

# BILANCIO DI ESERCIZIO

**2019**

# BILANCIO DI ESERCIZIO

**2019**

31.12.2019

### **Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A.**

Sede Via Berlino, 10 – 38121 Trento

Unità locale Via Campania, 3 – 41012 Carpi

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](mailto:autocs@legalmail.it)

## INDICE

<b>ELENCO SOCI</b>	pag. 6
<b>CARICHE SOCIALI</b>	pag. 7
<b>RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO al 31/12/2019</b>	pag. 8
Rapporti con il Concedente	pag. 9
Continuità aziendale	pag. 12
Unità locale	pag. 13
Compagine Societaria	pag. 13
Organi Societari	pag. 15
Riunioni degli Organi Societari	pag. 16
Service amministrativo	pag. 16
Service tecnico-legale	pag. 16
Attività propedeutiche alla progettazione	pag. 17
Attività di progettazione	pag. 17
Le principali caratteristiche dell'opera	pag. 20
Risultato d'esercizio	pag. 21
Capitale Sociale	pag. 21
Appartenenza ad un Gruppo	pag. 21
Movimentazione di azioni o quote	pag. 22
Parti correlate	pag. 22
Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime	pag. 22
Accordi fuori Bilancio	pag. 22
Descrizione dei rischi	pag. 22
Attività di ricerca e Sviluppo	pag. 23
Decreto legislativo 231/2011	pag. 23
Contenzioso	pag. 24
Evoluzione prevedibile sulla gestione	pag. 24
<b>BILANCIO DI ESERCIZIO al 31/12/2019</b>	pag. 26
Stato Patrimoniale – Attivo	pag. 27
Stato Patrimoniale – Passivo	pag. 28
Conto Economico	pag. 29
<b>BILANCIO RICLASSIFICATO al 31/12/2019</b>	pag. 30
Stato Patrimoniale - Attivo e Passivo	pag. 31
Conto Economico	pag. 32
<b>RENDICONTO FINANZIARIO</b>	pag. 33
<b>NOTA INTEGRATIVA</b>	pag. 35

Premessa	pag. 36
Fatti di rilievo	pag. 36
Eventuale appartenenza ad un gruppo	pag. 37
Struttura del Bilancio	pag. 37
Principi di redazione e criteri di valutazione	pag. 38
Parti correlate e accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale	pag. 43
Stato Patrimoniale – Attività	pag. 44
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	pag. 44
B) Immobilizzazioni	pag. 46
C) Attivo circolante	pag. 53
D) Ratei e risconti	pag. 57
Stato Patrimoniale – Passività	pag. 58
A) Patrimonio Netto	pag. 58
D) Debiti	pag. 60
E) Ratei e risconti	pag. 63
Conto Economico	pag. 64
A) Valore della produzione	pag. 64
B) Costi della produzione	pag. 65
C) Proventi e oneri finanziari	pag. 66
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	pag. 67
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	pag. 67
Altre informazioni	pag. 69
Azioni sottoscritte nell'esercizio	pag. 69
Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale	pag. 69
Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427 bis Codice civile	pag. 70
Operazioni con le parti correlate	pag. 70
Accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale	pag. 72
Informazioni ai sensi dell'articolo 1, comma 125, della Legge 124/2017	pag. 72
Informazioni richieste dalla nota del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti – SVCA DG protocollo n. 2060 del 24 gennaio 2020	pag. 73
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio	pag. 73
Prospetto riepilogativo del Bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento	pag. 79
Proposte all'Assemblea ordinaria	pag. 81
Convocazione Assemblea ordinaria	pag. 81
Relazione Società di Revisione, art. 14 D.Lgs. 39/2010	pag. 82
Relazione Collegio sindacale , art. 2429, c.2, C.C.	pag. 87

