414</b>	<b>- 481.952</b>

AUTOSTRADA CAMPOGALLIANO SASSUOLO S.P.A.	2016	2015	SCOSTAMENTO 2016-2015
<b>STATO PATRIMONIALE</b>			
<b>Passivo</b>			
<b>A) Patrimonio netto</b>			
I - Capitale	70.000.000	70.000.000	-
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	-	-	-
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>70.000.000</b>	<b>70.000.000</b>	-
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>			
	-	-	-
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>			
	-	-	-
<b>D) Debiti</b>			
4) debiti verso banche			
esigibili entro l'esercizio successivo	-	2.409	- 2.409
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
Totale debiti verso banche	-	2.409	- 2.409
7) debiti verso fornitori			
esigibili entro l'esercizio successivo	497.790	484.536	13.254
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
Totale debiti verso fornitori	497.790	484.536	13.254
11) debiti verso controllanti			
esigibili entro l'esercizio successivo	31.500	557.561	- 526.061
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
Totale debiti verso controllanti	31.500	557.561	- 526.061
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
esigibili entro l'esercizio successivo	30.000	-	30.000
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	30.000	-	30.000
12) debiti tributari			
esigibili entro l'esercizio successivo	3.680	3.590	90
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
Totale debiti tributari	3.680	3.590	90
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale			
esigibili entro l'esercizio successivo	3.196	3.138	58
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	3.196	3.138	58
14) altri debiti			
esigibili entro l'esercizio successivo	260	176	84
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
Totale altri debiti	260	176	84
<b>Totale debiti</b>	<b>566.426</b>	<b>1.051.410</b>	- <b>484.984</b>
<b>E) Ratei e risconti</b>			
	<b>15.036</b>	<b>12.004</b>	<b>3.032</b>
<b>Totale passivo</b>	<b>70.581.462</b>	<b>71.063.414</b>	- <b>481.952</b>

AUTOSTRADA CAMPOGALLIANO SASSUOLO S.P.A.	2016	2015	SCOSTAMENTO 2016-2015
<b>CONTO ECONOMICO</b>			
<b>A) Valore della produzione:</b>			
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	266.606	173.667	92.939
5) altri ricavi e proventi			
b) altri	93	41.826	- 41.733
Totale altri ricavi e proventi	93	41.826	- 41.733
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>266.699</b>	<b>215.493</b>	<b>51.206</b>
<b>B) Costi della produzione:</b>			
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	1.030	52	978
7) per servizi	316.512	237.786	78.726
8) per godimento di beni di terzi	600	-	600
10) ammortamenti e svalutazioni:			
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	650	650	-
Totale ammortamenti e svalutazioni	650	650	-
14) oneri diversi di gestione	20.913	23.096	- 2.183
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>339.705</b>	<b>261.584</b>	<b>78.121</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>- 73.006</b>	<b>- 46.091</b>	<b>- 26.915</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari:</b>			
15) proventi da partecipazioni	-	-	-
16) altri proventi finanziari:			
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	35.625	3.575	32.050
d) proventi diversi dai precedenti			
altri	80.529	48.856	31.673
Totale proventi diversi dai precedenti	80.529	48.856	31.673
Totale altri proventi finanziari	116.154	52.431	63.723
17) interessi e altri oneri finanziari			
altri	24	-	24
Totale interessi e altri oneri finanziari	24	-	24
17-bis) utili e perdite su cambi	-	-	-
<b>Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)</b>	<b>116.130</b>	<b>52.431</b>	<b>63.699</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie:</b>			
18) rivalutazioni	-	-	-
19) svalutazioni			
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	42.475	9.848	32.627
Totale svalutazioni	42.475	9.848	32.627
<b>Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)</b>	<b>- 42.475</b>	<b>- 9.848</b>	<b>- 32.627</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)</b>	<b>649</b>	<b>- 3.508</b>	<b>4.157</b>
22) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate			
Imposte correnti	-	-	-
imposte differite e anticipate	649	- 3.508	4.157
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e	649	- 3.508	4.157
<b>23) Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione F.to dott. EMILIO SABATTINI

**BILANCIO RICLASSIFICATO**  
al 31.12.2016



AUTOSTRADA CAMPOGALLIANO SASSUOLO S.P.A.	2016	2015	SCOSTAMENTO 2016-2015
<b>STATO PATRIMONIALE</b>			
<b>Attivo</b>			
<b>Attività a breve</b>			
<b>Liquidità</b>			
- Banche, c/c postali, denaro e valori in cassa	9.446.687	10.595.106	- 1.148.419
- Azioni proprie e altri titoli di immediato smobilizzo	-	-	-
<b>Totale Liquidità</b>	<b>9.446.687</b>	<b>10.595.106</b>	<b>- 1.148.419</b>
<b>Crediti (con scadenza entro 12 mesi)</b>			
- Crediti verso controllanti	1.096	-	1.096
- Crediti tributari	326.892	305.954	20.938
- Crediti per imposte anticipate	4.673	5.323	- 650
- Crediti verso altri	40.000	40.000	-
<b>Totale Crediti (con scadenza entro 12 mesi)</b>	<b>372.661</b>	<b>351.277</b>	<b>21.384</b>
<b>Altre disponibilità</b>			
- Partecipazioni e altri titoli che non costituiscono immobilizzazioni	5.833.060	5.874.994	- 41.934
- Ratei e risconti attivi	116.174	149.537	- 33.363
<b>Totale Altre disponibilità</b>	<b>5.949.234</b>	<b>6.024.531</b>	<b>- 75.297</b>
<b>Totale attività a breve</b>	<b>15.768.582</b>	<b>16.970.914</b>	<b>- 1.202.332</b>
<b>Attività immobilizzate</b>			
Immobilizzazioni immateriali	3.815	4.465	- 650
Immobilizzazioni materiali	2.346.565	1.625.535	721.030
<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>2.350.380</b>	<b>1.630.000</b>	<b>720.380</b>
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	52.462.500	52.462.500	-
<b>Totale attività immobilizzate</b>	<b>54.812.880</b>	<b>54.092.500</b>	<b>720.380</b>
<b>Totale attività</b>	<b>70.581.462</b>	<b>71.063.414</b>	<b>- 481.952</b>
<b>Passivo</b>			
<b>Passività a breve</b>			
<b>Debiti con scadenza entro i 12 mesi</b>			
- Debiti verso banche	-	2.409	- 2.409
- Debiti verso fornitori	497.790	484.536	13.254
- Debiti verso controllanti	31.500	557.561	- 526.061
- Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	30.000	-	30.000
- Debiti Tributarî	3.680	3.590	90
- Debiti verso Istituti previdenziali	3.196	3.138	58
- Altri debiti a breve	260	176	84
- Ratei e risconti passivi	15.036	12.004	3.032
<b>Totale passività a breve</b>	<b>581.462</b>	<b>1.063.414</b>	<b>- 481.952</b>
<b>Totale passività a mediolungo termine</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Patrimonio netto</b>			
- Capitale sociale	70.000.000	70.000.000	-
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>70.000.000</b>	<b>70.000.000</b>	<b>-</b>
<b>Totale passività e Patrimonio netto</b>	<b>70.581.462</b>	<b>71.063.414</b>	<b>- 481.952</b>

<b>AUTOSTRADA CAMPOGALLIANO SASSUOLO S.P.A.</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>SCOSTAMENTO 2016-2015</b>
<b>CONTO ECONOMICO</b>			
<b>Valore della produzione:</b>			
- Incrementi di imm. per lavori interni	266.606	173.667	92.939
- Altri ricavi e proventi	93	41.826	- 41.733
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>266.699</b>	<b>215.493</b>	<b>51.206</b>
<b>Costi della produzione:</b>			
- Materie prime di consumo, merci	1.030	52	978
- Servizi	316.512	237.786	78.726
- Godimento beni di terzi	600	-	600
- Oneri diversi di gestione	20.913	23.096	- 2.183
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>339.055</b>	<b>260.934</b>	<b>78.121</b>
<b>Ammortamenti e accantonamenti</b>			
- Ammortamenti e svalutazioni	650	650	-
<b>Totale ammortamenti</b>	<b>650</b>	<b>650</b>	<b>-</b>
<b>Reddito operativo</b>	<b>- 73.006</b>	<b>- 46.091</b>	<b>- 26.915</b>
<b>Proventi e oneri finanziari</b>			
- Proventi da partecipazioni	-	-	-
- Altri proventi finanziari	116.154	52.431	63.723
- Interessi ed altri oneri finanziari	24	-	24
<b>Totale proventi e oneri finanziari</b>	<b>116.130</b>	<b>52.431</b>	<b>63.699</b>
<b>Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>			
- Rivalutazioni	-	-	-
- Svalutazioni	42.475	9.848	32.627
<b>Totale rettifiche di valore di attività finanziarie</b>	<b>- 42.475</b>	<b>- 9.848</b>	<b>32.627</b>
<b>Reddito prima delle imposte</b>	<b>649</b>	<b>- 3.508</b>	<b>4.157</b>
<b>Imposte</b>	<b>649</b>	<b>- 3.508</b>	<b>4.157</b>
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



