



BILANCIO DI ESERCIZIO

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	autocs@legalmail.it

INDICE

ELENCO SOCI	pag. 6
CARICHE SOCIALI	pag. 7
RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO al 31/12/2017	pag. 8
Rapporti con il Concedente	pag. 9
Continuità aziendale	pag. 9
Unità locale	pag. 10
Compagine Societaria	pag. 10
Organi Societari	pag. 12
Riunioni degli Organi Societari	pag. 12
Service amministrativo	pag. 13
Service tecnico	pag. 13
Attività propedeutiche alla progettazione	pag. 13
Consorzio stabile SIS Scpa – conclusione contenzioso	pag. 15
Split payment	pag. 15
Adesione al regime IVA di Gruppo	pag. 16
Richiesta all’Agenzia delle Entrate del rimborso IVA anno d’imposta 2014	pag. 17
Le principali caratteristiche dell’opera	pag. 17
Risultato d’esercizio	pag. 18
Capitale Sociale	pag. 19
Appartenenza ad un Gruppo	pag. 19
Movimentazione di azioni o quote	pag. 19
Parti correlate	pag. 20
Accordi fuori Bilancio	pag. 20
Descrizione dei rischi	pag. 20
Attività di ricerca e Sviluppo	pag. 21
Evoluzione prevedibile sulla gestione	pag. 21
BILANCIO DI ESERCIZIO al 31/12/2017	pag. 22

Stato Patrimoniale - Attivo	pag. 23
Stato Patrimoniale - Passivo	pag. 24
Conto Economico	pag. 25
BILANCIO RICLASSIFICATO al 31/12/2017	pag. 26
Stato Patrimoniale - Attivo e Passivo	pag. 27
Conto Economico	pag. 28
RENDICONTO FINANZIARIO	pag. 29
Flussi finanziari gestione reddituale, attività di investimento, attività di finanziamento	pag. 30
NOTA INTEGRATIVA	pag. 31
Premessa	pag. 32
Fatti di rilievo	pag. 32
Eventuale appartenenza ad un gruppo	pag. 33
Struttura del Bilancio	pag. 33
Principi di redazione e criteri di valutazione	pag. 34
Parti correlate e accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale	pag. 38
Stato Patrimoniale – Attività	pag. 39
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	pag. 39
B) Immobilizzazioni	pag. 40
C) Attivo circolante	pag. 45
D) Ratei e risconti	pag. 50
Stato Patrimoniale – Passività	pag. 51
A) Patrimonio Netto	pag. 51
D) Debiti	pag. 53
E) Ratei e risconti	pag. 56
Conto Economico	pag. 57
A) Valore della produzione	pag. 57
B) Costi della produzione	pag. 58
C) Proventi e oneri finanziari	pag. 59
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	pag. 60

22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	pag. 61
Altre informazioni	pag. 63
Azioni sottoscritte nell'esercizio	pag. 63
Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale	pag. 63
Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427 bis Codice civile	pag. 64
Operazioni con le parti correlate	pag. 64
Accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale	pag. 66
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura d'esercizio	pag. 66
Prospetto riepilogativo del Bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento	pag. 67
PROPOSTE ALL'ASSEMBLEA ORDINARIA	pag. 69
CONVOCAZIONE ASSEMBLEA ORDINARIA	pag. 69
RELAZIONE SOCIETÀ DI REVISIONE, ART.14 D.LGS.39/2010	pag. 70
RELAZIONE COLLEGIO SINDACALE, ART. 2429, C.2, C.C.	pag. 75

ELENCO SOCI

socio	n. azioni	capitale sociale		%
		sottoscritto	versato di possesso	
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%
Totale	70.000.000	70.000.000,00	17.537.500,00	100,00%

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

** depositato ricorso ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 161, comma sesto, L.F.

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

CARICHE SOCIALI al 31/12/2017

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE (1)

Presidente

Emilio Sabattini

Consiglieri con deleghe

Walter Pardatscher

Carlo Costa

Corrado Bianchi

Consiglieri

Maria Teresa Bernelli

Ernestina Cabassi

Carla De Beni

Michele Pizzarotti

COLLEGIO SINDACALE (1)

Presidente

Leonardo Paolo Pietro Fiore

Sindaci

Michele Ballardini

Roberto Cerioli

Odorizzi Cristina (3)

Sindaci supplenti

Arduini Roberto

SOCIETÀ DI REVISIONE (2)

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

ORGANISMO DI VIGILANZA MONOCARTICO

Stefano Mengoni

- (1) *Il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale sono stati nominati dall'Assemblea degli Azionisti nella seduta ordinaria del 27 aprile 2017 per tre esercizi sociali e pertanto scadranno con l'Assemblea di approvazione del Bilancio 2019.*
- (2) *L'incarico alla Società di Revisione, con deliberazione dell'Assemblea Ordinaria dei Soci del 27 aprile 2017, è stato conferito per tre esercizi sociali.*
- (3) *In data 29 settembre 2017 la dott. ssa Stefania Meschiari ha dato le dimissioni dalla carica di Sindaco Effettivo e ai sensi dell'art. 2401 del c.c. è subentrata la dott.ssa Cristina Odorizzi nel rispetto dell'equilibrio tra generi.*



RELAZIONE SULLA GESTIONE AL BILANCIO al 31.12.2017

Gentili Soci,

l'esercizio appena concluso è stato il primo di questo Consiglio di Amministrazione, nominato il 27 aprile 2017 per il triennio 2017-2019.

Non vi è dubbio che l'esercizio 2017 abbia visto la Società impegnata in un costante e profuso confronto con il Concedente Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti essenziale per addivenire ad una condivisione dello schema dell'Atto aggiuntivo alla Convenzione sottoscritta in data 4 dicembre 2014 necessario al recepimento dei dettami dalla delibera CIPE n. 13 /2016 e necessario per l'efficacia della Convenzione stessa.

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.

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 S.S. 467 "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 delibera CIPE n. 13 dell' 1 maggio 2016 è stata registrata dalla Corte dei Conti il 23 novembre 2016 e pubblicata nella Gazzetta Ufficiale n. 297 del 21 dicembre 2016.

Nel corso del primo semestre 2017 si sono intensificate le interlocuzioni con il Concedente atte ad addivenire alla sottoscrizione del I Atto Aggiuntivo alla Convenzione tra il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti - Struttura di Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali ed Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A. del 4 dicembre 2014. In data 8 settembre 2017 è stato sottoscritto detto Atto aggiuntivo.

Continuità aziendale

Il presente Bilancio è redatto sul presupposto della continuità aziendale in quanto, come in precedenza citato e come più ampiamente descritto nella

sezione *Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio* riportata in nota integrativa, in data 8 febbraio 2018 è stato sottoscritto l'Atto aggiuntivo che recepisce le prescrizioni contenute nel Parere NARS n. 1/2016 e nella delibera CIPE n.13/2016. Vi sono pertanto i presupposti e le condizioni per addivenire all'efficacia della Convenzione stessa; è conseguentemente ragionevole attendersi la conclusione dell'iter procedurale propedeutico al conseguimento dell'oggetto sociale.

Il progetto, così come sopra presentato, avrà le adeguate risorse finanziarie per la sua realizzabilità nonostante le problematiche che devono affrontare tre soci, come commentate nel successivo paragrafo "Compagine Societaria".

Per i suindicati motivi, gli Amministratori ritengono che gli elementi volti a garantire il presupposto della continuità aziendale, in base al quale il presente Bilancio è stato redatto, sono pienamente confermati.

Unità locale

La Società ha sede legale in Trento - Via Berlino 10 - e, 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., relativo all'esercizio 2018, è stato registrato il 25 gennaio 2018 presso l'Agenzia delle Entrate – Direzione Provinciale di Modena.

Compagine Societaria

Nel corso dell'esercizio 2017 il Socio Oberosler Cav. Pietro S.r.l. ha comunicato di aver presentato, in data 21 ottobre 2017, innanzi al Tribunale di Bolzano, ricorso ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 161, comma sesto, L.F., con riserva di presentazione, entro i termini assegnati dal Tribunale, di proposta di concordato preventivo ex artt. 160 e ss. L.F. Il Socio Oberosler Cav. Pietro S.r.l. ha tempo fino al 21 febbraio 2018 per presentare una proposta definitiva di concordato, completa di piano e di documentazione o di una domanda di omologa di accordo di ristrutturazione dei debiti. L'avvenuto deposito del predetto ricorso non ha ripercussioni sui rapporti contrattuali in essere, né fa maturare prescrizioni o decadenze di legge. Il Socio Oberosler Cav. Pietro S.r.l. mantiene, comunque, integra la propria

capacità di essere titolare di rapporti giuridici, attivi e passivi, fermi gli effetti del c.d. automatic stay e prosegue senza soluzione di continuità la propria attività.

Nel corso degli esercizi precedenti, oltre alla posizione del Socio Oberosler Cav. Pietro S.r.l., si sono verificate altre due circostanze che hanno impattato sulla compagine societaria di Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A.

Il Socio Cordioli & C. S.r.l. in data 26 ottobre 2015 è stato posto in liquidazione volontaria con deliberazione dell'assemblea straordinaria ed ha presentato in data 19 gennaio 2016 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. a S.r.l..

Il Socio Cordioli & C. S.r.l. in data 6 maggio 2016 è stato ammesso, con Decreto del Ministro dello Sviluppo Economico, alla procedura di amministrazione straordinaria ai sensi dell'art. 2 comma 2 D.L. 347/2003 ed 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. ed 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 dello stesso. In data 25 gennaio 2017, la Società ha depositato al Tribunale di Verona le osservazioni ex art. 95 L.F. al fine di ottenere la prededuzione del credito vantato. In data 3 aprile 2017 il Giudice ha dichiarato l'esecutività dello stato passivo.

Il Socio Coopsette Società Cooperativa in data 30 ottobre 2015 è stato posto in liquidazione coatta amministrativa con decreto del Ministero dello Sviluppo Economico 30 ottobre 2015 che ha nominato il Commissario Liquidatore. In data 28 novembre 2016 il Commissario Liquidatore ha provveduto al deposito dello stato passivo della procedura, ammettendo il credito di Autostrada Campogalliano S.p.A. in via chirografaria. In data 28 dicembre 2016 Autostrada Campogalliano S.p.A. 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. In data 20 febbraio 2017 il Tribunale ha fissato l'udienza di

comparizione per il 29 giugno 2017. In data 29 giugno 2017 si è tenuta l'udienza di comparizione delle parti e, dopo discussione, l'udienza è stata aggiornata al 24 maggio 2018.

Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A. tiene costantemente monitorata l'evoluzione delle suddette procedure 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 27 aprile 2017 l'Assemblea dei Soci ha deliberato di determinare nel numero di 8 i membri del Consiglio di Amministrazione ed ha nominato i membri del Consiglio di Amministrazione ed il Presidente per il triennio 2017-2019.

In data 27 aprile 2017 l'Assemblea dei Soci ha, inoltre, nominato i membri del Collegio Sindacale e la Società di Revisione per il triennio 2017-2019.

In data 25 maggio 2017 il Consiglio di Amministrazione ha nominato il Vice Presidente, i membri del Comitato Esecutivo ed i Consiglieri con deleghe, attribuendone poteri e deleghe.

In data 29 settembre 2017 la dott.ssa Stefania Meschiarì ha trasmesso le proprie dimissioni dalla carica di Sindaco Effettivo. È quindi subentrata, ai sensi dell'art. 2401 del c.c. e nel rispetto dell'equilibrio di genere, il Sindaco supplente dott.ssa Cristina Odorizzi.

Riunioni degli Organi Societari

Durante l'esercizio 2017 il Consiglio di Amministrazione si è riunito n. 8 volte.

Durante l'esercizio 2017 non si sono svolte riunioni del Comitato Esecutivo.

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 il Collegio Sindacale della Società è composto da 4 membri.

Durante l'esercizio 2017 il Collegio Sindacale si è riunito n. 7 volte.

L'Organismo di Vigilanza Monocratico, nominato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 6 ottobre 2016, rimarrà in carica fino

all'approvazione del Bilancio 2019 e comunque fino alla nuova nomina. Durante l'esercizio 2017 l'Organismo di Vigilanza si è riunito n. 4 volte. In data 14 dicembre 2017 l'Organismo di Vigilanza Monocratica ha presentato al Consiglio di Amministrazione la Relazione annuale relativa alle attività poste in essere durante l'esercizio 2017.

Service amministrativo

Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A., 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.

Service tecnico

Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A. ha mantenuto attivo il service, avviato in data 8 luglio 2016, con Autostrada Regionale Cispadana S.p.A. al fine di coordinare le attività propedeutiche alla progettazione esecutiva e tutti i necessari adempimenti, precedenti e successivi, funzionali alla esecuzione delle medesime attività propedeutiche.

Attività propedeutiche alla progettazione

A seguito della comunicazione pervenuta in data 31 gennaio 2017 dal Presidente di Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A., con la quale si richiedeva di riprendere parzialmente le indagini propedeutiche, vale a dire di prevedere la loro esecuzione esclusivamente nei terreni nei quali i relativi proprietari avessero acconsentito all'accesso in via bonaria, il RUP provvedeva a comunicare in data 9 febbraio 2017, alle ditte per le quali era stata sospesa l'attività a fine del mese di settembre, il riavvio parziale delle medesime.

Sempre nella comunicazione del 31 gennaio 2017 veniva temporaneamente demandata al Consorzio CCS l'esecuzione del coordinamento in campo delle anzidette attività. I tecnici del Consorzio hanno pertanto proceduto a prendere contatto con i proprietari interessati dalle indagini al fine di verificare la loro disponibilità a poter eseguire le indagini nei loro terreni, richiedendo la sottoscrizione dell'autorizzazione all'accesso e sottoponendo alla loro firma il relativo DUVRI.

Si riporta di seguito una sintesi delle attività svolte dalle ditte incaricate nel 2017:

- Rilievi topografici (Ditte incaricate: Digital Survey S.r.l. – lotto 1, GS Rilievi S.r.l. – lotto 2, GEO&DOMUS S.r.l. – lotto 3):

a seguito del riavvio delle attività, Digital Survey ha provveduto a materializzare in campo la rete di caposaldi, funzionale anche all'avvio delle attività delle ditte degli altri lotti; successivamente ha eseguito i rilievi celerimetrici e le ulteriori attività previste da contratto, consegnando ad AutoCS la documentazione finale in data 27 luglio.

In data 22 maggio è stato sottoscritto il verbale di avvio delle attività delle ditte dei lotti 2 e 3. GS Rilievi ha poi concluso le attività e consegnato ad AutoCS la documentazione finale in data 3 novembre mentre GEO&DOMUS ha concluso le attività e consegnato ad AutoCS la documentazione finale in data 20 novembre. Prima delle consegne l'Ing. Garnero, collaudatore dei servizi per la realizzazione dei rilievi topografici e della base cartografica incaricato in data 5 agosto 2016, ha provveduto a collaudare quanto prodotto dalle ditte.

- Realizzazione della base cartografica (Ditta incaricata: Sistemi Cartografici S.a.s.): l'attività di redazione della base cartografica è legata alle attività in campo delle ditte topografiche. Una volta terminati i rilievi celerimetrici da parte delle ditte topografiche, Sistemi Cartografici ha proceduto a produrre la propria documentazione, che è stata poi trasmessa all'Ing. Garnero, collaudatore dei servizi per la realizzazione dei rilievi topografici e della base cartografica incaricato in data 5 agosto 2016, il 27 dicembre per l'emissione del relativo collaudo.
- Indagini geognostiche in sito (Ditta incaricata per tutti e tre i lotti: S.IN.GE.A. S.r.l.): nel 2017 sono stati riavviati tutti e tre i lotti.
Per il lotto 2 sono state completate tutte le indagini ubicate nelle proprietà che hanno acconsentito all'accesso bonario e in data 5 dicembre la ditta ha provveduto a consegnare ad AutoCS la relativa documentazione; il RUP/DEC ha quindi predisposto, e fatto sottoscrivere alla ditta, il relativo verbale di sospensione delle attività, in attesa dell'emissione dei relativi decreti accessi.
Per il lotto 1 nel 2017 sono stati completati i pozzetti esplorativi ubicati nelle proprietà che avevano acconsentito l'accesso bonario, mentre risultano eseguiti, al 31 dicembre 2017, il 70% dei sondaggi ed il 50% delle prove penetrometriche.
Per il lotto 3 al 31 dicembre 2017 sono stati eseguiti il 55% dei sondaggi.
- Prove di laboratorio (Ditta incaricata per entrambi i lotti: GEOTHEMA S.r.l.): nel 2017 è stata riavviata l'attività, che si sviluppa in serie rispetto alle indagini geognostiche. I campioni prelevati dalla ditta S.IN.GE.A. vengono poi ritirati dal laboratorio, testati presso la loro sede e successivamente vengono trasmessi i certificati al RUP/DEC ed al

Consorzio CCS. In data 13 dicembre la ditta ha concluso le attività previste nel contratto del lotto 1, consegnando i relativi documenti finali ad AutoCS. Al 31 dicembre 2017 la ditta sta svolgendo le attività ricomprese nel contratto del lotto 2.

- Supervisione e controllo archeologico delle indagini geognostiche (Ditta incaricata: AR/S Archeosistemi Soc. Coop.): in data 24 febbraio 2017 è stato sottoscritto il contratto con la ditta per la supervisione dei pozzetti esplorativi e dei carotaggi. La ditta archeologica ha supervisionato gli scavi durante l'esecuzione dei pozzetti esplorativi da parte di S.IN.GE.A. S.r.l. e ha operato al controllo archeologico delle carote di terreno prelevate dai sondaggi.

Consorzio stabile SIS Scpa – conclusione contenzioso

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 e 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 Consiglio di Stato in data 7 giugno 2016 ha emesso la sentenza con cui ha respinto il ricorso presentato dal Consorzio Stabile SIS S.c.p.a. e ha condannato lo stesso al pagamento delle spese giudiziarie.

Nel corso del mese di dicembre 2017 il Consorzio Stabile Sis Scpa ha provveduto ad effettuare il pagamento di Euro 40.000, oltre accessori di legge.

Split payment

Con la pubblicazione nella GU Ue (n. 217 del 18 agosto 2015) della decisione 14 luglio 2015, n. 2015/1401, il Consiglio dell'Unione europea ha autorizzato l'Italia ad applicare il meccanismo della scissione dei pagamenti, comunemente noto come split payment. Si tratta di una misura "antievasione" introdotta dalla legge di stabilità del 2015 e disciplinata dall'art. 17 ter del DPR 633/72.

In base a tale misura - riguardante gli acquisti di beni e servizi effettuati dagli operatori economici indicati al citato art. 17 ter - l'IVA addebitata dal fornitore nelle relative fatture deve essere versata dal soggetto acquirente direttamente nelle casse dell'erario, anziché allo stesso fornitore, scindendo quindi il pagamento del corrispettivo dal pagamento della relativa imposta.

In data 27 giugno 2017 è stato emanato il decreto del Ministero

dell'Economia e delle Finanze attuativo dell'art. 1 del DL 24 aprile 2017, n. 50 che, in materia di IVA, ha modificato l'art. 17 ter DPR 633/72, estendendo in misura rilevante l'ambito applicativo del meccanismo della scissione dei pagamenti.

Detto decreto, oltre a stabilire le modalità di attuazione dello split payment, delimitava puntualmente i soggetti a cui era stato esteso e prevedeva che, per assicurare una maggiore certezza giuridica agli operatori, l'individuazione di tali soggetti avvenisse con la pubblicazione di elenchi sul sito del Dipartimento delle Finanze.

In data 28 giugno 2017 u.s. il Dipartimento delle Finanze ha pubblicato l'elenco delle società destinatarie della disciplina, nel quale risultava inserita anche Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A..

È stata data, comunque, la possibilità ai soggetti interessati di poter segnalare eventuali errate inclusioni entro il 6 luglio 2017.

Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A., non rientrando nei soggetti allora definiti nell'art. 17 ter, con il supporto del socio Autostrada del Brennero S.p.A. ha predisposto e trasmesso nei termini indicati la richiesta di esclusione dagli elenchi pubblicati. Tale richiesta ha dato esito positivo e la società è stata esclusa da detti elenchi in una successiva pubblicazione.