## ELENCO SOCI

ELENCO SOCI AL 31/12/2019

socio	% di possesto	n. azioni	capitale sociale sottoscritto	capitale sociale versato	residuo da versare
AUTOSTRADA DEL BRENNERO S.P.A.	51,00%	35.700.000	35.700.000,00	8.944.125,00	26.755.875,00
IMPRESA PIZZAROTTI & C. S.P.A.	31,29%	21.903.000	21.903.000,00	5.487.483,75	16.415.516,25
COOPSETTE SOCIETA' COOPERATIVA*	14,48%	10.136.000	10.136.000,00	2.539.430,00	7.596.570,00
CONSORZIO STABILE COSEAM ITALIA S.P.A.	2,33%	1.631.000	1.631.000,00	408.623,75	1.222.376,25
PESSINA COSTRUZIONI S.P.A.**	0,30%	210.000	210.000,00	52.612,50	157.387,50
EDILIZIA WIPPTAL S.P.A.	0,30%	210.000	210.000,00	52.612,50	157.387,50
CORDIOLI & C. S.R.L. IN LIQUIDAZIONE***	0,30%	210.000	210.000,00	52.612,50	157.387,50
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>	<b>70.000.000</b>	<b>70.000.000,00</b>	<b>17.537.500,00</b>	<b>52.462.500,00</b>

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

\*\* In data 12 giugno 2018 la Società Oberosler Cav. Pietro S.r.l., in concordato preventivo, ha ceduto a Pessina Costruzioni S.p.A. il ramo di azienda operativo comprendente, inter alia, la partecipazione, pari allo 0,30%, detenuta in Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A.

In data 23 maggio 2019, all'esito di tutte le verifiche previste dall'art. 38 del D.Lgs. 163/2006 ed accertato il possesso dei requisiti di ordine generale e speciale in capo a Pessina Costruzioni S.p.A., il Concedente ha comunicato ad Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A. il proprio assenso al subentro di Pessina Costruzioni S.p.A. nella compagine societaria; la stessa Pessina Costruzioni S.p.A. è stata iscritta nell'elenco Soci, ai sensi dell'articolo 7.1 dello Statuto sociale.

In data 24 luglio 2019 Pessina Costruzioni ha presentato al Tribunale di Milano richiesta di ammissione al concordato preventivo in continuità aziendale ai sensi dell'art. 161, sesto comma del R.D. 267/1942.

In data 14 aprile 2020, Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A. ha ricevuto una comunicazione via PEC da parte dei commissari giudiziali nominati dal Tribunale di Milano con la quale si informa dell'apertura della procedura di concordato preventivo C.P. n. 76/2019 della società Pessina Costruzioni S.p.A.; il Tribunale emarginato ha ordinato la convocazione dei creditori per l'adunanza ex art. 174 l.fall. avanti al Giudice Delegato, per la discussione e la votazione della proposta di concordato, per l'udienza del giorno 14 luglio 2020.

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

## CARICHE SOCIALI

### CARICHE SOCIALI AL 31/12/2019

#### 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

Anna Maria Fellegara (3)

Antonio Armando Manca (4)

##### **Sindaci supplenti**

Roberto Arduini

Cristina Odorizzi

#### SOCIETÀ DI REVISIONE (2)

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

#### ORGANISMO DI VIGILANZA MONOCRATICO

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 sino all'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. L'Assemblea dei Soci In data 22 marzo 2018 ha nominato quale Sindaco effettivo del Collegio Sindacale la dott.ssa Anna Maria Fellegara e quale Sindaco supplente del Collegio Sindacale la dott.ssa Cristina Odorizzi fino all'approvazione del Bilancio 2019 e comunque fino alla scadenza dell'attuale mandato.*
- (4) *In data 4 ottobre 2018 il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti ha comunicato alla Società di avere nominato, ai sensi della Legge 287/1971, il dott. Antonio Armando Manca quale Sindaco Effettivo fino all'approvazione del Bilancio 2019 e comunque fino alla scadenza dell'attuale mandato.*

Relazione  
sulla gestione  
del Bilancio al  
31.12.2019

Gentili Soci,

a conclusione del terzo esercizio di carica del Consiglio di Amministrazione, porto oggi alla Vostra attenzione il Bilancio 2019, rappresentativo dei risultati di gestione della Società.

Nel corso dell'esercizio 2019 il Concedente ha approvato il Progetto Esecutivo del Raccordo autostradale Campogalliano Sassuolo nonché, con riferimento alla progettazione definitiva della Variante alla S.S. 9, ha dato il nulla osta al successivo livello di progettazione.