# RENDICONTO FINANZIARIO



**AUTOSTRADA CAMPOGALLIANO SASSUOLO S.P.A.**

**2016**

**2015**

**A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)**

<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	-	-
Imposte sul reddito	649	-3.508
Interessi passivi/(interessi attivi)	-116.130	-52.431
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>-115.481</b>	<b>-55.939</b>
Ammortamenti delle immobilizzazioni	650	650
Altre rettifiche per elementi non monetari	42.475	9.848
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>	<b>43.125</b>	<b>10.498</b>
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>	<b>-72.356</b>	<b>-45.441</b>
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori (incluso intercompany)	13.254	-533.787
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	33.363	-35.543
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	3.032	11.996
Altre variazioni del capitale circolante netto	-517.303	-228.388
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>-467.654</b>	<b>-785.722</b>
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>	<b>-540.010</b>	<b>-831.163</b>
Interessi incassati/(pagati)	116.130	52.431
(Imposte sul reddito pagate)	-559	542
Dividendi incassati		
Utilizzo dei fondi	-42.475	-9.848
<b>Altre rettifiche</b>	<b>73.096</b>	<b>43.125</b>
<b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>	<b>- 466.914</b>	<b>- 788.038</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
(Investimenti) <b>Immobilizzazioni materiali</b>	<b>-721.030</b>	<b>-148.219</b>
(Investimenti) <b>Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
(Investimenti) <b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>	<b>41.934</b>	<b>-5.874.994</b>
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>- 679.096</b>	<b>-6.023.213</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	-2.409	2.409
<b>Mezzi di terzi</b>	<b>-2.409</b>	<b>2.409</b>
Variazione Capitale Sociale (incassi e rimborsi)	-	-
<b>Mezzi propri</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>- 2.409</b>	<b>2.409</b>
Disponibilità liquide al 1° gennaio	10.595.106	17.403.948
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	-1.148.419	-6.808.842
<b>Disponibilità liquide al 31 dicembre</b>	<b>9.446.687</b>	<b>10.595.106</b>

NOTA INTEGRATIVA  
AL BILANCIO al 31.12.2016



## Premessa

Il presente bilancio composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto finanziario e Nota integrativa corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è stato redatto nel rispetto della vigente disciplina normativa del bilancio d'esercizio contenuta negli artt. 2423 e seguenti del codice civile - così come modificato dal D. Lgs. n. 139/2015 (che ha recepito la nuova direttiva comunitaria n. 2013/34/UE ed abrogato le precedenti direttive comunitarie, IV n. 78/660/CEE e VII n. 83/349/CEE) - interpretata ed integrata dai principi contabili nazionali emanati dall'O.I.C.

Le disposizioni di cui al D. Lgs. n. 139/2015 entrano in vigore il 1/1/2016, e si applicano ai bilanci relativi agli esercizi aventi inizio a partire da quella data; tuttavia, dal momento che l'art. 2423-ter c.c. al quinto comma prevede che si deve indicare nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico la corrispondente voce dell'esercizio precedente, si è tenuto conto di tali regole anche per i dati del bilancio 2015 indicati, per raffronto, nel bilancio d'esercizio 2016.

Si segnala preliminarmente che con il presente bilancio si chiude il terzo esercizio sociale della Società costituita in data 7 agosto 2014 con atto a Rogito Notaio Arcadio Vangelisti, Repertorio n. 39818.

## Attività svolte

Core Business della Società è l'esecuzione delle opere e dei servizi previsti dal contratto di concessione avente ad oggetto le attività di progettazione, realizzazione e gestione del collegamento autostradale Campogalliano-Sassuolo tra la A22 e la SS 467 "Pedemontana" aggiudicata dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti in esito a procedura ristretta indetta da Anas S.p.A. ai sensi degli artt. 55, comma 6, 143, comma 1, 144 e 177 del D.Lgs. n. 163/2006 e ss.mm.ii.

## Fatti di rilievo

### Costituzione

La Società è stata costituita in data 7 agosto 2014 con atto redatto in Trento avanti il Notaio dott. Arcadio Vangelisti (rep. 39818, raccolta n. 16481), dai soci Autostrada del Brennero S.p.A. (51%), Impresa Pizzarotti & C. S.p.A (31,29%), Coopsette Società Cooperativa (14,48%), Consorzio Stabile Coseam Italia S.P.A. (2,33%), Oberosler Cav. Pietro S.p.A. (0,30%), Edilizia Wipptal S.p.A. (0,30%), Cordioli e C. S.p.A., (0,30%).

## Iscrizione Registro Imprese

La società è stata iscritta nella sezione ordinaria del Registro Imprese di Trento in data 11.08.2014.

Durante l'esercizio l'attività si è svolta regolarmente e non si segnalano fatti che abbiano modificato in modo significativo l'andamento gestionale.

## Eventuale appartenenza ad un gruppo

Si precisa ancora che la Società appartiene al Gruppo Autostrada del Brennero S.p.A. in qualità di impresa controllata. Il gruppo esercita funzione di direzione e coordinamento tramite Autostrada del Brennero S.p.A. che detiene in Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A. una quota azionaria del 51 per cento.

Negli specifici prospetti, al paragrafo *Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento*, ai sensi dell'articolo 2497-bis, comma 4, Codice Civile, sono riepilogati i dati sintetici dell'ultimo bilancio approvato. La controllante Autostrada del Brennero S.p.A. redige il bilancio consolidato.

## Struttura del bilancio

Il presente Bilancio d'esercizio, pur ricorrendo i presupposti previsti dall'art. 2435-bis del Codice Civile, non viene redatto in forma abbreviata. Esso è pertanto accompagnato dalla Relazione sulla Gestione.

Il Bilancio dell'Esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto conformemente a quanto previsto dal Libro Quinto, Titolo Quinto, Capo Quinto Sezione IX del Codice Civile agli Artt. 2423, 2423-bis, 2423-ter, 2424, 2424-bis, 2425, 2425-bis, secondo i principi di redazione previsti dall'Art. 2423-bis, Co. 1 e 1 bis. ed i criteri di valutazione di cui agli Artt. 2426, 2427, 2427-bis.

Si precisa che, come previsto dall'Art. 2423-bis, la valutazione delle voci è effettuata secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività e la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto.

Sono state, quindi, accolte, ove applicabili, le modifiche normative introdotte dal D. Lgs. n. 139/2015, che ha recepito la Direttiva 34/2013/UE ed è stato conseguentemente applicato il nuovo set di principi contabili emessi in versione definitiva dall'Organismo Italiano di Contabilità in dicembre 2016

Nel Bilancio di Esercizio, compresa quindi la relativa Nota Integrativa, i valori vengono esposti e commentati in euro, salvo ove espressamente indicato.

Il Bilancio di Esercizio, inoltre, è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale – finanziaria ed il risultato economico in conformità alle norme di legge in vigore al 31 dicembre 2016, interpretate ed integrate dai Principi Contabili emanati dall'O.I.C. (Organismo Italiano di Contabilità), e ove mancanti ed applicabili, degli International Financial Reporting Standards emanati dall'International Accounting Standards.

Nella stesura del documento, si è tenuto conto di rischi e perdite di competenza, anche ove se ne fosse avuta conoscenza dopo la chiusura dell'esercizio, ma prima della redazione del Bilancio al 31 dicembre 2016.

La Società non ha partecipazioni di controllo e in applicazione alla vigente normativa non ha obbligo di redigere il Bilancio Consolidato di Gruppo.

### Principi di redazione e criteri di valutazione

I criteri di valutazione adottati per la redazione del Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2016 sono conformi alle disposizioni legislative vigenti, integrate ed interpretate dai Principi Contabili emanati dall'O.I.C. (Organismo Italiano di Contabilità) nella loro nuova versione emessa in dicembre 2016.

La valutazione delle voci di Bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuità aziendale e nel presupposto di "società di progetto" finalizzata, ad ora, esclusivamente alla realizzazione dell'Opera.

In ottemperanza al principio della competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, non a quello in cui si manifestano i relativi movimenti numerari.

Si sottolinea che, laddove si è reso necessario aggiornare il criterio di classificazione di alcune poste analitiche di contabilità, si è parallelamente proceduto – per rendere comparabili i dati – a riclassificare anche la corrispondente voce dell'esercizio precedente ai sensi dell'art. 2423 ter del Codice Civile. In particolare, si segnala che, in applicazione di quanto disposto dal D.Lgs. 139/2015, che ha abrogato il punto E) dell'art. 2425 C.C., dedicato alla gestione straordinaria, si è provveduto a riclassificare la corrispondente sezione del Conto Economico dell'esercizio 2015 nel rispetto delle nuove disposizioni.

In applicazione di quanto disposto dall'art. 2423 comma 4, che enuncia il principio di rilevanza, si evidenzia come, essendo in presenza unicamente di crediti e debiti con scadenza entro i 12 mesi, per i quali non sono previsti costi di transazione, l'applicazione del criterio di valutazione del "costo ammortizzato", previsto dal punto 8 dell'art. 2426 non ha effetti rilevanti e quindi si è deciso di mantenere la valutazione al valore nominale, tenendo conto del presunto valore di realizzo per i crediti.

A partire dal Bilancio di Esercizio 2016, nel rispetto dell'art. 2427 22-quater C.C. la natura e gli effetti dei fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio e l'evoluzione prevedibile della gestione sono esposti all'interno della Nota Integrativa.

## Deroghe

Si precisa che non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso alle deroghe e alle indicazioni richieste dai seguenti articoli del Codice Civile: 2423, quinto comma; 2423 ter, secondo comma; 2424, secondo comma; 2426, primo comma, nn.2,4 e 6.

In particolare, i criteri di valutazione adottati sono i seguenti.

## Immobilizzazioni

### *Immateriali*

Il criterio di valutazione delle immobilizzazioni immateriali rispetta le modifiche alla disciplina contabile delle immobilizzazioni immateriali, introdotte dal decreto legislativo 139/2015 all'interno della normativa nazionale con lo scopo di adeguare la stessa agli standard contabili internazionali (IAS 38 Intangible assets), i quali specificano che:

“un'attività immateriale deve essere rilevata come tale se, e solo se:

- a) è probabile che i benefici economici futuri attesi che sono attribuibili all'attività affluiranno all'entità; e
- b) il costo dell'attività può essere determinato attendibilmente.”

Inoltre, qualora presenti, i costi per la ricerca e per la pubblicità sostenuti successivamente all'esercizio avente inizio a partire dal 1° gennaio 2016, non sono stati capitalizzati, ma rilevati quali oneri ordinari di gestione (IAS 38, nel quale al punto 56).