Il DL fiscale 148 del 16 ottobre 2017, convertito con Legge 172 del 5 dicembre scorso, all'art. 3, comma 1, lettera b), ha disciplinato l'applicazione dell'istituto dello split payment anche alle società controllate dirette e di diritto da un soggetto partecipato per più del 70% da amministrazioni pubbliche.

Tale normativa ha vincolato, a decorrere dall'1 gennaio 2018, anche Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A. - in quanto appunto controllata da Autostrada del Brennero S.p.A., soggetto partecipato per più del 70% da amministrazioni pubbliche - all'applicazione dello split payment.

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.

Il credito IVA generato nell'esercizio 2017 con l'acquisto di beni e servizi da parte di Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A., trasferito ad Autostrada

del Brennero S.p.A. e dalla stessa liquidato ad Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A. in forza del regime IVA di Gruppo, ammonta ad Euro 152.340.

In data 14 dicembre 2017 il Consiglio di Amministrazione ha confermato l'interesse, ove si manifesti l'opportunità, all'applicazione dell'IVA di gruppo anche per l'esercizio 2018.

Sebbene infatti sul piano sostanziale il regime IVA di Gruppo e lo split payment possano coesistere, con l'applicazione di quest'ultimo istituto vengono a mancare i benefici sino ad oggi apportati dall'adesione al regime IVA di Gruppo: Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A. che riceve fatture passive, non versa l'imposta al fornitore e registra le fatture di acquisto contemporaneamente sui registri acquisti e vendite, azzerando in tal modo il credito Iva che scaturiva in passato dal pagamento dell'Iva sugli acquisti. La Società, non pagando Iva al fornitore non potrà mai portare a credito tale importo con la conseguenza che la stessa non avrà più Iva detraibile da trasferire e chiedere a rimborso alla Capogruppo.

Richiesta all'Ufficio dell'Agenzia delle Entrate del rimborso IVA anno di imposta 2014

In data 24 febbraio 2017 Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A. ha presentato la domanda di rimborso relativo all'importo complessivo di Euro 85.702,00 richiesto in liquidazione all'Agenzia delle Entrate. La normativa prevede all'art. 30, comma 4 del D.P.R. 633/1972, che la Società possa chiedere il rimborso dell'eccedenza detraibile, risultante dalla dichiarazione annuale, se dalle dichiarazioni dei due anni precedenti risultano eccedenze detraibili; in tal caso il rimborso può essere richiesto per un ammontare comunque non superiore al minore degli importi delle predette eccedenze. Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A. - considerando che la Società nell'anno 2014 disponeva di un'eccedenza IVA detraibile pari ad Euro 85.702, nell'anno 2015 di un'eccedenza IVA detraibile pari ad Euro 204.648 - ha chiesto il rimborso del minore importo delle predette eccedenze, vale a dire Euro 85.702.

In data 26 giugno 2017 l'Agenzia delle Entrate ha effettuato il versamento sul conto corrente di Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A. di Euro 85.734,87, di cui Euro 85.702 di rimborso IVA e Euro 32,87 di interessi maturati.

Le principali caratteristiche dell'opera

L'infrastruttura costituisce il collegamento tra l'A22 (in corrispondenza



dell'intersezione con l'A1) e la S.S. 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 S.S. 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 S.S. 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 2017 si chiude con un risultato di esercizio in equilibrio economico, come per i precedenti periodi d'imposta.

L'importo complessivo dei costi netti d'esercizio pari ad Euro 227.617 (Euro 266.606 per il 2016) è stato imputato ad incrementi di immobilizzazioni per lavori interni (Voce A.4 del conto economico), con rilevazione quindi nelle immobilizzazioni materiali in corso e acconti (Voce B.II.5 dell'attivo dello stato patrimoniale). Tale importo rappresenta le capitalizzazioni dei costi indiretti sostenuti per la realizzazione dell'opera che si aggiungono a quelli capitalizzati direttamente nelle immobilizzazioni in corso e pari ad Euro 502.327 per l'esercizio 2017 (Euro 454.424 per il 2016).

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, 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 e dunque la considerazione che i costi non concorrono come componenti di reddito dell'esercizio ma, attraverso il loro rinvio a successivi esercizi, sono da considerare come un elemento attivo, cioè un investimento, del capitale di funzionamento.

Per quanto riguarda la relativa recuperabilità futura dei valori capitalizzati, questa è garantita dal rispetto del Piano Economico Finanziario (PEF) dell'opera.

Capitale Sociale

Per quanto riguarda il Capitale sociale, si evidenzia che a fronte di un capitale sottoscritto per Euro 70.000.000, al 31.12.2017 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.

Movimentazione di azioni o quote

Ai sensi dell'art. 2428 punti 3) e 4) Codice Civile, si dichiara che non esistono né azioni proprie né quote sociali o azioni di società controllanti possedute dalla Società, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona, e che né azioni proprie né quote sociali o azioni di società controllanti sono state acquistate e/o alienate dalla Società, nel corso dell'esercizio, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

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 sottoscrizione dell'Atto aggiuntivo alla Convenzione che recepisce le prescrizioni della Delibera CIPE n. 13 dell' 1 maggio 2016, si auspica che nell'esercizio 2018 la Corte dei Conti ratifichi la Convenzione e che vi 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 31.12.2017

AUTOSTRADA CAMPOGALLIANO SASSUOLO S.P.A.	2017	2016	SCOSTAMENTO 2017-2016
STATO PATRIMONIALE			
Attivo			
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti			
Parte richiamata	-	-	-
Parte da richiamare	52.462.500	52.462.500	-
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	52.462.500	52.462.500	-
B) Immobilizzazioni			
<i>I - Immobilizzazioni immateriali</i>			
1) costi di impianto e di ampliamento	3.165	3.165	-
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	-	650	- 650
Totale immobilizzazioni immateriali	3.165	3.815	- 650
<i>II - Immobilizzazioni materiali</i>			
5) immobilizzazioni in corso e acconti	3.076.509	2.346.565	729.944
Totale immobilizzazioni materiali	3.076.509	2.346.565	729.944
<i>III - Immobilizzazioni finanziarie</i>			
	-	-	-
Totale immobilizzazioni (B)	3.079.674	2.350.380	729.294
C) Attivo circolante			
<i>I - Rimanenze</i>			
	-	-	-
<i>II - Crediti</i>			
4) verso controllanti			
esigibili entro l'esercizio successivo	45.912	1.096	44.816
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
Totale crediti verso controllanti	45.912	1.096	44.816
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
	-	-	-
5-bis) crediti tributari			
esigibili entro l'esercizio successivo	184.881	326.892	- 142.011
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
Totale crediti tributari	184.881	326.892	- 142.011
5-ter) imposte anticipate			
5-quater) verso altri	5.800	4.673	1.127
esigibili entro l'esercizio successivo	955	40.000	- 39.045
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
Totale crediti verso altri	955	40.000	- 39.045
Totale crediti	237.548	372.661	- 135.113
<i>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>			
6) altri titoli	7.849.615	5.833.060	2.016.555
attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria			
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	7.849.615	5.833.060	2.016.555
<i>IV - Disponibilità liquide</i>			
1) depositi bancari e postali	6.800.795	9.446.278	- 2.645.483
3) danaro e valori in cassa	1.139	409	730
Totale disponibilità liquide	6.801.934	9.446.687	- 2.644.753
Totale attivo circolante (C)	14.889.097	15.652.408	- 763.311
D) Ratei e risconti			
Ratei e risconti attivi	149.750	116.174	33.576
Totale ratei e risconti (D)	149.750	116.174	33.576
Totale attivo	70.581.021	70.581.462	- 441

AUTOSTRADA CAMPOGALLIANO SASSUOLO S.P.A.	2017	2016	SCOSTAMENTO 2017-2016	
STATO PATRIMONIALE				
Passivo				
A) Patrimonio netto				
I - Capitale	70.000.000	70.000.000	-	-
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	-	-	-	-
Totale patrimonio netto	70.000.000	70.000.000	-	-
B) Fondi per rischi e oneri				
	-	-	-	-
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato				
	-	-	-	-
D) Debiti				
4) debiti verso banche				
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-	-
Totale debiti verso banche	-	-	-	-
7) debiti verso fornitori				
esigibili entro l'esercizio successivo	501.024	497.790	3.234	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-	-
Totale debiti verso fornitori	501.024	497.790	3.234	-
11) debiti verso controllanti				
esigibili entro l'esercizio successivo	7.823	31.500	-	23.677
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-	-
Totale debiti verso controllanti	7.823	31.500	-	23.677
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti				
esigibili entro l'esercizio successivo	30.500	30.000	500	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-	-
Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	30.500	30.000	500	-
12) debiti tributari				
esigibili entro l'esercizio successivo	7.159	3.680	3.479	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-	-
Totale debiti tributari	7.159	3.680	3.479	-
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale				
esigibili entro l'esercizio successivo	4.532	3.196	1.336	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-	-
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	4.532	3.196	1.336	-
14) altri debiti				
esigibili entro l'esercizio successivo	4.396	260	4.136	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-	-
Totale altri debiti	4.396	260	4.136	-
Totale debiti	555.434	566.426	-	10.992
E) Ratei e risconti				
	25.587	15.036		10.551
Totale passivo	70.581.021	70.581.462	-	441

AUTOSTRADA CAMPOGALLIANO SASSUOLO S.P.A.	2017	2016	SCOSTAMENTO 2017-2016	
CONTO ECONOMICO				
A) Valore della produzione:				
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	227.617	266.606	-	38.989
5) altri ricavi e proventi				
b) altri	7.995	93		7.902
Totale altri ricavi e proventi	7.995	93		7.902
Totale valore della produzione	235.612	266.699	-	31.087
B) Costi della produzione:				
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	642	1.030	-	388
7) per servizi	343.523	316.512		27.011
8) per godimento di beni di terzi	2.400	600		1.800
10) ammortamenti e svalutazioni:				
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	650	650		-
Totale ammortamenti e svalutazioni	650	650		-
14) oneri diversi di gestione	17.121	20.913	-	3.792
Totale costi della produzione	364.336	339.705		24.631
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	- 128.724	- 73.006	-	55.718
C) Proventi e oneri finanziari:				
15) proventi da partecipazioni	-	-		-
16) altri proventi finanziari:				
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	39.578	35.625		3.953
d) proventi diversi dai precedenti				
altri	38.809	80.529	-	41.720
Totale proventi diversi dai precedenti	38.809	80.529	-	41.720
Totale altri proventi finanziari	78.387	116.154	-	37.767
17) interessi e altri oneri finanziari				
altri	1.984	24		1.960
Totale interessi e altri oneri finanziari	1.984	24		1.960
17-bis) utili e perdite su cambi	-	-		-
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	76.403	116.130	-	39.727
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie:				
18) rivalutazioni	-	-		-
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	51.195	-		51.195
Totale rivalutazioni	51.195	-		51.195
19) svalutazioni				
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		42.475	-	42.475
Totale svalutazioni	-	42.475	-	42.475
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	51.195	42.475		93.670
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	- 1.126	649	-	1.775
20) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate				
Imposte correnti	-	-		-
imposte differite e anticipate	- 1.126	649	-	1.775
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e -	1.126	649	-	1.775
21) Utile (perdita) dell'esercizio	-	-		-