La presente relazione, redatta a norma dell'art. 2428 del codice civile, contiene tutte le informazioni necessarie per la 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 SS467 "Pedemontana"), nonché i criteri e le modalità per la rideterminazione delle medesime in caso di miglioramento dei parametri posti a base del Piano Economico Finanziario. La delibera CIPE n. 13 del 1 maggio 2016 è stata registrata alla Corte dei Conti il 23 novembre 2016 e pubblicata nella Gazzetta Ufficiale n. 297 del 21 dicembre 2016.

In data 8 settembre 2017 è stato sottoscritto l'Atto aggiuntivo alla Convenzione del 4 dicembre 2014 - tra il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti - Struttura di Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali ed Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A. - che recepisce le prescrizioni contenute nel Parere NARS n. 1/2016 e nella delibera CIPE n.13/2016.

In data 8 febbraio 2018 è stato sottoscritto digitalmente l'Atto aggiuntivo, come modificato a seguito delle prescrizioni del Ministero dell'Economia e delle Finanze.

Il Concedente Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, con nota n. 5018 del 9 marzo 2018, ha trasmesso alla Corte dei Conti, per la successiva registrazione, il decreto interministeriale n. 65/2018 di approvazione della Convenzione, sottoscritta in data 4 dicembre 2014, e dell'Atto aggiuntivo, sottoscritto in data 8 febbraio 2018.

La Corte dei Conti, in sede di esame del decreto interministeriale di approvazione sopra menzionato, con nota n. 8666 del 29 marzo 2018, ha restituito il richiamato provvedimento «per forma non valida, in quanto la Convenzione accessiva a detto

decreto di approvazione, non risulta firmata digitalmente ai sensi dell'art. 11, comma 13, del D.lgs. n. 163 del 2006».

In data 24 aprile 2018 il Concedente ed il Concessionario, al fine di recepire il richiamato rilievo della Corte dei Conti, hanno sottoscritto nuovamente, con firma digitale, la Convenzione e l'Atto aggiuntivo, i cui contenuti rimangono immutati rispetto agli atti già sottoscritti in data 4 dicembre 2014 ed in data 8 febbraio 2018.

Tali atti, sottoscritti digitalmente, sono stati approvati in data 24 maggio 2018, mediante Decreto Interministeriale n. 289, emanato dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti e dal Ministero dell'Economia e delle Finanze.

Il predetto Decreto Interministeriale n. 289 è stato registrato dalla Corte dei Conti in data 21 giugno 2018.

In data 13 luglio 2018 il Concedente ha comunicato ad Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A., a mezzo PEC, l'avvenuta registrazione del predetto Decreto Interministeriale da parte della Corte dei Conti.

In data 12 novembre 2018 Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A. ha provveduto, nel rispetto delle tempistiche previste nella Convenzione di Concessione, a consegnare al Concedente il Progetto Esecutivo del collegamento autostradale Campogalliano-Sassuolo tra la A22 e la SS 467 "Pedemontana" relativamente a tutti e tre i lotti funzionali in cui è stata suddivisa l'infrastruttura.

Facendo seguito alle richieste di Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A. – finalizzate rispettivamente ad ottenere indicazioni di carattere tecnico in ordine alla progettazione definitiva della Tangenziale di Rubiera ed alla richiesta di convocazione della Conferenza di Servizi, preordinata all'ottenimento dell'approvazione del progetto definitivo della suddetta infrastruttura – la Società è stata convocata dal Concedente a partecipare all'incontro di data 21 novembre 2018 avente ad oggetto la progettazione definitiva della Tangenziale di Rubiera, a cui ha partecipato il Direttore Tecnico Carlo Costa, fornendo informativa sullo stato della progettazione definitiva. Conseguentemente Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A. ha provveduto a consegnare al Concedente, in data 19 dicembre 2018, il Progetto Definitivo della suddetta infrastruttura.

In data 07 febbraio 2019, con nota 3175.07.02.2019, avente ad oggetto «*Progetto Esecutivo lotti 1,2,3 Campogalliano-Sassuolo – Progetto Definitivo Variante di Rubiera*» il MIT - Direzione Generale per la Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali – ha comunicato: «*In riferimento a quanto in oggetto si fa presente che, a seguito di espressa richiesta, questa Direzione Generale ha trasmesso in data 11/01/2019 alla Struttura Tecnica di Missione gli elaborati progettuali in oggetto unitamente alla Convenzione vigente per la predisposizione di una valutazione interpretativa secondo la metodologia dell'Analisi Costi-Benefici*».