### *B.I.1 Costi di impianto ed ampliamento*

Non avendo la società conseguito, neppure nel 2016, alcun ricavo, i costi di impianto e di ampliamento iscritti nell'attivo, riferiti a spese di costituzione, non vengono ammortizzati.

### *B.I.4 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili*

Il costo di tale immobilizzazione, riferito a licenza per software applicativo, è ammortizzato in quattro esercizi.

### *Materiali*

Le immobilizzazioni materiali esposte in bilancio si riferiscono a immobilizzazioni in corso, rappresentanti costi diretti e indiretti connessi alla realizzazione dell'Opera che

verranno ammortizzati dal momento di entrata in funzione dell'arteria autostradale tramite applicazione di un ammortamento finanziario. La recuperabilità del valore delle immobilizzazioni in corso è supportata dal Piano Economico Finanziario recentemente aggiornato.

In particolare in tale voce vengono contabilizzati i costi connessi alla realizzazione del collegamento autostradale Campogalliano Sassuolo, direttamente o indirettamente capitalizzati.

I costi indirettamente capitalizzati sono stati prima rilevati in Conto Economico e solo successivamente imputati ad incrementi di immobilizzazioni per lavori interni (A.4 CE), con rilevazione nelle immobilizzazioni materiali in corso e acconti (B.II.5 Attivo SP).

E' adottato tale criterio di contabilizzazione poiché la Società non svolge alcuna attività che non sia finalizzata alla progettazione e costruzione dell'Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A., essa può essere infatti definita come società di progetto. Ne consegue che per la società risulta, ad oggi, soddisfatta la condizione base a cui è subordinata, di regola, la capitalizzazione di qualunque costo.

Per quanto riguarda invece la relativa recuperabilità futura dei valori capitalizzati, questa è garantita dal rispetto del Piano Economico Finanziario (PEF) ad oggi vigente e/o dal suo aggiornamento resosi necessario come commentato nel precedente paragrafo dedicato alla "Continuità aziendale".

## **Crediti**

I crediti esigibili entro 12 mesi sono stati iscritti nel rispetto di quanto disposto all'art. 2426 8) e dell'art. 2423 comma 4, scegliendo di non applicare il criterio del costo ammortizzato ma di mantenerli al valore nominale, tenendo sempre conto del presumibile valore di realizzo, in quanto l'applicazione del metodo del costo ammortizzato non comporta effetti rilevanti. Non si è ritenuto necessario procedere alla rettifica attraverso la creazione di un Fondo Svalutazione Crediti.

Non vi sono crediti con scadenza oltre i 12 mesi.

## **Disponibilità liquide**

La valutazione delle disponibilità liquide viene effettuata sulla base dei seguenti criteri:

- i depositi bancari e postali sono valutati secondo il generale principio del presumibile valore di realizzo;
- il denaro ed i valori bollati sono valutati al valore nominale;

La società non possiede disponibilità in valuta estera.



### **Ratei e risconti**

I ratei e risconti sono stati esposti sulla base del principio economico di competenza temporale.

Nella voce ratei e risconti attivi sono iscritti i proventi di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi successivi e i costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi.

Nella voce ratei e risconti passivi sono iscritti i costi di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi successivi e i proventi percepiti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi. Possono essere iscritte in tali voci soltanto quote di costi o proventi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in funzione del tempo.

### **Fondi per rischi e oneri**

Gli eventuali accantonamenti per rischi ed oneri sono destinati a coprire oneri di esistenza certa o probabile dei quali alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

### **Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

All'interno di tale voce deve essere indicato l'importo calcolato a norma dell'art. 2120 del Codice Civile.

La società non ha al momento personale alle sue dipendenze.

### **Debiti**

I debiti scadenti entro 12 mesi sono stati iscritti nel rispetto di quanto disposto all'art.2426 8) e dell'art. 2423 comma 4, scegliendo di non applicare il criterio del costo ammortizzato ma di mantenerli al valore nominale, in quanto l'applicazione di tale metodo non comporta effetti rilevanti.

I debiti tributari comprendono anche importi ritenuti necessari a fronteggiare gli oneri fiscali per imposte dirette ed indirette prudenzialmente prevedibili sulla base della normativa tributaria vigente, al netto degli acconti di imposta già corrisposti.

Non vi sono debiti con scadenza oltre i 12 mesi.

### **Componenti positive e negative di reddito**

I ricavi di natura finanziaria sono riconosciuti in base alla competenza economica e secondo principi di prudenza.

I costi per l'acquisto di merci sono riconosciuti al momento del trasferimento sostanziale della proprietà ed al netto di eventuali sconti, abbuoni e resi.

Gli altri costi sono contabilizzati nel rispetto del principio della competenza

economico-temporale.

Tutti i costi, per la quota che eccede i ricavi, sono capitalizzati sul valore dell'opera nelle immobilizzazioni in corso in quanto rientranti nello scopo della "società di progetto".

### **Imposte sul reddito**

Gli accantonamenti effettuati in base a competenza riguardano:

- le imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, secondo le aliquote e le norme di legge;
- le imposte anticipate/differite in relazione a differenze temporanee sorte nell'esercizio.

Le imposte anticipate sono iscritte in bilancio in presenza della ragionevole certezza del loro recupero.

### **Impegni, garanzie e passività potenziali**

Comprendono le garanzie prestate e gli impegni assunti.

Le garanzie sono rappresentate da fideiussioni, iscritte per l'ammontare effettivo dell'impegno.

Il D. Lgs. 139/2015 è intervenuto sulla composizione degli schemi di Bilancio, abrogando il comma dell'art. 2424 che ne prevedeva l'indicazione in calce allo Stato Patrimoniale e prevedendone l'esposizione in Nota Integrativa ex art. 2427 punto 9).

### **Parti correlate e accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale**

Con il D. Lgs. n.173/2008, emanato in recepimento della Direttiva n.2006/46/CE, l'art.2427 C.C. è stato integrato con i nuovi commi 22-bis e 22-ter che hanno ampliato il contenuto della Nota Integrativa; il primo ha introdotto l'indicazione delle informazioni relative alle operazioni intervenute con le cosiddette "Parti correlate", mentre il secondo prevede l'evidenziazione dei cosiddetti "Accordi fuori bilancio", ossia di quegli accordi o atti, anche tra loro collegati, i cui effetti non risultano dallo Stato Patrimoniale ma che possono esporre la Società a rischi e/o benefici.

Per quanto riguarda le operazioni con Parti correlate si rinvia al contenuto della presente Nota Integrativa nella sezione "Altre informazioni" ed a quanto commentato in Relazione sulla Gestione. Si conferma, comunque, che nel corso dell'anno non si sono rilevate operazioni che "non siano state concluse a normali condizioni di mercato".

Si conferma inoltre che non risultano essere stati sottoscritti accordi cosiddetti "fuori bilancio".

## Stato Patrimoniale

**Attività** **70.581.462**

**A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti** **52.462.500**

In data 7 agosto 2014 i Soci dell'A.T.I. hanno costituito la Società di Progetto Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A., con atto notarile del Dott. Arcadio Vangelisti di Trento, repertorio n. 39.444 con capitale sociale pari ad Euro 50.000,00, diviso in numero 50.000 azioni aventi un valore nominale di Euro 1,00 ciascuna.

In data 19 novembre 2014, riunitisi in Assemblea straordinaria, i Soci hanno deliberato

- di aumentare il capitale sociale da euro 50.000,00 ad euro 70.000.000,00 (mediante l'emissione di 69.950.000 azioni nominali di euro 1, ciascuna da offrire alla pari in opzione ai soci in proporzione alle loro partecipazioni sociali), di sottoscrivere l'intero importo e di versare il 25%, dell'aumento del capitale sociale, pari ad Euro 17.487.500.

Durante l'esercizio 2014 sono stati quindi richiamati Euro 17.537.500, interamente versati.

Il credito verso soci per versamenti ancora dovuti, iscritto per Euro 52.462.500 si riferisce interamente alla parte non richiamata.

Si rilevano in particolare le seguenti posizioni:

- Euro 7.596.570 di crediti nei confronti del socio Coopsette Società Cooperativa attualmente in liquidazione coatta amministrativa per i quali la società è stata ammessa in via chirografaria allo stato passivo della procedura;
- Euro 157.387,50 nei confronti del socio Cordioli & C. S.r.l. in liquidazione per il quale la società è stata ammessa in via chirografaria allo stato passivo.

Anche in base a quanto previsto dall'OIC 28 paragrafo 33 non vi sono ad oggi elementi per considerare i crediti sopra esposti non recuperabili.

Per ulteriori informazioni sulla situazione dei soci indicati, si rimanda alla Relazione sulla Gestione, paragrafo "Compagine Societaria".

	Crediti per versamenti dovuti e richiamati	Crediti per versamenti dovuti e non richiamati	Totale Crediti per versamenti dovuti
Valore di inizio esercizio	-	52.462.500	52.462.500
Variazioni nell'esercizio	-	-	-
Valore di fine esercizio	-	52.462.500	52.462.500

## B) Immobilizzazioni

2.350.380

Nel presente paragrafo della Nota integrativa si analizzano i movimenti riguardanti le immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie dell'esercizio. Per ciascuna voce delle immobilizzazioni è stato specificato:

- il costo storico;
- le precedenti rivalutazioni, svalutazioni ed ammortamenti delle immobilizzazioni esistenti all'inizio dell'esercizio;
- le acquisizioni, gli spostamenti da una voce ad un'altra, le alienazioni e le eliminazioni avvenute nell'esercizio;
- le rivalutazioni, le svalutazioni e gli ammortamenti effettuati nell'esercizio

### I. Immobilizzazioni immateriali, Euro 3.815

Le immobilizzazioni immateriali sono costituite da Costi di impianto ed ampliamento e Concessioni, licenze, marchi e diritti simili.

Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni immateriali

#### *B.1.1 Costi di impianto ed ampliamento Euro 3.165*

La società non ha conseguito nel 2016 alcun ricavo, pertanto non si effettua l'ammortamento sui costi di impianto e di ampliamento, riferiti agli oneri sostenuti in occasione della costituzione della società, iscritti in bilancio per un valore di Euro 3.165.

#### *B.1.4 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili Euro 650*

Immobilizzazioni riferite a licenze per software contabilità, ammortizzate in quattro esercizi, iscritte in bilancio per un valore di Euro 650, al netto delle prime tre quote di ammortamento, di Euro 650 ciascuna.

Nella sottostante tabella sono riepilogate le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

	<b>Costi di impianto e di ampliamento</b>	<b>Concessioni, licenze, marchi e diritti simili</b>	<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>
<b>Valore di inizio esercizio</b>			
Costo	3.165	2.600	5.765
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	-	1.300	1.300
Valore di bilancio	3.165	1.300	4.465
<b>Variazioni nell'esercizio</b>			
Ammortamento dell'esercizio	-	650	650
Totale variazioni	-	650	650
<b>Valore di fine esercizio</b>			
Costo	3.165	2.600	5.765
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	-	1.950	1.950
Valore di bilancio	3.165	650	3.815

## **II. Immobilizzazioni materiali, Euro 2.346.565**

Le immobilizzazioni materiali sono costituite esclusivamente da Immobilizzazioni in corso e acconti

Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni materiali

### **B.II.5 Immobilizzazioni in corso e acconti**

In tale voce vengono contabilizzati i costi connessi alla realizzazione del collegamento autostradale Campogalliano Sassuolo, direttamente o indirettamente capitalizzati.

Costi indirettamente capitalizzati nei tre esercizi 2014-2015-2016, sono pari ad Euro 691.606.

Sono rappresentati dai costi d'esercizio, al netto delle voci A.5. altri ricavi e proventi e C.16. altri proventi finanziari, che sono stati rilevati a Conto Economico e successivamente imputati ad incrementi di immobilizzazioni per lavori interni nella voce di ricavo A.4 e con rilevazione patrimoniale nelle immobilizzazioni materiali in corso e acconti (B.II.5 Attivo SP).

Il saldo patrimoniale indicato, di Euro 691.606, si è formato nel seguente modo:

- ✓ nell'esercizio 2014 per Euro 251.333;
- ✓ nell'esercizio 2015 per Euro 173.667,
- ✓ nell'esercizio 2016 per Euro 266.606.

La suddivisione di detti costi per natura è descritta nel seguente prospetto.

	2016	2015	2014	TOTALE
<b>B6. Materiale di consumo</b>	<b>1.030</b>	<b>52</b>	<b>305</b>	<b>1.387</b>
B7. Spese Soci per l'impegno di proprio personale			63.456	63.456
B7. per costi tipografici			4.380	4.380
B7. per creazione immagine coordinata			1.300	1.300
B7. per studi trasportistici		4.000		4.000
B7. Polizze fideiussorie	126.333	125.955	23.747	276.035
B7. Global service prestato dalla controllante	30.000	30.000	20.000	80.000
B7. per compensi e rimborsi spese organo amministrativo	42.289	40.402	29.374	107.066
B7. per compensi e rimborsi spese organo collegiale	17.692	17.647	7.536	42.875
B7. per compensi e rimborsi spese Società di revisione	10.925	10.800	2.674	62.274
B7. per contributi previdenziali	6.101	5.070	2.415	13.495
B7. per Audit di certificazione	1.100	1.100	2.950	5.150
B7. per spese bancarie	1.219	679	151	2.049
B7. Service relativo al coordinamento delle attività propedeutiche alla Progettazione Esecutiva, prestato da società sottoposta al controllo della controllante:	30.000			30.000
B7. Consulenza finanziaria	29.700		25.000	54.700
B7. Spese legali e notarili	14.956		65.523	80.479
B7. per compensi Organismo di Vigilanza	2.500			2.500
B7. per attività di verifica protezione web server	1.030			1.030
B7. per aggiornamento software	1.669	1.669		3.338
B7. per pratiche societarie (deposito bilancio, ecc.)	508			
B7. per spese postali, spese Database/ Webspace e Domain Hosting ed altre spese	490	464	13	966
<b>B7.</b>	<b>316.512</b>	<b>237.786</b>	<b>248.519</b>	<b>802.817</b>
<b>B.8 per locazioni passive immobili uso ufficio/sala riunioni</b>	<b>600</b>			<b>600</b>
<b>B.10 Ammortamenti imm.immateriali</b>	<b>650</b>	<b>650</b>	<b>650</b>	<b>1.950</b>
<b>B.14 Oneri diversi di gestione</b>	<b>20.913</b>	<b>23.096</b>	<b>2.545</b>	<b>46.554</b>
<b>C.17 Oneri finanziari</b>	<b>24</b>			<b>24</b>
<b>D.19 Rettifiche di attività finanziarie</b>	<b>42.475</b>	<b>9.848</b>		<b>52.323</b>
<b>Imposte correnti, differite/anticipate</b>	<b>649</b>	<b>-3.508</b>	<b>515</b>	<b>-2.344</b>
<b>A5. Altri ricavi e proventi</b>	<b>-93</b>	<b>-41.826</b>	<b>-</b>	<b>-41.919</b>
<b>C.16 Proventi finanziari</b>	<b>-116.154</b>	<b>-52.431</b>	<b>-1.201</b>	<b>-169.786</b>
<b>Totale</b>	<b>266.606</b>	<b>173.667</b>	<b>251.333</b>	<b>691.606</b>

La capitalizzazione indiretta di tutti gli oneri (al netto dei ricavi) è il criterio adottato poiché la Società non svolge alcuna attività che non sia finalizzata alla progettazione e costruzione dell'Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A., essa può essere infatti definita come società di progetto. Ne consegue che per la Società risulta soddisfatta la condizione base a cui è subordinata, di regola, la capitalizzazione di qualunque costo.

#### Costi direttamente capitalizzati

I costi direttamente capitalizzati rilevati nel triennio 2014 – 2016 sono pari ad Euro 1.701.207 così suddivisi.

Per l'esercizio 2014, Euro 1.225.983, riferiti ad:

- attività atte alla partecipazione alla gara, Euro 1.203.983:
  - ✓ Euro 507.873 progettazione,
  - ✓ Euro 39.174 polizze fideiussorie provvisorie,
  - ✓ Euro 40.025 attività di consulenza finanziaria,
  - ✓ Euro 95.200 studi di traffico,
  - ✓ Euro 519.711 consulenze e pareri legali;
- relativi a supporto professionale tecnologico per la gestione di gare telematiche per l'affidamento delle attività propedeutiche alla progettazione esecutiva del collegamento autostradale Campogalliano Sassuolo, Euro 22.000.

Per l'esercizio 2015, riduzione di Euro 25.448, riferiti a:

- success fee di Euro 20.800 per prestazioni tecnico-professionali inerenti all'incarico di redazione degli allegati grafici e delle relazioni esplicative necessarie per la partecipazione alla gara.
- Euro 46.248 relativi a minori costi per consulenze legali, rispetto a quanto previsto nel 2014.

Per l'esercizio 2016, i costi direttamente capitalizzati sono stati pari ad Euro 454.424 e sono relativi a:

- Euro 382.732, assistenza legale per la costituzione in giudizio a seguito dell'Appello di Consorzio SIS S.c.p.A. presso il Consiglio di Stato, R.G. 1662/16 avverso sentenza n. 1008/15 del TAR Emilia Romagna;
- Euro 20.000, consulenza finanziaria finalizzata all'assistenza nella predisposizione del Piano Economico Finanziario ed eventuale asseverazione dello stesso;
- Euro 51.692 attività propedeutiche alla progettazione:
  - ✓ Euro 35.408 indagini geognostiche e prelievo per il piano di utilizzo delle terre,
  - ✓ Euro 9.101 rilievi topografici propedeutici alla progettazione,

- ✓ Euro 7.000 riprese fotogrammetriche,
- ✓ Euro 183 verifica presenza di sottoservizi per avvio campagna di indagini geognostiche.

Nella tabella che segue sono riepilogate le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

	<b>Immobilizzazioni materiali in corso e acconti</b>	<b>Totale Immobilizzazioni materiali</b>
<b>Valore di inizio esercizio</b>		
Costo	1.246.783	1.246.783
Capitalizzazione voce A4 C.E. esercizi '14-'15	425.000	425.000
Altre variazioni (storno maggiori stime)	-46.248	-46.248
Valore di bilancio	1.625.535	1.625.535
<b>Variazioni nell'esercizio</b>		
Incrementi per acquisizioni	454.424	454.424
Capitalizzazione voce A4 C.E. esercizio 2016	266.606	266.606
Altre variazioni (storno maggiori stime)	-	-
Totale variazioni	721.030	721.030
<b>Valore di fine esercizio</b>		
Costo	1.701.207	1.701.207
Capitalizzazione voce A4 C.E. esercizi '14-'15-'16	691.606	691.606
Altre variazioni (storno maggiori stime)	-46.248	-46.248
Valore di bilancio	2.346.565	2.346.565

Si specifica che, come commentato nei principi, la recuperabilità del valore dell'opera fino ad oggi capitalizzata è supportato dal piano economico finanziario vigente e/o dal suo aggiornamento resosi necessario come commentato nel precedente paragrafo dedicato alla "Continuità aziendale".

### III. Immobilizzazioni finanziarie

Non sono presenti in bilancio immobilizzazioni finanziarie.