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



BILANCIO RICLASSIFICATO

al 31.12.2017

AUTOSTRADA CAMPOGALLIANO SASSUOLO S.P.A.	2017	2016	SCOSTAMENTO 2017-2016
STATO PATRIMONIALE			
Attivo			
Attività a breve			
Liquidità			
- Banche, c/c postali, denaro e valori in cassa	6.801.934	9.446.687	- 2.644.753
- Azioni proprie e altri titoli di immediato smobilizzo	-	-	-
Totale Liquidità	6.801.934	9.446.687	- 2.644.753
Crediti (con scadenza entro 12 mesi)			
- Crediti verso controllanti	45.912	1.096	44.816
- Crediti tributari	184.881	326.892	- 142.011
- Crediti per imposte anticipate	5.800	4.673	1.127
- Crediti verso altri	955	40.000	- 39.045
Totale Crediti (con scadenza entro 12 mesi)	237.548	372.661	- 135.113
Altre disponibilità			
- Partecipazioni e altri titoli che non costituiscono immobilizzazioni	7.849.615	5.833.060	2.016.555
- Ratei e risconti attivi	149.750	116.174	33.576
Totale Altre disponibilità	7.999.365	5.949.234	2.050.131
Totale attività a breve	15.038.847	15.768.582	- 729.735
Attività immobilizzate			
Immobilizzazioni immateriali	3.165	3.815	- 650
Immobilizzazioni materiali	3.076.509	2.346.565	729.944
Totale immobilizzazioni	3.079.674	2.350.380	729.294
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	52.462.500	52.462.500	-
Totale attività immobilizzate	55.542.174	54.812.880	729.294
Totale attività	70.581.021	70.581.462	- 441
Passivo			
Passività a breve			
Debiti con scadenza entro i 12 mesi			
- Debiti verso banche	-	-	-
- Debiti verso fornitori	501.024	497.790	3.234
- Debiti verso controllanti	7.823	31.500	- 23.677
- Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	30.500	30.000	500
- Debiti Tributarî	7.159	3.680	3.479
- Debiti verso Istituti previdenziali	4.532	3.196	1.336
- Altri debiti a breve	4.396	260	4.136
- Ratei e risconti passivi	25.587	15.036	10.551
Totale passività a breve	581.021	581.462	- 441
Totale passività a mediolungo termine	-	-	-
Patrimonio netto			
- Capitale sociale	70.000.000	70.000.000	-
Totale Patrimonio netto	70.000.000	70.000.000	-
Totale passività e Patrimonio netto	70.581.021	70.581.462	- 441

AUTOSTRADA CAMPOGALLIANO SASSUOLO S.P.A.	2017	2016	SCOSTAMENTO 2017-2016
CONTO ECONOMICO			
Valore della produzione:			
- Incrementi di imm. per lavori interni	227.617	266.606	- 38.989
- Altri ricavi e proventi	7.995	93	7.902
Totale valore della produzione	235.612	266.699	- 31.087
Costi della produzione:			
- Materie prime di consumo, merci	642	1.030	- 388
- Servizi	343.523	316.512	27.011
- Godimento beni di terzi	2.400	600	1.800
- Oneri diversi di gestione	17.121	20.913	- 3.792
Totale costi della produzione	363.686	339.055	24.631
Ammortamenti e accantonamenti			
- Ammortamenti e svalutazioni	650	650	-
Totale ammortamenti	650	650	-
Reddito operativo	- 128.724	- 73.006	- 55.718
Proventi e oneri finanziari			
- Proventi da partecipazioni	-	-	-
- Altri proventi finanziari	78.387	116.154	- 37.767
- Interessi ed altri oneri finanziari	1.984	24	1.960
Totale proventi e oneri finanziari	76.403	116.130	- 39.727
Rettifiche di valore di attività finanziarie			
- Rivalutazioni	51.195	-	51.195
- Svalutazioni	-	42.475	- 42.475
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie	51.195	- 42.475	8.720
Reddito prima delle imposte	- 1.126	649	- 1.775
Imposte	- 1.126	649	- 1.775
Utile (perdita) dell'esercizio	-	-	-



RENDICONTO FINANZIARIO

AUTOSTRADA CAMPOGALLIANO SASSUOLO S.P.A.	2017	2016
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	-	-
Imposte sul reddito	-1.126	649
Interessi passivi/(interessi attivi)	-76.403	-116.130
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	-77.529	-115.481
Ammortamenti delle immobilizzazioni	650	650
Altre rettifiche per elementi non monetari	-	-
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	650	650
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	-76.879	-114.831
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori (incluso intercompany)	3.234	13.254
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	-33.576	33.363
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	10.551	3.032
Altre variazioni del capitale circolante netto	117.408	-517.303
Variazioni del capitale circolante netto	97.617	-467.654
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	20.738	-582.485
Interessi incassati/(pagati)	76.403	116.130
(Imposte sul reddito pagate)	4.605	-559
Dividendi incassati		
Altre rettifiche	81.008	115.571
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	101.746	- 466.914
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
(Investimenti) Immobilizzazioni materiali	-729.944	-721.030
(Investimenti) Immobilizzazioni immateriali	0	0
(Investimenti) Attività finanziarie non immobilizzate	-2.016.555	41.934
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-2.746.499	- 679.096
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	-	-2.409
Mezzi di terzi	-	-2.409
Variazione Capitale Sociale (incassi e rimborsi)	-	-
Mezzi propri	-	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	-	- 2.409
Disponibilità liquide al 1° gennaio	9.446.687	10.595.106
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	-2.644.753	-1.148.419
Disponibilità liquide al 31 dicembre	6.801.934	9.446.687



NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO

al 31.12.2017

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.

Si segnala preliminarmente che con il presente Bilancio si chiude il quarto 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 S.S. 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

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%.

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 Bilancio d'esercizio, chiuso al 31 dicembre 2017, pur ricorrendo i presupposti previsti dall'art. 2435-bis del Codice Civile, non viene redatto in forma abbreviata.

Accompagnato pertanto dalla Relazione sulla gestione e costituito da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e nota integrativa, esso è redatto in conformità alla normativa del Codice Civile, così come modificata dal D. Lgs. 139/2015, interpretata ed integrata dai principi contabili italiani emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità e ove mancanti, da quelli emanati dall'International Accounting Standard Board (IASB).

Più specificatamente, lo Stato Patrimoniale è conforme allo schema previsto dagli artt. 2424 e 2424 bis del Codice Civile e il Conto Economico rispetta lo schema di cui agli artt. 2425 e 2425 bis del Codice Civile; entrambi sono strutturati secondo quanto previsto dall'art. 2423 ter c.c.

Il contenuto del Rendiconto Finanziario è conforme a quanto dettato dall'art. 2425-ter del Codice Civile e dal principio contabile OIC 10, la presente Nota Integrativa è redatta secondo quanto disciplinato dagli artt. 2427 e 2427-bis del Codice Civile.

La Nota Integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi ed in taluni casi un'integrazione dei dati di Bilancio e contiene le informazioni richieste dall'articolo 2427 del Codice Civile, da altre disposizioni del D. Lgs. n. 127/1991 e da altre leggi o da successive integrazioni.

Tutte le operazioni iscritte nel presente Bilancio risultano dalle scritture contabili del periodo dall'1 gennaio 2017 al 31 dicembre 2017 eventualmente integrate

con tutte quelle informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica della Società.

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

Come previsto dall'art. 2423-bis, la valutazione delle voci di Bilancio è effettuata ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività e nel presupposto di una *società di progetto* finalizzata, ad ora, esclusivamente alla realizzazione dell'Opera.

La rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto.

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 2017.

I principi contabili di redazione ed i criteri di valutazione adottati per la predisposizione del Bilancio d'esercizio permettono una rappresentazione chiara, corretta e veritiera della situazione patrimoniale e finanziaria della Società e del risultato del periodo. I più significativi criteri di valutazione e regole di prima applicazione adottati sono di seguito illustrati, con specifica indicazione delle scelte operate tra più alternative contabili qualora consentite dal legislatore.

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.

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.”

Le Immobilizzazioni immateriali accolgono i valori che per loro natura hanno utilità pluriennale; sono iscritte al costo d'acquisto, inclusi eventuali costi accessori.

Tali immobilizzazioni sono direttamente rettificate dagli ammortamenti computati mediante quote annue costanti rappresentative della durata tecnico economica e della residua possibilità di utilizzazione delle singole categorie.

B.I.1 Costi di impianto ed ampliamento

Non avendo la Società conseguito, neppure nel 2017, 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 con aliquota pari al 25%.

Materiali

Le immobilizzazioni materiali espresse 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 del collegamento autostradale Campogalliano Sassuolo.

Nel caso di capitalizzazione indiretta, la quota dei costi di esercizio sostenuti

per la realizzazione dell'opera è stata rettificata attraverso un conto economico di reddito acceso alle rettifiche di costi d'esercizio. Esso afferisce tra i componenti positivi di reddito nel conto economico, nella classe A) 4), Valore della produzione, *Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni*. I costi netti qui rettificati si trovano opposti ai costi e ricavi di esercizio, rilevati secondo la loro natura.