In data 25 febbraio 2019 il Consiglio di Amministrazione della Società, preso atto di quanto sopra, ha deliberato di procedere mediante istanza di accesso agli atti del MIT ai sensi della legge 241 del 1990, chiedendo di acquisire, entro il termine perentorio di trenta giorni: (a) la non meglio identificata richiesta che, secondo quanto risulta dalla nota del 7 febbraio 2019, avrebbe sollecitato al Ministero stesso l'istanza di «parere interpretativo secondo la metodologia dell'Analisi Costi-Benefici», nonché (b) ogni ulteriore atto o determinazione inerente al procedimento approvativo del Progetto Esecutivo.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato di riscontrare la lettera del MIT di data 7 febbraio 2019 rappresentando l'illegittimità di sottoporre il progetto esecutivo dell'asse autostradale lotti 1, 2 e 3 nonché il progetto definitivo della Tangenziale di Rubiera ad una valutazione interpretativa secondo la metodologia dell'Analisi Costi Benefici, con ogni riserva di addebito anche di ordine risarcitorio.

In data 12 marzo 2019 è stato quindi effettuato l'accesso agli atti, di cui la Divisione per la Vigilanza sulle Concessionarie autostradali ha redatto la relativa verbalizzazione e all'esito del quale sono state consegnate ad Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A. due note, dalle quali non si è evinta una motivazione pertinente all'iter approvativo di cui alle progettazioni in parola.

In data 21 marzo 2019 la Società ha appreso che l'Analisi Costi-Benefici – promossa dalla Struttura Tecnica di Missione del MIT in data 8 gennaio 2019 – è stata completata e ha dato esito positivo.

Le valutazioni sulla bretella Campogalliano-Sassuolo sono state pubblicate sul sito del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti.

Nelle more del perfezionamento dell'iter approvativo la Società, stante la condotta inadempiente del Concedente, ha inviato nota di prot. 79/19 di data 6 maggio 2019 con la quale ha precisato che *«la condotta inadempiente di codesta Amministrazione concedente è produttiva per la concessionaria di grave danno, perché il ritardo nell'esecuzione della Convenzione si riflette inevitabilmente sia sui tempi di realizzazione dei lavori e sulla entrata in esercizio dell'opera, sia sulle attività strumentali richieste alla Concessionaria, prima fra tutte la negoziazione del contratto di finanziamento di cui all'art. 11-bis.2 della Convenzione, introdotto dall'art. 6 del I Atto aggiuntivo.*

*Alla luce di quanto sopra la Concessionaria, nel riservarsi la quantificazione dei danni subiti e subendi per effetto del contestato inadempimento, rappresenta fin d'ora che i termini di Convenzione relativi agli obblighi e adempimenti sulla stessa gravanti dovranno essere necessariamente prorogati in proporzione al ritardo prodotto dall'inadempimento di codesta Amministrazione concedente, trattandosi di fatto ovviamente non imputabile alla Concessionaria».*

L'ente concedente, con nota protocollata al n. 12711 di data 22 maggio 2019, ha

convocato la Società ad una riunione avente ad oggetto «la verifica in merito allo stato di avanzamento e fasi approvative dei progetti». Nel corso della riunione, tenutasi il 29 maggio 2019, sono stati richiesti alcuni approfondimenti di carattere trasportistico e la disponibilità a svolgere alcune ulteriori simulazioni, afferenti i dati di traffico.

Il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti ha convocato il Concessionario in data 18 luglio 2019 e 13 settembre 2019 e in entrambe le occasioni ha ragguagliato la Società sull'andamento degli ulteriori approfondimenti tecnici. In data 09 settembre 2019 il Progetto definitivo della tangenziale di Rubiera, ha ricevuto parere favorevole con prescrizioni, raccomandazioni e osservazioni da parte del Provveditorato Interregionale per le OO. PP. Lombardia Emilia Romagna così come espresso dal Comitato Tecnico Amministrativo nella seduta del 15/05/2019; conseguentemente il MIT con nota n. 22076 del 13 settembre 2019, ha espresso il proprio nulla osta alla redazione del livello esecutivo del progetto Variante di Rubiera, che recepisca le relative prescrizioni.