**C) Attivo circolante**

**15.652.408**

**II. Crediti**

Per una valutazione ed analisi completa sulle movimentazioni dei crediti in oggetto si rimanda a quanto riportato dettagliatamente nella sottostante tabella, *Dettagli sui crediti iscritti nell'attivo circolante suddivisi per area geografica, predisposta ai sensi dell'articolo 2427, comma 1, numero 6, Codice Civile.*

Area geografica	Crediti	Crediti vs controllanti	Crediti tributari	Crediti per imposte anticipate	Crediti vari vs altri (SIS)	Totale Crediti iscritti in attivo circolante
ITALIA	IVA		290.350			290.350
ITALIA	IRES		36.038	4.020		40.058
ITALIA	IRAP		504	653		1.157
ITALIA	ALTRI	1.096			40.000	41.096
	<b>Totale</b>	<b>1.096</b>	<b>326.892</b>	<b>4.673</b>	<b>40.000</b>	<b>372.661</b>

Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Crediti tributari	327.988			327.988
Imposte anticipate	4.673			4.673
Crediti vs altri	40.000			40.000
<b>Totale</b>	<b>372.661</b>			<b>372.661</b>

In relazione alla valutazione di fine anno, trattandosi di crediti a breve termine, per i quali una valutazione effettuata con il criterio del costo ammortizzato condurrebbe ad analoghi risultati, si è optato per mantenere l'iscrizione in bilancio a valore nominale.

Specificatamente si rilevano le seguenti tipologie di crediti.

**Crediti verso controllanti:**

Tali crediti derivano dall'adesione al regime IVA di Gruppo, in ottemperanza al quale, il credito da liquidazione IVA di novembre 2016 di Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A., così come quello del mese di dicembre, è stato trasferito in capo alla società Controllante che, come previsto contrattualmente, provvederà a liquidarlo ad Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A., entro 30 gg. dalla data della liquidazione IVA (esempio: il credito IVA generato nel mese di novembre 2016, è utilizzato dalla Capogruppo nella liquidazione IVA del 16 dicembre 2016 e pagato ad Autostrada Campogalliano Sassuolo

S.p.A. entro il 16 gennaio 2017).

**Crediti tributari:**

sono costituiti da credito IVA per Euro 290.350 generato negli esercizi 2014 e 2015, antecedentemente all'adesione al regime IVA di Gruppo, da credito IRES per 36.038 costituito da acconti IRES e ritenute d'acconto subite, da credito IRAP per Euro 504, relativo ad acconti IRAP.

**Crediti per imposte anticipate, relativi:**

a) ad IRES per Euro 4.020, di cui:

- Euro 3.960 sono rilevati considerando che il compenso per l'attività di controllo del Collegio sindacale (Euro 16.500) è di competenza dell'esercizio successivo a quello cui si riferisce. L'attività del Collegio sindacale ha ad oggetto l'esercizio 2016, il costo è pertanto di competenza dell'esercizio 2017 (circolare 54/2002 Agenzia delle Entrate);
- Euro 60 sono rilevati considerando i compensi amministratori di competenza 2016, pagati nel 2017 (Euro 250);

b) ad IRAP per Euro 653, di cui:

- Euro 10 rilevati considerando i compensi di amministratori (Euro 250) di competenza 2016, pagati nel 2017;
- Euro 643 rilevati considerando i compensi sindaci di competenza 2016, pagati nel 2017 (Euro 16.500).

**Crediti verso altri:**

sono generati dalla positiva conclusione (in data 17 novembre 2015) della vertenza presso il TAR Emilia Romagna, che ha ritenuto fondati i motivi di ricorso incidentale presentati dall'ATI ed ha dichiarato inammissibile il ricorso principale presentato dal Consorzio Stabile SIS S.c.p.a., condannandolo al pagamento delle spese giudiziarie quantificate in Euro 40.000 in favore di Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A.

### III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Attività finanziarie che non costituiscono partecipazioni	COD.TITOLO	Valore nominale	Prezzo	Valore acquisto titoli in Bilancio
	IT0005137614 CCTEU 15/12/22 TV	5.800.000	101,462	5.884.796

Titoli acquistati il 26 novembre 2015, periodo cedola semestrale 15/06 – 15/12 e tasso 0,38100%. Le variazioni intervenute nell'esercizio sul valore al 31.12.2015 (Euro 5.874.994) si riferiscono sostanzialmente al decremento per svalutazione titoli (Euro 42.475), dovuta a seguito del confronto tra il prezzo medio di dicembre 2015 (incrementato della differenza positiva tra prezzo di emissione e quello rimborso, rapportata ai giorni di possesso) ed il prezzo medio di dicembre 2016.

Attività finanziarie che non costituiscono immobil.ni	Altri titoli	Totale Attività finanziarie che non costituiscono immobil.ni
Valore di inizio esercizio	5.874.994	5.874.994
Variazione nell'esercizio	-41.934	-41.934
Valore di fine esercizio	5.833.060	5.883.060

### IV. Disponibilità liquide

Nella tabella viene esposto il dettaglio delle variazioni delle disponibilità liquide

Disponibilità liquide	Depositi bancari e postali	Denaro e valori in cassa	Totale disponibilità liquide
Valore di inizio esercizio	10.594.167	939	10.595.106
Variazione nell'esercizio	-1.147.889	-530	-1.148.419
Valore di fine esercizio	9.446.278	409	9.446.687

La voce disponibilità liquide è dunque quasi interamente costituita da risorse finanziarie relative a depositi bancari.

Si rinvia al rendiconto finanziario per l'analisi dell'utilizzo della liquidità nell'esercizio.

La movimentazione delle singole voci di capitale circolante è rappresentata dalla seguente tabella.

<b>Attivo circolante</b>	<b>Crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizz.ni</b>	<b>Disponibilità liquide</b>	<b>Totale Attivo circolante</b>
Valore di inizio esercizio	351.277	5.874.994	10.595.106	<b>16.821.377</b>
Variazione nell'esercizio	-21.384	-41.934	-1.148.419	<b>-1.168.969</b>
Valore di fine esercizio	372.661	5.833.060	9.446.687	<b>15.652.408</b>
Quota scadente oltre i 5 anni	-	-	-	-

#### D) Ratei e risconti

**116.174**

<b>Ratei e risconti</b>	<b>Ratei attivi</b>	<b>Altri risconti attivi</b>	<b>Totale ratei e risconti attivi</b>
Valore di inizio esercizio	35.232	114.305	149.537
Variazione nell'esercizio	-33.291	-72	-33.362
Valore di fine esercizio	1.941	114.233	116.174
Quota scadente oltre i 5 anni			

Esposti sulla base del principio economico di competenza temporale, rientrano in tale voce i proventi di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi successivi, e i costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio ma di competenza di esercizi successivi.

I risconti rilevati a bilancio per euro 114.233, si riferiscono.

- per Euro 114.189 alla polizza fideiussoria per la cauzione definitiva richiesta dal Bando di gara per l'esecuzione dei lavori, rinnovata per il periodo dal 26 novembre 2016 al 26 novembre 2017;
- per Euro 44 alla casella di posta elettronica certificata, acquistata per la durata di tre esercizi a decorrere dall'11.02.2015.

I ratei rilevati a bilancio per Euro 1.941, si riferiscono a ratei su interessi attivi (da conti correnti bancari per Euro 699, da titoli non immobilizzati per Euro 1.242).

**Passività**

**70.581.462**

**A) Patrimonio netto**

**70.000.000**

Nella tabella viene esposto il prospetto Analisi delle variazioni nelle voci di patrimonio netto, *ai sensi dell'articolo 2427, comma 1, numero 4, Codice civile.*

	Valore inizio esercizio	Destinazione risultato esercizio precedente		Altre variazioni		Risultato d'esercizio	Valore fine esercizio
		Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi		
Capitale	70.000.000	-	-	-	-	-	70.000.000
Utile (perdita) dell'esercizio in corso	-	-	-	-	-	-	-
Totale patrimonio netto	70.000.000	-	-	-	-	-	70.000.000

Il Capitale sociale sottoscritto al 31.12.2016, invariato rispetto a quello sottoscritto in data 31.12.2015, ammonta ad Euro 70.000.000,00 e risulta così ripartito tra i Soci:

Società Per Azioni Autostrada Del Brennero per euro 35.700.000,00, pari a numero 35.700.000 azioni, corrispondenti al 51% del capitale sociale, versato per euro 8.944.125,00;

Impresa Pizzarotti & c. S.p.a., per euro 21.903.000,00, pari a numero 21.903.000 azioni pari al 31,29% del capitale sociale, versato per euro 5.487.483,00;

Coopsette Società Cooperativa, per euro 10.136.000,00 pari a numero 10.136.000 azioni, pari al 14,48% del capitale sociale, versato per euro 2.539.430,00;

Consorzio Stabile Coseam Italia S.p.A., per euro 1.631.000,00 pari a numero 1.631.000 azioni, pari al 2,33% del capitale sociale, versato per euro 408.623,75;

Oberosler Cav. Pietro Srl, per euro 210.000,00 pari a numero 210.000 azioni, pari allo 0,30% del capitale sociale, versato per euro 52.612,50;

Edilizia Wipptal S.p.A., per euro 210.000, pari a numero 210.000 azioni, pari allo 0,30% del capitale sociale, versato per euro 52.612,50;

Cordioli e C. Srl in liquidazione, per euro 210.000,00 pari a numero 210.000 azioni, pari allo 0,30% del capitale sociale, versato per euro 52.612,50.

Relativamente a quanto commentato sulla situazione dei soci Coopsette Società Cooperativa e Cordioli e C. in liquidazione al paragrafo “Compagine Societaria” della Relazione sulla Gestione, si evidenzia che, in base a quanto previsto dall’OIC 28 paragrafo 33, non vi sono ad oggi elementi per reputare i crediti verso Soci sopra indicati non recuperabili e quindi ridurre il capitale sociale.

Anche per l’esercizio 2016, come per il precedente, si rileva l’equilibrio economico, non si ha cioè utile/perdita d’esercizio poiché l’importo complessivo dei costi netti d’esercizio pari a Euro 266.606 è stato imputato ad incrementi di immobilizzazioni per lavori interni (A.4 CE), con rilevazione quindi nelle immobilizzazioni materiali in corso e acconti (B.II.5 Attivo SP).