In contropartita contabile alla rettifica dei costi si sono registrati dei costi sospesi che vengono fatti confluire nell'aggregato attivo di SP a cui si riferiscono, *B) II) 5) Immobilizzazioni in corso e acconti*. Il conto Immobilizzazioni materiali in corso contabilmente è un costo sospeso, ma nella sostanza rappresenta un costo pluriennale destinato durevolmente all'azienda; per detta natura si classifica tra le immobilizzazioni.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

I titoli e le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni sono iscritti al minore tra costo di acquisto e valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato. Tale minor valore non può essere mantenuto nei successivi bilanci se ne sono venuti meno i motivi.

Crediti

I crediti iscritti rappresentano diritti ad esigere, a scadenze determinate o determinabili, importi di disponibilità liquide da clienti o altre parti.

Tutti i crediti, rilevati in Bilancio al valore nominale, sono esigibili entro 12 mesi; in ottemperanza a quanto previsto dall'art. 2423 c.c. comma 4, non è stato quindi applicato il criterio del costo ammortizzato poiché gli effetti di un'eventuale attualizzazione risultano irrilevanti.

La Società, ai sensi dell'art. 12, comma 2, del D.Lgs. 139/2015, si è avvalsa della facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato e l'attualizzazione dei crediti sorti anteriormente all'1 gennaio 2016.

Non si è inoltre ritenuto necessario procedere alla rettifica attraverso la creazione di un Fondo Svalutazione Crediti.

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 attivi e passivi rappresentano rispettivamente quote di proventi e di costi di competenza dell'esercizio che avranno manifestazione finanziaria in esercizi successivi.

I risconti attivi e passivi rappresentano rispettivamente quote di costi e di proventi che hanno avuto manifestazione finanziaria nel corso dell'esercizio o in precedenti esercizi ma che sono di competenza di uno o più esercizi successivi. Sono pertanto iscritti in tali voci soltanto quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in ragione del tempo.

Alla fine di ciascun esercizio sono verificate le condizioni che ne hanno determinato la rilevazione iniziale e, se necessario, sono apportate le necessarie rettifiche di valore.

In particolare, oltre al trascorrere del tempo, per i ratei attivi è considerato il valore presumibile di realizzazione mentre per i risconti attivi è considerata la sussistenza del futuro beneficio economico correlato ai costi differiti.

Debiti

I debiti sono passività di esistenza certa e natura determinata e rappresentano obbligazioni di pagare importi fissi o determinabili di disponibilità liquide a finanziatori, fornitori e altre parti.

Tutti i debiti sono rilevati in Bilancio al valore nominale.

Per i debiti a breve termine non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato poiché, in ottemperanza a quanto previsto dall'art. 2423 c.c. comma 4, gli effetti di un'eventuale attualizzazione risultano irrilevanti.

La Società, ai sensi dell'art. 12, comma 2, del D.Lgs. 139/2015, si è inoltre avvalsa della facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato e l'attualizzazione dei debiti sorti anteriormente all'1 gennaio 2016.

Componenti positive e negative di reddito

Sono imputati in Bilancio per competenza tenendo conto dei rischi e delle perdite maturate nell'esercizio anche se divenuti noti successivamente alla chiusura dello stesso.

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 fidejussioni, 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	70.581.021
----------	------------

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 cadauna.

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 di crediti 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.
- Euro 157.387,50 di crediti nei confronti del Socio Oberosler Cav. Pietro S.r.l., che ha comunicato di aver presentato, in data 21 ottobre 2017, innanzi al Tribunale di Bolzano, ricorso ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 161, comma sesto, L.F., con riserva di presentazione, entro i termini assegnati dal Tribunale, di proposta di concordato preventivo ex artt. 160 e ss. L.F.

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

3.079.674

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 3.165

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 2017 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 -

Le immobilizzazioni riferite a licenze per software contabilità, al 31.12.2017 risultano completamente ammortizzate e dunque con valore contabile nullo.

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

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

II. Immobilizzazioni materiali, Euro 3.076.509

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.

I costi indirettamente capitalizzati nei quattro esercizi 2014-2015-2016-2017, sono pari ad Euro 919.223.

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 919.223, 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;
- ✓ nell'esercizio 2017 per Euro 227.617.

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

	2017	2016	2015	2014	TOTALE
B6. Materiale di consumo	642	1.030	52	305	2.029
B7. costi tipografici				4.380	4.380
B7. creazione immagine coordinata				1.300	1.300
B7. studi trasportistici			4.000		4.000
B7. polizze fideiussorie	126.565	126.333	125.955	23.747	402.600
B7. compensi e rimborsi spese organo amministrativo	54.258	42.289	40.402	29.374	166.323
B7. compensi e rimborsi spese organo collegiale	22.870	17.692	17.647	7.536	65.745
B7. compensi e rimborsi spese Società di revisione	10.775	10.925	10.800	2.674	35.174
B7. compensi Organismo di Vigilanza	10.000	2.500			12.500
B7. global service prestato dalla controllante	30.000	30.000	30.000	20.000	110.000
B7. service coordinamento attività propedeutiche	25.000	30.000			55.000
B7. spese Soci prestito proprio personale tecnico	24.516			63.456	87.972
B7. indennizzo danni da indagini geognostiche	1.530				1.530
B7. consulenza finanziaria		29.700		25.000	54.700
B7. spese legali e notarili	21.327	14.956		65.523	101.806
B7. contributi previdenziali	7.525	6.101	5.070	2.415	21.111
B7. audit di certificazione	1.850	1.100	1.100	2.950	7.000
B7. aggiornamento software	1.671	1.669	1.669		5.009
B7. spese bancarie	1.376	1.219	679	151	3.425
B7. pratiche societarie (deposito Bilancio, ecc.)	508	508			1.016
B7. spese telefoniche, postali, spese Database/ Webpace e Domain Hosting, Webserver ed altre	3.752	1.520	464	13	5.749
B7.	343.523	316.512	237.786	248.519	1.148.369
B.8 per locazioni passive imm. uso ufficio/sala riunioni	2.400	600			3.000
B.10 Ammortamenti imm.immateriali	650	650	650	650	2.600
B.14 Oneri diversi di gestione	17.121	20.913	23.096	2.545	63.675
C.17 Oneri finanziari	1.984	24			2.008
D.19 Rettifiche di attività finanziarie	-51.195	42.475	9.848		1.128
Imposte correnti, differite/anticipate	-1.126	649	-3.508	515	-3.470
A5. Altri ricavi e proventi	-7.995	-93	-41.826	-	-49.914
C.16 Proventi finanziari	-78.387	-116.154	-52.431	-1.201	-248.173
Totale	227.617	266.606	173.667	251.333	919.223

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 – 2017 sono pari ad Euro 2.157.286 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.

Per l'esercizio 2017, i costi direttamente capitalizzati sono stati pari ad Euro 502.327 e sono relativi a:

- Euro 75.000 realizzazione della base cartografica: nell'ottobre 2016 vengono realizzate le riprese fotogrammetriche; nel 2017 si sono concluse le attività contrattualmente previste e la documentazione prodotta è stata poi trasmessa il 27 dicembre per l'emissione del relativo collaudo;
- Euro 79.308 realizzazione dei rilievi topografici – Lotto 1, 2 e 3: nel settembre 2016 sono iniziati i rilievi topografici propedeutici alla progettazione; nel 2017 si sono concluse le attività in campo;
- Euro 297.862 indagini geognostiche in sito e prelievo per il piano di utilizzo delle terre: attività iniziate nel 2016, nel 2017 sono state riattivate con riferimento a tutti e 3 i lotti.

Per il lotto 1 nel 2017 sono stati completati i pozzetti esplorativi ubicati nelle proprietà che avevano acconsentito l'accesso bonario, mentre risultano eseguiti, al 31 dicembre 2017, il 70% dei sondaggi ed il 50% delle prove penetrometriche.

Per il lotto 2 sono state completate tutte le indagini ubicate nelle proprietà che hanno acconsentito all'accesso bonario e in data 5 dicembre la ditta ha provveduto a consegnare ad AutoCS la relativa documentazione; il RUP/DEC ha quindi predisposto, e fatto sottoscrivere alla ditta, il relativo verbale di sospensione delle attività, in attesa dell'emissione dei relativi decreti accessi.

Per il lotto 3 al 31 dicembre 2017 sono stati eseguiti il 55% dei sondaggi. si stima un avanzamento nel primo semestre pari ad Euro 42.203 Lotto 2 ed Euro 23 201 Lotto 3;

- Euro 28.754 Prove di laboratorio - Lotto 1 e 2: in data 13 dicembre la ditta incaricata ha concluso le attività previste nel contratto del lotto 1, consegnando i relativi documenti finali alla Società. Al 31 dicembre 2017 la ditta sta svolgendo le attività ricomprese nel contratto del lotto 2;
- Euro 16.224 Collaudo dei servizi per la realizzazione dei rilievi topografici e della base cartografica: al 31.12.2017 sono stati emessi i collaudi dei tre lotti delle ditte topografiche oltre ai controlli sulle attività svolte dalla ditta incaricata della redazione della base cartografica;
- Euro 5.180 supervisione e controllo archeologico alle indagini geognostiche: al 31 dicembre 2017 la ditta ha eseguito il controllo archeologico sulle

cassette catalogatrici dei carotaggi eseguiti, pari a circa il 70% del totale, e l'assistenza archeologica in campo dei pozzetti esplorativi eseguiti, che assommano a circa il 96% del totale.

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

	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio		
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
Variazioni nell'esercizio		
Incrementi per acquisizioni	502.327	502.327
Capitalizzazione voce A4 C.E. esercizio 2017	227.617	227.617
Altre variazioni (storno maggiori stime)	-	-
Totale variazioni	729.944	729.944
Valore di fine esercizio		
Costo	2.203.534	2.203.534
Capitalizzazione voce A4 C.E. esercizi '14-'15-'16-'17	919.223	919.223
Altre variazioni (storno maggiori stime)	-46.248	-46.248
Valore di bilancio	3.076.509	3.076.509

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

14.889.097

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	Totale Crediti iscritti in attivo circolante
ITALIA	IVA		138.548			138.548
ITALIA	IRES		45.829	4.989		50.818
ITALIA	IRAP		504	811		1.315
ITALIA	ALTRI	45.912			955	46.867
	Totale	45.912	184.881	5.800	955	237.548

Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Crediti vs controllanti	45.912			45.912
Crediti tributari	184.881			184.881
Imposte anticipate	5.800			5.800
Crediti vs altri	955			955
Totale	237.548			237.548

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:

Si riferiscono al credito IVA trasferito nell'ambito del regime IVA di Gruppo e rappresentano, specificatamente, il credito da liquidazione IVA di novembre e dicembre 2017 di Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A., trasferiti in capo alla società Controllante che, come previsto contrattualmente, provvederà a liquidarli ad Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A., entro 30 gg. dalla data della liquidazione IVA.

Crediti tributari:

sono costituiti da credito IVA per Euro 138.548 generato negli esercizi 2014 e 2015, antecedentemente all'adesione al regime IVA di Gruppo, da credito IRES per 45.829 costituito da acconti IRES e ritenute d'acconto subite, da credito IRAP per Euro 504, relativo ad acconti IRAP.

Il credito IVA, che al 31.12.2016 ammontava ad Euro 290.350 è decrementato di Euro 151.802 per:

- liquidazione da parte dell'Agenzia delle Entrate dell'eccedenza IVA detraibile chiesta a rimborso, per Euro 85.702. A seguito dell'istanza presentata dalla

Società in data 24 febbraio 2017, l'importo è stato accreditato su conto corrente ad Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A. il 26 giugno 2017;

- utilizzo dello stesso in compensazione orizzontale, ossia, previa apposizione del visto di conformità sui crediti IVA, al fine del pagamento mediante mod.F24 di debiti relativi a imposte di natura diversa, per Euro 66.100.

Crediti per imposte anticipate, relativi:

- ad IRES per Euro 4.989 di cui: Euro 4.689 sono rilevati considerando che il compenso per l'attività di controllo del Collegio sindacale è di competenza dell'esercizio successivo a quello cui si riferisce. L'attività del Collegio sindacale ha ad oggetto l'esercizio 2017, il costo è pertanto di competenza dell'esercizio 2018 (circolare 54/2002 Agenzia delle Entrate); Euro 300 sono rilevati considerando i compensi amministratori di competenza 2017, pagati nel 2017;
- ad IRAP per Euro 811, rilevati con riferimento ai compensi di amministratori e sindaci.

Crediti verso altri:

sono crediti verso fornitori per IVA non dovuta, sorti per il pagamento di un proforma disposto da Autostrada Campogalliano Sassuolo nell'esercizio 2017, ma seguito dall'emissione della relativa fattura nel gennaio 2018, in applicazione del regime di split payment.

III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Il saldo al 31 dicembre 2017 e la movimentazione dell'esercizio è la seguente:

Attività finanziarie che non costituiscono immobil.ni	Altri titoli CCTEU	Altri titoli BTP	Totale Attività finanziarie che non costituiscono immobil.ni
Valore di inizio esercizio	5.833.060	0	5.833.060
Variazione nell'esercizio	51.736	1.964.819	2.016.555
Valore di fine esercizio	5.884.796	1.964.819	7.849.615

Le informazioni relative ai titoli iscritti nella voce sono riportati nelle seguenti tabelle

Attività	COD.TITOLO	Valore nominale	Valore unitario	Valore iscrizione in Bilancio
finanziarie che non costituiscono partecipazioni	IT0005137614 CCT-EU TV EUR6M+0,7% DC22 EUR	5.800.000	101,462	5.884.796

Attività	COD.TITOLO	Valore nominale	Valore unitario	Valore iscrizione in Bilancio
finanziarie che non costituiscono partecipazioni	IT0005172322 BTP TF 0,95% MZ23 EUR	2.000.000	98,34	1.964.819

I titoli si suddividono in:

- a) Certificati di credito del Tesoro indicizzati all' euribor 6 mesi: sono titoli di Stato italiano a tasso variabile emessi il 15/06/2015 e scadenti il 15/12/2022; prevedono modalità di rimborso in un'unica soluzione alla data di scadenza ad un prezzo pari al 100% del valore nominale. Gli interessi vengono corrisposti con cedole posticipate semestrali (15 giugno e 15 dicembre) indicizzate al tasso Euribor 6 mesi, rilevato 2 giorni lavorativi antecedenti l'inizio di ciascun periodo cedolare, maggiorato di uno spread pari allo 0,70%. Sulla remunerazione incide anche lo scarto d'emissione, positivo nell'esercizio 2017, di Euro 541, dato dalla differenza tra il valore nominale a rimborso ed il prezzo pagato all'emissione. Acquistati il 26 novembre 2015, al 31.12.2016 il loro valore ammonta ad Euro 5.833.060; la variazione intervenuta nell'esercizio 2017 su tale valore, oltre allo scarto d'emissione positivo, si riferisce alla rivalutazione titoli, di Euro 51.195, dovuta a seguito del confronto tra il prezzo medio di dicembre 2016 - incrementato della differenza positiva tra prezzo di emissione e prezzo di rimborso - ed il prezzo medio di dicembre 2017. La rivalutazione è stata effettuata entro il limite massimo del valore d'acquisto.
- b) Buoni del Tesoro Poliennali Tf: sono titoli di credito a tasso fisso emessi dallo Stato italiano il 15/03/2016 e scadenti il 15/03/2023; prevedono modalità di rimborso in un'unica soluzione alla data di scadenza ad un prezzo pari al 100% del valore nominale. Gli interessi vengono corrisposti con cedole posticipate semestrali (15 marzo e 15 settembre) ed ammontano allo 0,95% del valore nominale del prestito. Sulla remunerazione incide anche lo scarto d'emissione, negativo nell'esercizio 2017, di Euro

1.984, dato dalla differenza tra il valore nominale a rimborso ed il prezzo pagato all'emissione. Acquistati il 08 maggio 2017 per Euro 1.966.803, la variazione intervenuta nell'esercizio 2017 sul valore d'acquisto è relativa al solo scarto d'emissione negativo.

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	9.446.278	409	9.446.687
Variazione nell'esercizio	-2.645.483	730	-2.644.753
Valore di fine esercizio	6.800.795	1.139	6.801.934

La diminuzione rispetto al precedente esercizio dei depositi bancari, pari a 2.645.483, è prevalentemente attribuibile all'investimento in titoli di Stato, Buoni del Tesoro Poliennali, effettuata in data 8 maggio, per un valore nominale di Euro 2.000.000.

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.

Attivo circolante	Crediti iscritti nell'attivo circolante	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizz.ni	Disponibilità liquide	Totale Attivo circolante
Valore di inizio esercizio	372.661	5.833.060	9.446.687	15.652.408
Variazione nell'esercizio	-135.113	2.016.555	-2.644.753	-763.311
Valore di fine esercizio	237.548	7.849.615	6.801.934	14.889.097
Quota scadente oltre i 5 anni	-	-	-	-

D) Ratei e risconti

149.750

Ratei e risconti	Ratei attivi	Risconti attivi	Totale ratei e risconti attivi
Valore di inizio esercizio	1.941	114.233	116.174
Variazione nell'esercizio	29.075	4.501	33.576
Valore di fine esercizio	31.016	118.734	149.750
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 ratei rilevati a Bilancio per Euro 31.016, si riferiscono per Euro 24.299 a ratei attivi su interessi da incassare maturati su conti correnti bancari e per Euro 6.717 a ratei cedolari rappresentanti gli interessi attivi sui titoli non immobilizzati già fruttati al 31 dicembre 2017.

I risconti rilevati a Bilancio per Euro 118.734 si riferiscono:

- per Euro 114.189 alla polizza fidejussoria per la cauzione definitiva richiesta dal Bando di gara per l'esecuzione dei lavori, rinnovata per il periodo dal 26 novembre 2017 al 26 novembre 2018,
- per Euro 303 ed Euro 227 alle polizze fidejussorie, aventi durata di tre anni, stipulate rispettivamente a garanzia (i) dell'eccedenza IVA, chiesta in liquidazione all'Agenzia delle Entrate e (ii) dell'anticipato rimborso dell'IVA a credito compensato dalla controllante in applicazione del regime IVA di Gruppo,
- per Euro 3.786 si riferiscono a costi per attività propedeutiche alla progettazione esecutiva di competenza dell'esercizio 2018,
- per Euro 229 sono relativi alla casella di posta elettronica certificata, scadente l' 11 febbraio 2018 e rinnovata per la durata di 3 esercizi.

Passività

70.581.021

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 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, Cordioli e C. in liquidazione ed Oberosler Cav. Pietro Srl 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 2017, come per il precedente, si rileva l’equilibrio economico: i costi netti di esercizio sostenuti per la realizzazione dell’opera sono rettificati attraverso un conto economico di reddito acceso alle rettifiche di costi d’esercizio *Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni*. Tale contabilizzazione genera un risultato d’esercizio nullo.

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 utilizzazione (*)	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

555.434

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 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	501.024	7.823	30.500	7.159	4.532	4.396	555.434

La movimentazione delle singole voci è rappresentata dalla seguente tabella

	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	497.790	31.500	30.000	3.680	3.196	260	566.426
Variazione nell'esercizio	3.234	-23.677	500	3.479	1.336	4.136	-10.992
Valore di fine esercizio	501.024	7.823	30.500	7.159	4.532	4.396	555.434
Quota scadente oltre i 5 anni	-	-	-	-	-	-	-

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Debiti verso fornitori	501.024	-	-	501.024
Debiti verso controllanti	7.823	-	-	7.823
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	30.500	-	-	30.500
Debiti tributari	7.159	-	-	7.159
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	4.532	-	-	4.532
Altri debiti	4.396	-	-	4.396
Totale debiti	555.434	-	-	555.434

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 501.024

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 367.622 per debiti e fatture da ricevere verso altri, dei quali:
 - ✓ Euro 75.000 per la realizzazione della base cartografica,
 - ✓ Euro 218.616 per indagini geognostiche,
 - ✓ Euro 14.631 per prove di laboratorio,
 - ✓ Euro 20.010 per collaudo sugli elaborati generati dalla realizzazione dei rilievi topografici e della base cartografica,
 - ✓ Euro 20.000 per consulenza finanziaria,
 - ✓ Euro 12.688 per compensi e rimborsi spese Organismo di Vigilanza,

- ✓ Euro 6.500 per compensi e rimborsi spese Società di revisione,
- ✓ Euro 155 per spese viaggi e trasferte Amministratori,
- ✓ Euro 22 per Database/Webspace e Domain Hosting.
- Euro 9.388 per ritenute di garanzia lavori: somme trattenute a garanzia del buon esito del collaudo dei lavori eseguiti e della verifica dell'esatto adempimento contrattuale.