L’unica posta del Patrimonio Netto è pertanto il Capitale sociale, come si evince nel sottostante prospetto *Possibilità di utilizzo e distribuibilità delle voci di patrimonio netto*, esposto ai sensi dell’articolo 2427, comma 1, numero 7-bis Codice Civile.

	Importo	Possibilità di utilizzo (*)	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
				per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale	70.000.000				
Riserva legale	-				
Utili (perdite) portati a nuovo	-				
Totale	70.000.000				

(\*) A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci

**D) Debiti**

**566.426**

La composizione di tale voce è rappresentata nel seguente prospetto *Suddivisione dei debiti per area geografica*, esposto ai sensi dell'articolo 2427, comma 1, numero 6 del Codice Civile.

Area geografica	Debiti verso banche	Debiti verso fornitori	Debiti verso imprese controllanti	Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Debiti tributari	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	Altri Debiti	Totale Debiti
ITALIA	-	497.790	31.500	30.000	3.680	3.196	260	566.426

La movimentazione delle singole voci è rappresentata dalla seguente tabella

	Debiti verso banche	Debiti verso fornitori	Debiti verso imprese controllanti	Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Debiti tributari	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	Altri Debiti	Totale Debiti
Valore di inizio esercizio	2.409	484.536	557.561	-	3.590	3.138	176	1.051.410
Variazione nell'esercizio	-2.409	13.254	-526.061	30.000	90	58	84	-484.984
Valore di fine esercizio	-	497.790	31.500	30.000	3.680	3.196	260	566.426
Quota scadente oltre i 5 anni	-	-	-	-	-	-	-	-

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Debiti verso banche	-	-	-	-
Debiti verso fornitori	497.790	-	-	<b>497.790</b>
Debiti verso controllanti	31.500	-	-	<b>31.500</b>
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	30.000	-	-	<b>30.000</b>
Debiti tributari	3.680	-	-	<b>3.680</b>
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	3.196	-	-	<b>3.196</b>
Altri debiti	260	-	-	<b>260</b>
<b>Totale debiti</b>	<b>566.426</b>	-	-	<b>566.426</b>

In relazione alla valutazione di fine anno, trattandosi di debiti a breve termine, per i quali una valutazione effettuata con il criterio del costo ammortizzato condurrebbe ad analoghi risultati, si è optato per mantenere l'iscrizione in bilancio a valore nominale.

Più dettagliatamente:

#### **D.7. Debiti verso fornitori, Euro 497.790**

Sono debiti a breve termine, iscritti al netto degli sconti commerciali; gli sconti cassa sono invece rilevati al momento del pagamento. Il valore nominale di tali debiti è stato rettificato, in occasione di resi o abbuoni (rettifiche di fatturazione), nella misura corrispondente all'ammontare definito con la controparte.

Si riferiscono, in particolare, a:

- Euro 124.014 per debiti verso Soci per costi relativi ad attività atte alla partecipazione alla gara, tra le quali: progettazione, polizze fideiussorie provvisorie, attività di consulenza finanziaria e studi di traffico;
- Euro 373.776 per debiti e fatture da ricevere verso altri, dei quali
  - ✓ Euro 273.028 per servizi legali,
  - ✓ Euro 35.408 per indagini geognostiche e prelievo per il piano di utilizzo delle terre,
  - ✓ Euro 9.101 per rilievi topografici propedeutici alla progettazione,
  - ✓ Euro 7.000 per riprese fotogrammetriche,
  - ✓ Euro 20.000 per consulenza finanziaria,
  - ✓ Euro 11.865 per compensi e rimborsi spese Società di revisione,
  - ✓ Euro 9.153 per compensi e rimborsi spese Sindaci,



- ✓ Euro 3.198 per compensi e rimborsi spese Amministratori,
- ✓ Euro 2.600 per compensi e rimborsi spese Organismo di Vigilanza,
- ✓ Euro 1.100 per il secondo Audit di mantenimento riferito al Sistema di gestione per la Qualità, Certificazione UNI EN ISO 9001:2008,
- ✓ Euro 634 godimento beni di terzi,
- ✓ Euro 515 per attività di vulnerability assessment/penetration test esterno per il web server di Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A.,
- ✓ Euro 158 per trasmissione telematica comunicazioni societarie,
- ✓ Euro 16 per Database/Webspace e Domain Hosting.

**D.11. Debiti verso controllanti, Euro 31.500**

Sono debiti verso Autostrada del Brennero S.p.A., tra i quali:

- Euro 30.000 per il global service prestato dalla Controllante;
- Euro 1.500 per compenso reversibile amministratori

**D.11-bis. Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti, Euro 30.000**

Si riferiscono a debiti verso Autostrada Regionale Cispadana S.p.A. per il service prestato, avente ad oggetto il coordinamento delle attività propedeutiche alla Progettazione Esecutiva.

**D.12. Debiti tributari, Euro 3.680**

I debiti tributari, si riferiscono per la totalità a ritenute irpef amministratori su cedolini emessi nell'esercizio, competenza secondo semestre 2016.

**D.13. Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale, Euro 3.196**

Si riferiscono alla quota di contributi INPS, per cedolini amministratori emessi nell'esercizio, competenza secondo semestre 2016.

**D.14. Altri Debiti, Euro 260**

Si riferiscono a debiti verso amministratori, fattura da ricevere al 31.12.2016.

E) Ratei e risconti

15.036

Ratei e risconti	Ratei passivi	Altri risconti passivi	Totale ratei e risconti passivi
Valore di inizio esercizio	12.004	-	12.004
Variazione nell'esercizio	3.032		3.032
Valore di fine esercizio	15.036	-	15.035
Quota scadente oltre i 5 anni	-	-	-

Esposti sulla base del principio economico di competenza temporale, rientrano in tale voce i costi di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi successivi e i proventi percepiti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi.

I ratei passivi si riferiscono in particolare alla rilevazione per competenza di:

- imposte di bollo Euro 14.806 (di cui imposta di bollo su conto corrente Euro 67, su time deposit Euro 3.000, su conto titoli non immobilizzati Euro 11.739);
- spese e ritenute su conti correnti Euro 229.

## Conto Economico

Le componenti positive e negative di reddito sono iscritte secondo il principio di competenza economica al netto dei resi, degli sconti abbuoni e premi nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione di servizi.

In particolare i ricavi per prestazioni di servizi sono riconosciuti sulla base dell'avvenuta prestazione e in accordo con i relativi contratti, i costi sono contabilizzati con il principio della competenza e i proventi e gli oneri finanziari vengono rilevati in base al principio della competenza temporale.

### Importo e natura dei singoli elementi di ricavo/costo di entità o incidenza eccezionali

Non si rilevano eventi eccezionali per dimensione né per incidenza.

## A) Valore della produzione

**266.699**

Il valore della produzione è costituito dalle voci riportate nel prospetto che segue.

	31.12.2016	31.12.2015	Variazioni
A.4. Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	266.606	173.667	92.939
A.5. Altri ricavi e proventi b) altri	93	41.826	-41.733
<b>Totale Valore della produzione</b>	<b>266.699</b>	<b>215.493</b>	<b>51.206</b>

Per la quasi totalità, il valore della produzione è costituito da incrementi di immobilizzazioni per lavori interni, dell'importo complessivo di Euro 266.606 come dettagliatamente specificato in precedenza nel paragrafo dedicato alle immobilizzazioni materiali in corso.

**B) Costi della produzione**

**339.705**

I costi della produzione sono riepilogati nella sottostante tabella.

	31.12.2016	31.12.2015	Variazioni
B.6.per materie prime suss.rie di consumo e di merci	1.030	52	978
B.7 per servizi	316.512	237.786	78.726
B.8 per godimento di beni di terzi	600	-	600
B.10a ammortamento delle imm.ni immateriali	650	650	-
B.14 oneri diversi di gestione	20.913	23.096	-2.183
<b>Totale Costi della produzione</b>	<b>339.705</b>	<b>261.584</b>	<b>78.121</b>

Più dettagliatamente:

**B.6. Materiale di consumo, Euro 1.030**

Si riferisce a costi acquisto cancelleria (quali timbri e libri e registri organi societari);

**B.7. Costi per servizi, Euro 316.512**

Sono rappresentati in questa voce i costi:

- Euro 126.333 per polizze fideiussorie,
- Euro 62.481 per compensi e rimborsi spese organi societari:
  - ✓ Euro 42.289 per organo amministrativo,
  - ✓ Euro 17.692 per Collegio sindacale,
  - ✓ Euro 2.500 per Organismo di Vigilanza, nominato in data 6 ottobre 2016,
- Euro 10.925 per compensi e rimborsi spese società di revisione,
- Euro 46.194 per consulenze:
  - ✓ Euro 29.700 per assistenza e consulenza finanziaria,
  - ✓ Euro 14.956 per assistenza legale,
  - ✓ Euro 1.030 attività di vulnerability assessment/penetration test esterno per il web server di Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A.
  - ✓ Euro 428 per deposito bilancio 2015,
  - ✓ Euro 80 per trasmissione Mod.730-4 anno 2016;
- Euro 30.000 per global service prestato dalla controllante,
- Euro 30.000 per il service relativo al coordinamento delle attività propedeutiche alla Progettazione Esecutiva, prestato da società sottoposta al controllo della

controllante,

- Euro 6.101 per contributi previdenziali,
- Euro 1.100 per il secondo Audit di mantenimento riferito al Sistema di gestione per la Qualità, Certificazione UNI EN ISO 9001:2008,
- Euro 1.219 per spese bancarie,
- Euro 2.159 per altre spese:
  - ✓ Euro 1.669 per aggiornamento software,
  - ✓ Euro 222 per Database/Webspace e Domain Hosting,
  - ✓ Euro 268 per spese postali.