D.11. Debiti verso controllanti, Euro 7.823

Sono debiti verso Autostrada del Brennero S.p.A. per il prestito di proprio personale tecnico.

D.11-bis. Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti, Euro 30.500

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 7.159

I debiti tributari si riferiscono per Euro 1.526 a ritenute lavoro autonomo consulenti e sindaci e per Euro 5.633 a ritenute Irpef amministratori e sindaci su cedolini emessi a dicembre per i compensi di competenza secondo semestre 2017.

D.13. Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale, Euro 4.532

Si riferiscono alla quota di contributi INPS, per cedolini Amministratori e Sindaci emessi a dicembre per i compensi di competenza secondo semestre 2017.

D.14. Altri Debiti, Euro 4.396

Si riferiscono a debiti verso Amministratori per Euro 1.300 e a debiti verso Sindaci per Euro 3.096.

E) Ratei e risconti

25.587

Ratei e risconti	Ratei passivi	Altri risconti passivi	Totale ratei e risconti passivi
Valore di inizio esercizio	15.036	-	15.036
Variazione nell'esercizio	10.551		10.551
Valore di fine esercizio	25.587	-	25.587
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 per Euro 13.864, di cui Euro 13.793 per imposte di bollo su depositi titoli non immobilizzati ed Euro 71 per imposte di bollo su conti correnti;
- ritenute su conti correnti per Euro 6.318 e spese su conti correnti per Euro 77;
- costi per attività di supervisione e controllo alle indagini geognostiche di Euro 5.180;
- costi per indennizzo danni cagionati a seguito delle indagini geognostiche e topografiche, Euro 100;
- costi per telefonia mobile, Euro 48.

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

235.612

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

	31.12.2017	31.12.2016	Variazioni
A.4. Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	227.617	266.606	-38.989
A.5. Altri ricavi e proventi	7.995	93	7.902
b) altri			
Totale Valore della produzione	235.612	266.699	31.087

Il valore della produzione è costituito essenzialmente da incrementi di immobilizzazioni per lavori interni, per Euro 227.617; da altri ricavi per Euro 7.995.

La voce *incrementi di immobilizzazioni per lavori interni* rappresenta un conto economico di reddito acceso alle rettifiche di costi netti d'esercizio finalizzati alla realizzazione dell'opera autostradale e rilevati secondo la loro natura.

La voce *altri ricavi e proventi* è rappresentata in particolare da sopravvenienze attive riferite, rispettivamente: per Euro 7.840 alla differenza tra il credito rilevato nei confronti di Consorzio SIS e l'importo incassato, comprensivo di oneri di legge; per Euro 153 alla differenza tra costi previsti e a consuntivo risultanti non dovuti.

B) Costi della produzione

364.336

I costi della produzione sono riepilogati nella sottostante tabella.

	31.12.2017	31.12.2016	Variazioni
B.6.per materie prime suss.rie di consumo e di merci	642	1.030	-388
B.7 per servizi	343.523	316.512	27.011
B.8 per godimento di beni di terzi	2.400	600	1.800
B.10a ammortamento delle imm.ni immateriali	650	650	-
B.14 oneri diversi di gestione	17.121	20.913	-3.792
Totale Costi della produzione	364.336	339.705	24.631

Più dettagliatamente:

B.6. Materiale di consumo, Euro 642

Si riferisce a costi acquisto libri organi societari;

B.7. Costi per servizi, Euro 343.523

Sono rappresentati in questa voce i costi:

- a) Euro 126.565 per polizze fideiussorie;
- b) Euro 87.128 per compensi e rimborsi spese organi societari:
 - ✓ Euro 54.258 per organo amministrativo,
 - ✓ Euro 22.870 per Collegio sindacale,
 - ✓ Euro 10.000 per Organismo di Vigilanza;
- c) Euro 10.775 per compensi e rimborsi spese società di revisione;
- d) Euro 30.000 per global service prestato dalla controllante;
- e) Euro 24.516 per prestito di personale tecnico da parte del socio A22;
- f) Euro 25.000 per il service relativo al coordinamento delle attività propedeutiche alla Progettazione Esecutiva, prestato da società sottoposta al controllo della controllante;
- g) Euro 25.780 per consulenze e adempimenti legali e societari:
 - ✓ Euro 21.327 per spese legali e notarili,
 - ✓ Euro 2.095 per visto di conformità su crediti IVA – dichiarazione IVA 2017,
 - ✓ Euro 1.850 per il secondo Audit di primo rinnovo anno 2017 per

Sistema di gestione per la Qualità secondo la norma UNI EN ISO 9001:2015,

- ✓ Euro 428 per deposito bilancio 2016,
- ✓ Euro 80 per trasmissione Mod.730-4 anno 2017;

h) Euro 7.525 per contributi previdenziali;

i) Euro 6.234 per altre spese:

- ✓ Euro 1.671 per aggiornamento software,
- ✓ Euro 1.657 spese telefoniche, postali, Database/Webspace e Domain Hosting, attività di vulnerability assessment/penetration per il web server,
- ✓ Euro 1.530 per indennizzo danni cagionati a seguito delle indagini geognostiche e topografiche,
- ✓ Euro 1.376 per spese bancarie.

B.8. Costi per godimento di beni di terzi, Euro 2.400

Tale voce è costituita da canone di locazione di immobile strumentale.

La Società dispone di un'unità locale per uso ufficio/ sala riunioni, sita in Via Pasolini n. 15 a Modena.

Il canone di locazione è di annui Euro 2.400 (comprensivo delle spese di utenza) oltre IVA.

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 17.121

Costituiscono tale voce in particolare imposte di bollo Euro 15.210; diritti di segreteria, bolli e tariffe per comunicazioni telematiche alla Camera di Commercio Euro 1.022; tassa vidimazione e bollatura libri e registri sociali Euro 745; diritto camerale Euro 144.

C) Proventi e oneri finanziari

76.403

C.16c Proventi da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni, Euro 39.578

Si riferiscono per Euro 27.250 a cedole e scarto di emissione maturati sui titoli acquistati il 26 novembre 2015 (IT0005137614 CCT-EU TV EUR6M+0,7%

DC22 EUR) e per Euro 12.328 a cedole maturate sui titoli acquistati in data 8 maggio 2017 (IT0005172322 BTP TF 0,95% MZ23 EUR).

C.16d Proventi diversi dai precedenti – Altri, Euro 38.809

Per la quasi totalità, Euro 38.776, sono interessi attivi lordi rilevati in base al principio della competenza temporale, maturati su conti correnti bancari. Il valore residuo è riferito a interessi sull'eccedenza IVA chiesta a rimborso.

C.17 Interessi e altri oneri finanziari – Altri, Euro 1.984

Euro 1.984 è lo scarto di emissione negativo riferito alla differenza tra il valore nominale a rimborso dei Buoni del Tesoro Poliennali ed il prezzo pagato all'emissione.

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

	Prestiti obbligazionari	Debiti verso banche	Altri	Totale
Interessi e altri oneri finanziari	-	-	1.984	1.984

D) Rettifiche di valore di attività finanziarie

51.195

D.18c Rivalutazioni di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni

Tale voce si riferisce alla rivalutazione dei titoli acquistati il 26 novembre 2015 (IT0005137614 CCT-EU TV EUR6M+0,7% DC22 EUR), resasi necessaria a seguito del confronto tra il prezzo medio di dicembre 2016 - incrementato della differenza positiva tra prezzo di emissione e quello di rimborso, rapportata ai giorni di possesso - ed il prezzo medio di dicembre 2017. La rivalutazione è stata effettuata nel limite del costo iniziale sostenuto per l'acquisto del titolo.

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

-1.126

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.

La Società non è tenuta 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 2017 la Società vanta al 31 dicembre 2017 un'eccedenza ACE di Euro 1.086 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 differite iscritte in Bilancio ammontano ad Euro -1.126, di cui Euro -969 IRES ed Euro -157 IRAP.

Imposte	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Imposte correnti:			
IRES	-	-	-
IRAP	-	-	-
Imposte differite			
IRES	- 969	1.205	- 2.174
IRAP	- 157	- 556	399
Totale imposte	- 1.126	649	- 1.775

	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
A) Differenze temporanee			
Totale differenze temporanee deducibili (riprese in aumento)	16.750	19.000	- 2.250
Totale differenze temporanee imponibili (riprese in diminuzione)	20.787	16.750	4.037
Differenze temporanee nette	- 4.037	2.250	- 6.287

B) Effetti fiscali

Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	4.673	5.322	- 649
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	1.126	- 649	1.775
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	5.799	4.673	1.126

A) Differenze temporanee deducibili nell'esercizio 2017

Descrizione	Compensi amministratori e sindaci competenza dell'esercizio 2016 pagati nel 2017
Importo al termine dell'esercizio 2016	19.000
Variazione verificatasi nell'esercizio	-19.000+16.750
Importo al termine dell'esercizio 2015	16.750
Aliquota IRES	24.00%
Effetto fiscale IRES	4.020
Aliquota IRAP	3,9%
Effetto fiscale IRAP	653

A) Differenze temporanee imponibili nell'esercizio 2017

Descrizione	Compensi amministratori e sindaci competenza esercizio 2017 pagati nel 2018
Importo al termine dell'esercizio 2016	16.750
Variazione verificatasi nell'esercizio	-16.750+20.787
Importo al termine dell'esercizio 2017	20.787
Aliquota IRES	24%
Effetto fiscale IRES	4.989
Aliquota IRAP	3,9%
Effetto fiscale IRAP	157

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 Fidejussioni ad 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.
- Euro 91.147, riferiti alla polizza fidejussoria richiesta dall'Agenzia delle Entrate a garanzia del rimborso annuale dell'eccedenza IVA detraibile e relativi interessi, ai sensi degli artt. 30 e 38-bis, comma 1 del DPR n. 633/72, per l'anno d'imposta 2014, in conformità alla richiesta di rimborso prodotta con dichiarazione presentata il 24/02/2017.
- Euro 68.146, riferiti alla polizza fidejussoria richiesta dall'Agenzia delle Entrate a garanzia dell'eccedenza di imposta compensata dalla controllante nell'esercizio 2016 e relativi interessi, ai sensi dell'art. 73 ultimo comma del DPR 633/72 e dell'art. 6, comma 3 del DM 13/12/1979.