#### **B.8. Costi per godimento di beni di terzi, Euro 600**

Tale voce è costituita da canone di locazione di immobile strumentale. Con l'apertura di unità locale, a decorrere dal 01 ottobre 2016, la Società ha nella propria disponibilità per uso ufficio/ sala riunioni, un vano della superficie netta di mq 18,21, parte dell'immobile sito al 2° piano di Via Pasolini n. 15 a Modena (della superficie complessiva di mq 361,4 circa, composto di 10 vani).

Il contratto di locazione tra la Società Confimi Servizi Emilia S.r.l. e Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A., registrato il 26 ottobre 2016 presso l'Agenzia delle Entrate – Direzione Provinciale di Modena, prevede che la durata della locazione sia stabilita in 15 mesi a decorrere dal 1 ottobre 2016 e fino al 31 dicembre 2017. Il canone di locazione è fissato in annui Euro 2.400 (comprensivo delle spese di utenza) oltre IVA.

Il canone di locazione rilevato a competenza 2016 è pari ad Euro 600.

#### **B.10.a Ammortamento immobilizzazioni immateriali, Euro 650**

Trovano rappresentazione in questa voce la quota, pari al 25%, di ammortamenti tecnici riferita alla licenza per software di contabilità iscritta in B.I.4 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili.

#### **B.14. Oneri diversi di gestione, Euro 20.913**

Costituiscono tale voce in particolare imposte di bollo Euro 18.789 diritti di segreteria, bolli e tariffe per comunicazioni telematiche alla Camera di Commercio Euro 1.155, tassa vidimazione e bollatura libri e registri sociali Euro 795, diritto camerale Euro 120, quota parte dell'imposta di registro sostenuta per la registrazione del contratto di locazione Euro 34.

Inoltre, per effetto dell'eliminazione dell'area straordinaria, la voce altri oneri di gestione viene integrata dei costi straordinari sostenuti dalla Società. Nel bilancio di Autostrada Campogalliano si hanno arrotondamenti e sopravvenienze passive per Euro 19.

**C) Proventi e oneri finanziari 116.130**

**C.16c Proventi da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni, Euro 35.625**

Euro 35.084, cedole sui titoli acquistati il 26 novembre 2015 (COD. IT0005137614 CCTEU 15/12/22 TV), accreditate semestralmente (il 15.06.2016 e 15.12.2016) ed Euro 541 di scarto di emissione positivo di competenza dell'esercizio.

**C.16d Proventi diversi dai precedenti – Altri, Euro 80.529**

Euro 80.529, sono interessi attivi lordi rilevati in base al principio della competenza temporale, maturati su conti correnti bancari per euro 39.994 e su time deposit per Euro 40.535.

**C.17 Interessi e altri oneri finanziari – Altri, Euro 24**

Euro 24, sono interessi passivi su conti correnti bancari.

**Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti**

	Prestiti obbligazionari	Debiti verso banche	Altri	Totale
Interessi e altri oneri finanziari	-	24	-	24

**D) Rettifiche di valore di attività finanziarie 42.475**

**D.19c Svalutazione di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni**

Euro 42.475, si riferisce alla svalutazione titoli acquistati il 26 novembre 2015 (COD. IT0005137614 CCTEU 15/12/22 TV), resasi necessaria a seguito del confronto tra il prezzo medio di dicembre 2015 (incrementato della differenza positiva tra prezzo di emissione e quello rimborso, rapportata ai giorni di possesso) ed il prezzo medio di dicembre 2016.

**22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate**

**649**

**Imposte sul reddito**

Le imposte sul reddito dell'esercizio sono imputate secondo il principio della competenza, ciò determina la rilevazione delle imposte correnti e delle imposte differite attive e passive in presenza di differenze temporanee tra il risultato civilistico e l'imponibile fiscale.

Evidenziamo che la Società non è dovuta al versamento di imposte IRES ed IRAP in quanto ha potuto godere della deduzione ACE (Aiuto alla Crescita Economica) introdotta con la legge Decreto-Legge 201 del 6 dicembre 2011.

Considerando gli incrementi di patrimonio avvenuti dal 2014 al 2016 la società vanta al 31 dicembre 2016 un'eccedenza ACE di Euro 9.205 migliaia che potrà essere utilizzata in futuro. Su tale eccedenza la società ha ritenuto, in base a quanto previsto anche dall'OIC 25, di non stanziare imposte anticipate in quanto il loro utilizzo non è ad oggi ragionevolmente certo.

Le imposte anticipate/differite iscritte in bilancio ammontano ad Euro 649, di cui Euro 1.205 IRES, Euro 556 IRAP.

<b>Imposte</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Variazioni</b>
<b>Imposte correnti:</b>			
IRES	-	-	-
IRAP	-	-	-
<b>Imposte differite (anticipate)</b>			
IRES	1.205	-3.410	4.615
IRAP	-556	-98	-458
<b>Totale imposte</b>	<b>649</b>	<b>-3.508</b>	<b>4.157</b>

	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Variazioni</b>
<b>A) Differenze temporanee</b>			
Totale differenze temporanee deducibili	19.000	6.600	12.400
Totale differenze temporanee imponibili	16.750	19.000	-2.250
Differenze temporanee nette	2.250	-12.400	-
<b>B) Effetti fiscali</b>			
Fondo imposte differite (anticipate)	5.322	1.815	3.507

a inizio esercizio			
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	-649	3.507	-4.156
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	4.673	5.322	-649

**A) Differenze temporanee deducibili nell'esercizio 2016**

Descrizione	Compensi amministratori e sindaci competenza dell'esercizio 2015 pagati nel 2016
Importo al termine dell'esercizio 2014	6.600
Variazione verificatasi nell'esercizio	-6.600+19.000
Importo al termine dell'esercizio 2015	19.000
Aliquota IRES	27,5%
Effetto fiscale IRES	5.225
Aliquota IRAP	3,9%
Effetto fiscale IRAP	741

**A) Differenze temporanee imponibili nell'esercizio 2016**

Descrizione	Compensi amministratori e sindaci competenza esercizio 2016 pagati nel 2017
Importo al termine dell'esercizio 2015	19.000
Variazione verificatasi nell'esercizio	-19.000+16.750
Importo al termine dell'esercizio 2016	16.750
Aliquota IRES	24%
Effetto fiscale IRES	4.020
Aliquota IRAP	3,9%
Effetto fiscale IRAP	653



## Altre informazioni

### Azioni sottoscritte nell'esercizio

Nel seguente prospetto, come prescritto dall'articolo 2427, comma 1, numero 17, Codice Civile, si dettagliano i dati sulle azioni che compongono il capitale sociale ed il numero ed il valore nominale delle azioni sottoscritte nell'esercizio.

	Consistenza iniziale, numero	Consistenza iniziale, valore nominale	Azioni sottoscritte nell' esercizio, numero	Azioni sottoscritte nell' esercizio, valore nominale	Consistenza finale, numero	Consistenza finale, valore nominale
Numero	70.000.000	70.000.000			70.000.000	70.000.000

### Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Si rilevano rischi per Fideiussioni a altre imprese per Euro 16.038.152, riferiti alla polizza fidejussoria per cauzione definitiva, richiesta dal Bando di gara per l'esecuzione dei lavori, per un ammontare pari al 10% dell'importo dei lavori da realizzare (Euro 32.076.304), ai sensi e con le modalità di cui all'art. 113 del D.Lgs. 163/06 e ss.mm.ii.

L'ammontare della suddetta polizza è stato ridotto del 50% ai sensi dell'art. 75 del D.Lgs. 163/06 e ss.mm.ii., che consente tale diminuzione, previa acquisizione delle certificazioni del Sistema di Gestione per la Qualità (UNI EN ISO 9001:2008) legislativamente richieste.

L'importo della fideiussione è quindi di Euro 16.038.152.

	Importo
<b>Impegni</b>	
di cui in materia di trattamento di quiescenza e simili	-
di cui nei confronti di imprese controllate	-
di cui nei confronti di imprese collegate	-
di cui nei confronti di imprese controllanti	-
di cui nei confronti di imprese sottoposte al controllo delle controllanti	
<b>Garanzie</b>	
Garanzie	16.038.152
di cui reali	-
<b>Passività potenziali</b>	-

### Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice Civile

La Società Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A. non ha in essere alcuna tipologia di strumenti finanziari derivati come definiti dagli artt. 2427-bis e 2428, comma 3, punto 6 bis) del Codice Civile e dagli artt. 38 e 40 del D.Lgs. 127/1991.

### Operazioni con le parti correlate

La Società nel corso del periodo appena trascorso non ha effettuato operazioni con i membri del consiglio di amministrazione né con i soci di controllo o di influenza dominante a condizioni non di mercato.

	Costi service	Compensi reversibili Amministratori	31.12.2016
Autostrada del Brennero S.p.A.	30.000	1.500	31.500
Autostrada Regionale Cispadana S.p.A.	30.000	-	30.000
Impresa Pizzarotti & C. S.p.A.	-	3.500	3.500

	Crediti	Debiti	31.12.2016
Autostrada del Brennero S.p.A.	1.096	30.000	31.096
Autostrada Regionale Cispadana S.p.A.	-	30.000	30.000
Impresa Pizzarotti & C. S.p.A.	-	1.500	1.500

Nel prospetti che seguono si fornisce informativa in merito:

- ai compensi amministratori e sindaci esercizi 2015 e 2016:

	31.12.2016	31.12.2015	Variazioni
Compensi a amministratori	38.250	35.500	2.750
Compensi a sindaci	16.500	16.500	-
<b>Totale compensi a amministratori e sindaci</b>	<b>54.750</b>	<b>52.000</b>	<b>2.750</b>

- alle anticipazioni, crediti concessi ad amministratori e sindaci ed impegni assunti per loro conto, non presenti nell'esercizio 2016, così come nell'esercizio 2015.