Impegni	Importo
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	

Garanzie

Garanzie	16.197.446
di cui reali	-
Passività potenziali	-

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	Costo prestito personale tecnico	Compensi reversibili Amministratori	31.12.2017
Autostrada del Brennero S.p.A.	30.000	24.516	2.500	57.016
Autostrada Regionale Cispadana S.p.A.	25.000	-	-	25.000
Impresa Pizzarotti & C. S.p.A.	-	-	5.000	5.000

	Crediti	Debiti	31.12.2017
Autostrada del Brennero S.p.A.	45.912	7.823	38.089
Autostrada Regionale Cispadana S.p.A.		30.500	30.500
Impresa Pizzarotti & C. S.p.A.	-	-	-

Nel prospetti che seguono si fornisce informativa in merito:

a) ai compensi amministratori e sindaci esercizi 2016 e 2017:

	31.12.2017	31.12.2016	Variazioni
Compensi a amministratori	45.250	38.250	7.000
Compensi a sindaci	19.537	16.500	3.037
Totale compensi a amministratori e sindaci	64.787	54.750	10.037

b) alle anticipazioni, crediti concessi ad amministratori e sindaci ed impegni assunti per loro conto, non presenti nell'esercizio 2017.

	Amministratori	Sindaci
Anticipazioni	-	-
Crediti	-	-
Impegni assunti per loro conto per effetto di garanzie prestate	-	-

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 2016, che per il Bilancio al 31 dicembre 2017, 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.*

	31.12.2017	31.12.2016	Variazioni
Revisione legale dei conti	10.500	10.500	-

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

In data 8 gennaio 2018 il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti ha inviato ad Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A. una comunicazione relativa allo schema di Atto Aggiuntivo finalizzato al recepimento della Delibera CIPE n. 13/2016 ed alle prescrizioni di cui al Parere NARS n. 1/2016. Nella suddetta comunicazione il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti informava di avere trasmesso al Ministero dell'Economia e delle Finanze il testo del Decreto Interministeriale di approvazione dell'Atto per la relativa sottoscrizione e che il Ministero dell'Economia e delle Finanze ha inviato le osservazioni del Dipartimento del Tesoro e della Ragioneria Generale dello Stato, contenenti richieste di modifica ed integrazione del suddetto Atto. Il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti conclude la comunicazione convocando la Società ad una riunione fissata il 10 gennaio 2018 al fine di una valutazione congiunta sul prosieguo delle attività.

In data 10 gennaio 2018 si è tenuto l'incontro presso il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti in cui il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti ha illustrato e consegnato le osservazioni del Dipartimento del Tesoro e della Ragioneria Generale dello Stato sull'Atto aggiuntivo.

In data 8 febbraio 2018 è stato sottoscritto, digitalmente, l'Atto aggiuntivo che recepisce le prescrizioni contenute nella delibera del Comitato Interministeriale per la Programmazione Economica 1 maggio 2016 n. 13 relativa all'applicazione delle misure di defiscalizzazione di cui all'art. 18 della legge 12 novembre 2011, n. 183 e le osservazioni del Dipartimento del Tesoro e della Ragioneria Generale dello Stato.

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 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	31/12/2016	31/12/2015
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	-	-
B) Immobilizzazioni	1.072.301.131	1.050.078.001
C) Attivo circolante	512.377.800	455.574.189
D) Ratei e risconti attivi	3.354.185	4.114.312
Totale attivo	1.588.033.116	1.509.766.502
A) Patrimonio netto		
<i>Capitale sociale</i>	<i>55.472.175</i>	<i>55.472.175</i>
<i>Riserve</i>	<i>613.057.757</i>	<i>569.671.850</i>
<i>Utile (perdita) dell'esercizio</i>	<i>71.734.302</i>	<i>76.377.657</i>
Totale patrimonio netto	740.264.234	701.521.682
B) Fondi per rischi e oneri	716.451.300	670.981.661
C) Trattamento di fine di lavoro subordinato	12.655.517	13.044.456
D) Debiti	118.270.814	123.902.288
E) Ratei e risconti passivi	391.251	316.415
Totale passivo	1.588.033.116	1.509.766.502
Garanzie, impegni e altri rischi	169.140.274	159.069.560

CONTO ECONOMICO

Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2016	31/12/2015
A) Valore della produzione	370.438.439	356.061.180
B) Costi della produzione	282.260.347	266.554.014
Differenza tra valori e costi della produzione	88.178.092	89.507.166
C) Proventi e oneri finanziari	18.798.350	24.491.308
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	-437.889	-658.226
Imposte sul reddito dell'esercizio	34.804.251	36.962.591
Utile (perdita) dell'esercizio	71.734.302	76.377.657

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 2017 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 31/12/2017.

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 22 marzo 2018 alle ore 14:30

Per deliberare sul seguente :

ORDINE DEL GIORNO

1. Bilancio 2017. Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione; relazione del Collegio Sindacale e relazione della Società di Revisione: deliberazioni conseguenti.
2. Nomina Sindaco effettivo.
3. Nomina Sindaco supplente.

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 società 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 2017



Agli azionisti di
AUTOSTRADA CAMPOGALLIANO SASSUOLO SPA

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della società AUTOSTRADA CAMPOGALLIANO SASSUOLO SPA (la Società), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2017, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2017, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

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

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 2017;
- 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

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 Wulher 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



economico in pareggio.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

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

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

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

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

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

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

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni



- fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

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

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

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

Gli amministratori di AUTOSTRADA CAMPOGALLIANO SASSUOLO SPA sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Società al 31 dicembre 2017, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n° 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio di AUTOSTRADA CAMPOGALLIANO SASSUOLO SPA al 31 dicembre 2017 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di AUTOSTRADA CAMPOGALLIANO SASSUOLO SPA al 31 dicembre 2017 ed è redatta in conformità alle norme di legge.



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

Trento, 20 febbraio 2018

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Alberto Michelotti', is written over the printed name and title.

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.

Si premette che il Collegio sindacale in carica è stato nominato con atto del 27 aprile 2017. Si dà comunque atto della prosecuzione nella continuità del lavoro svolto dall'Organo di controllo, nelle sue diverse composizioni, durante l'intero 2017.

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2017 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, mentre la funzione di revisione legale dei conti, prevista dall'art. 2409 bis del C.C. e dall'art. 14 del D. Lgs. Nr. 39/2010, è affidata alla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A..

▪ **Attività di vigilanza**

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e nel corso dell'esercizio chiuso ci siamo riuniti 7 volte, provvedendo sempre a verbalizzare il resoconto della riunione. I verbali, debitamente firmati dai componenti del Collegio sindacale, sono raccolti nel pertinente registro.

Segnaliamo che la dott.ssa Stefania Meschiari ha presentato le proprie dimissioni dal Collegio con effetto a far data dal 29.09.2017; dal predetto momento, in ottemperanza al disposto dell'art.23.2 dello Statuto sociale, che prevede che la composizione del Collegio debba assicurare l'equilibrio tra i generi, è subentrato il sindaco supplente dott.ssa Cristina Odorizzi.

Abbiamo partecipato alle 4 assemblee dei soci ed alle 8 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.

Ci siamo confrontati in più occasioni con il soggetto incaricato della revisione legale dei conti, e da tali confronti non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Abbiamo incontrato l'avv. Mengoni Stefano, nominato Organismo di Vigilanza monocratico della Società ai sensi del D.lgs 231/01, ed in tali incontri non sono emersi fatti censurabili o violazioni del Modello, né fatti o condotte che comportino una violazione delle disposizioni contenute nel D. Lgs 231/2001 e relative normative ivi richiamate, 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 che fino ad ora si è imperniato su contratti di service con la Capogruppo, 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 2017, che è stato messo a nostra disposizione nei termini di cui all'art. 2429 c.c., in merito al quale riferiamo quanto segue.

Il Progetto di Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 19 febbraio 2018 ed è stato trasmesso al Collegio sindacale nei termini di legge, unitamente ai prospetti, agli allegati di bilancio, al Rendiconto finanziario e alla Relazione sulla Gestione. Tale Progetto di Bilancio si articola

nello Stato Patrimoniale, nel Conto Economico e nella Nota Integrativa ed evidenzia un risultato economico in pareggio.

Si espongono i principali aggregati dello Stato Patrimoniale:

STATO PATRIMONIALE	Anno 2017 (a)	Anno 2016 (b)	Variazione c=a - b
Immobilizzazioni	3.079.674	2.350.380	729.294
Attivo circolante	14.889.097	15.652.408	(763.311)
Ratei e risconti attivi	149.750	116.174	33.576
Totale attivo	70.581.021	70.581.462	(441)
Patrimonio netto	70.000.000	70.000.000	-
Fondi rischi e oneri	-	-	-
Trattamento di fine rapporto	-	-	-
Debiti	555.434	566.426	(10.992)
Ratei e risconti passivi	25.587	15.036	10.551
Totale passivo	70.581.021	70.581.462	(441)

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 ed a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire. In data 20 febbraio 2018 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, che integralmente vengono riportati:

- ✓ gli amministratori hanno riportato nella relazione sulla gestione, al paragrafo "Continuità aziendale", le valutazioni e le 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 2017;
- ✓ 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.

Nella sua relazione la società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. giudica inoltre che la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Autostrada

Campegalliano Sassuolo S.p.A. al 31 dicembre 2017 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

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

Evidenziamo altresì che gli amministratori hanno riportato in Nota Integrativa, tra i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, come l'8 febbraio 2018 sia stato sottoscritto con il Ministero competente l'Atto aggiuntivo che recepisce le prescrizioni contenute nella delibera del Comitato Interministeriale per la Programmazione Economica, a conferma della positiva evoluzione dell'iter propedeutico alla concreta realizzazione dell'Opera.

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 sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione da parte dell'Assemblea del bilancio d'esercizio chiuso il 31 dicembre 2017, così come redatto e proposto dagli amministratori.

Reggio Emilia, 28 febbraio 2018

Il Collegio Sindacale

Presidente del Collegio Sindacale	F.to Dott. Leonardo Paolo Pietro Fiore
Sindaco effettivo	F.to Dott.ssa Cristina Odorizzi
Sindaco effettivo	F.to Dott. Michele Ballardini
Sindaco effettivo	F.to Dott. Roberto Cerioli