	<b>Amministratori</b>	<b>Sindaci</b>
<b>Compensi</b>	38.250	16.500
<b>Anticipazioni</b>	-	-
<b>Crediti</b>	-	-
<b>Impegni assunti per loro conto per effetto di garanzie prestate</b>	-	-

Inoltre, il corrispettivo indicato dalla Società di revisione nella dichiarazione di disponibilità ad assumere l'incarico, risulta di Euro 10.500,00 sia per il Bilancio al 31 dicembre 2015, che per il Bilancio al 31 dicembre 2016, come esposto ai sensi del sotto riportato prospetto *Ammontare dei corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione, Codice Civile, articolo 2427, comma 1, numero 16-bis.*

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>Variazioni</b>
<b>Revisione legale dei conti</b>	10.500	10.500	-

	<b>Revisione legale dei conti annuali</b>	<b>Altri servizi di verifica svolti</b>	<b>Servizi di consulenza fiscale</b>	<b>Altri servizi diversi dalla revisione contabile</b>	<b>Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione</b>
<b>Valore</b>	10.500	-	-	-	10.500

#### Accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale

Non risultano in essere accordi o altri atti i cui effetti non risultino già dallo Stato Patrimoniale e che possano esporre la società a rischi o generare benefici significativi e la cui conoscenza sia utile per una valutazione della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico della società.

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

La Società ha proseguito l'attività ordinaria.

In data 31 gennaio 2017 la Società ha trasmesso una nota al RUP e al Consorzio Campogalliano Sassuolo in cui si richiede che le attività propedeutiche alla progettazione esecutiva vengano parzialmente riprese e che l'esecuzione del coordinamento delle anzidette attività in campo venga temporaneamente demandato direttamente al Consorzio CCS.

Con riferimento alla natura e all'effetto patrimoniale, finanziario ed economico dei fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, si rimanda al sottostante prospetto.

### Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

La società appartiene al gruppo in qualità di controllata. Il gruppo esercita funzione di direzione e coordinamento tramite la Autostrada del Brennero S.p.A. società di cui, nella tabella sotto riportata sono riepilogati i dati sintetici dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico relativi all'ultimo bilancio approvato ai sensi dell'articolo articolo 2497-bis, comma 4, Codice Civile.

#### AUTOSTRADA DEL BRENNERO S.P.A.

##### STATO PATRIMONIALE

Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2015	31/12/2014
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	-	-
B) Immobilizzazioni	1.050.078.001	1.049.178.801
C) Attivo circolante	455.933.283	406.724.054
D) Ratei e risconti attivi	4.114.312	4.112.896
<b>Totale attivo</b>	<b>1.510.125.596</b>	<b>1.460.015.751</b>
A) Patrimonio netto		
<i>Capitale sociale</i>	<i>55.472.175</i>	<i>55.472.175</i>
<i>Riserve</i>	<i>570.030.944</i>	<i>530.343.808</i>
<i>Utile (perdita) dell'esercizio</i>	<i>76.377.657</i>	<i>72.678.886</i>
Totale patrimonio netto	701.880.776	658.494.869
B) Fondi per rischi e oneri	670.981.661	648.950.303
C) Trattamento di fine di lavoro subordinato	13.044.456	13.622.875
D) Debiti	123.902.288	138.801.439
E) Ratei e risconti passivi	316.415	146.265
<b>Totale passivo</b>	<b>1.510.125.596</b>	<b>1.460.015.751</b>
<b>Garanzie, impegni e altri rischi</b>	<b>159.069.560</b>	<b>186.137.082</b>

**CONTO ECONOMICO**

Data dell'ultimo bilancio approvato	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
A) Valore della produzione	355.612.330	350.425.957
B) Costi della produzione	265.852.458	276.896.520
Differenza tra valori e costi della produzione	89.759.872	73.529.437
C) Proventi e oneri finanziari	20.010.605	22.613.598
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	-658.226	-740.340
E) Proventi e oneri straordinari	4.227.997	6.734.117
Imposte sul reddito dell'esercizio	36.962.591	29.457.926
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>76.377.657</b>	<b>72.678.886</b>

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto Economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili mentre differisce dal documento informatico in formato XBRL in quanto la stessa non è tecnicamente idonea a rappresentare nel dettaglio e nella adeguata chiarezza espositiva la situazione aziendale

Lo stato patrimoniale, il Conto Economico, e la presente nota integrativa sono conformi ai corrispondenti documenti originali depositati presso la società.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
F.to dott. EMILIO SABATTINI

## PROPOSTE ALL'ASSEMBLEA ORDINARIA

Signori Azionisti,

riteniamo di aver riferito in modo dettagliato sui fatti di gestione dell'esercizio 2016 e di aver fornito notizie dei principali avvenimenti accaduti.

Il Consiglio di Amministrazione Vi invita pertanto:

a discutere ed approvare la Relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione e il Bilancio al 31/12/2016.

## CONVOCAZIONE ASSEMBLEA ORDINARIA

I Signori Azionisti sono convocati in Assemblea ordinaria presso la sede legale della Società, in via Berlino n.10 – Trento per il giorno

Giovedì 23 marzo 2017 alle ore 10,00

Per deliberare sul seguente :

### ORDINE DEL GIORNO

1. Comunicazioni.
2. Bilancio 2016. Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione; relazione del Collegio Sindacale e relazione della Società di Revisione: deliberazioni conseguenti.
3. Determinazione numero membri del Consiglio di Amministrazione.
4. Nomina membri del Consiglio di Amministrazione.
5. Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione.
6. Nomina membri del Collegio Sindacale.
7. Fissazione del compenso annuale dei membri del Consiglio di Amministrazione per il triennio 2017 – 2019. Deliberazioni relative.
8. Fissazione del compenso annuale dei membri del Collegio Sindacale per il triennio 2017 – 2019. Deliberazioni relative.
9. Proposta all'Assemblea di incarico di revisione contabile e controllo contabile del Bilancio d'esercizio Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A. per gli esercizi 2017-2018-2019.
10. Varie ed eventuali

Potranno intervenire all'Assemblea gli Azionisti che siano legittimati all'esercizio del diritto di voto ai sensi di legge.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
F.to dott. EMILIO SABATTINI



**RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE  
INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ARTICOLO 14 DEL DLGS  
27 GENNAIO 2010, N°39**

**AUTOSTRADA CAMPOGALLIANO SASSUOLO SPA**

**BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2016**



**RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI  
DELL'ARTICOLO 14 DEL DLGS 27 GENNAIO 2010, N°39**

Agli Azionisti di  
Autostrada Campogalliano Sassuolo SpA

***Relazione sul bilancio d'esercizio***

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio d'esercizio della società Autostrada Campogalliano Sassuolo SpA, costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2016, dal conto economico e 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'articolo 11 del DLgs 39/10. 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.

***PricewaterhouseCoopers SpA***

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.890.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 0805640211 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25123 Via Borgo Pietro Wuhrer 23 Tel. 0303697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 01029041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 08136181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 0854545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444393311

[www.pwc.com/it](http://www.pwc.com/it)





*Giudizio*

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società Autostrada Campogalliano Sassuolo SpA al 31 dicembre 2016 e 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.

*Richiami di informativa*

Senza modificare il nostro giudizio, evidenziamo che:

- a) gli amministratori hanno riportato nella relazione sulla gestione, al paragrafo "Continuità Aziendale", le valutazioni e considerazioni alla base delle quali hanno ritenuto appropriato l'utilizzo del presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016;
- b) come indicato nella relazione sulla gestione ed in nota integrativa, tutta l'attività posta in essere dalla Società è finalizzata alla realizzazione dell'opera autostradale e quindi tutti i costi sostenuti, al netto degli eventuali ricavi rilevati nell'esercizio, sono capitalizzati direttamente o indirettamente sul valore del progetto. Conseguentemente la Società registra un risultato economico in pareggio.

***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 della Società, con il bilancio d'esercizio di Autostrada Campogalliano Sassuolo SpA al 31 dicembre 2016. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Autostrada Campogalliano Sassuolo SpA al 31 dicembre 2016.

Trento, 24 febbraio 2017

PricewaterhouseCoopers SpA

Alberto Michelotti  
(Revisore legale)

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

Ai Signori Azionisti della Società Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A.

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2016 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

▪ **Attività di vigilanza**

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci ed alle riunioni del consiglio di amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie e legislative che ne disciplinano il funzionamento, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo acquisito 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, 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.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della società, e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute denunce ex art. 2408 c.c..

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal collegio sindacale pareri previsti dalla legge.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

▪ **Bilancio d'esercizio**

Abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, 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 demandata la revisione legale del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire. In data 24 febbraio 2017 la società di revisione ha provveduto a fornire al collegio la relazione ai sensi dell'art. 14, D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, da cui non emergono rilievi. Nella stessa sono contenuti due richiami di informativa, che non modificano il giudizio di cui sopra, in merito a:

- ✓ il paragrafo "Continuità aziendale", inserito nella relazione sulla gestione, nel quale gli amministratori hanno riportato le valutazioni e le considerazioni sulla base delle quali hanno ritenuto appropriato l'utilizzo del presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016;
- ✓ la capitalizzazione, diretta e/o indiretta, di tutti i costi sostenuti, al netto dei ricavi d'esercizio, sul valore del progetto, in quanto tutta l'attività posta in essere dalla società è finalizzata alla realizzazione dell'opera autostradale.

Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti alla predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma quattro, c.c..

▪ **Conclusioni**

Considerando anche le risultanze dell'attività svolta dal soggetto incaricato della

revisione legale dei conti contenute nella relazione di revisione del bilancio, il Collegio propone all'Assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso il 31 dicembre 2016, così come redatto dagli Amministratori.

Vi ricordiamo, infine, che con l'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2016 scade il mandato conferito al Collegio sindacale e che, pertanto, l'Assemblea dovrà deliberare in merito.

\* \* \*

Parma, 2 marzo 2017

Il Collegio Sindacale

Presidente del Collegio Sindacale    Dott.ssa Stefania Meschiari

Sindaco effettivo                        Dott. Michele Ballardini

Sindaco effettivo                        Dott. Alberto Peroni