Con nota n. 22139 del 16 settembre 2019, il MIT ha richiesto ad Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A. di nominare il Responsabile del Procedimento ai sensi dell'art. 31 D.Lgs. 50/2016.

In data 1 ottobre 2019 è pervenuta comunicazione del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, contenente il Decreto n. 22531 di data 20 settembre 2019 che, previa prescrizioni e raccomandazioni, ha approvato, nell'ambito dei rapporti convenzionali tra la Concessione Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A. e la Concedente, il progetto esecutivo del "Collegamento Autostradale Campogalliano Sassuolo tra la A22 e la S.S. 467 Pedemontana", per un importo complessivo di € 406.444.674,80, di cui € 300.917.266,70 per lavori a base d'asta (comprensivi di € 16.814.963,11 per oneri di sicurezza non soggetti a ribasso) ed € 105.527.408,10 per somme a disposizione.

Con riferimento alla Variante alla S.S. 9, c.d. Variante di Rubiera, in data 6 dicembre 2019 la Società con nota di prot.170/19 ha inviato al Ministero delle Infrastrutture Direzione Generale per lo sviluppo del Territorio e la programmazione ed i progetti internazionali richiesta di accertamento della conformità urbanistica ai sensi del D.P.R. 383/1994.

## **Continuità aziendale**

Il presente Bilancio è redatto sul presupposto della continuità aziendale. La registrazione del Decreto Interministeriale n. 289 da parte della Corte dei Conti, avvenuta in data 21 giugno 2018, ha infatti sancito la piena efficacia dell'articolato convenzionale. La Società si è pertanto attivata per sviluppare la progettazione dell'opera, in modo coerente con il quadro economico dell'iniziativa.

Gli Amministratori ritengono pertanto, anche in considerazione della avvenuta

approvazione della progettazione esecutiva del raccordo autostradale Campogalliano Sassuolo e di quanto commentato in nota integrativa in merito alla posta dei "Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti", pur in presenza delle incertezze connesse all'emergenza sanitaria Covid-19 ampiamente commentate al paragrafo "Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio", che vi sia la piena sussistenza degli elementi volti a garantire la continuità aziendale, sulla base della quale è stato redatto il presente Bilancio.

### **Unità locale**

A decorrere dal 1 luglio 2019 la nuova unità locale di Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A. è stata aperta presso gli uffici di Autostrada del Brennero S.p.A. siti in Via Campania n. 3, Carpi (MO); è stata contestualmente chiusa l'unità locale di via Pasolini n. 15, Modena (MO).

La finalità è avere personale stanziale nella zona ove l'infrastruttura dovrà essere realizzata nonché consentire al Presidente di AUTOCS di usufruire del personale A22 per le necessità di Autostrada Campogalliano Sassuolo, in quanto quest'ultima, ad oggi, è ancora priva di personale dipendente.

### **Compagine Societaria**

In data 12 giugno 2018 la Società Oberosler Cav. Pietro S.r.l., in concordato preventivo, ha ceduto a Pessina Costruzioni S.p.A. il ramo di azienda operativo comprendente, inter alia, la partecipazione, pari allo 0,30%, detenuta in Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A.

Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A. si è tempestivamente attivata per verificare gli adempimenti da porre in essere a seguito di detta comunicazione. Con nota di data 6 agosto 2018 protocollo n. 119/18, ai sensi dell'art. 10 comma 3 e comma 5 della Convenzione di Concessione, la Società ha informato il MIT dell'avvenuta cessione di ramo d'azienda.

Quest'ultimo, con nota di data 13 settembre 2018 protocollo n. 78/18, ha convocato un preliminare incontro per il giorno 18 settembre 2018, finalizzato all'acquisizione di tutti gli elementi e chiarimenti necessari per una compiuta verifica del rispetto delle disposizioni normative e convenzionali.

Con nota di data 10 ottobre 2018, protocollo n. 106/18, il Concedente ha richiesto alla concessionaria di procedere alle verifiche di carattere generale ex art. 38 D.Lgs. 163/2006, nonché di fornire tutti i documenti afferenti all'informazione antimafia e tutte le dichiarazioni sostitutive riferite ai famigliari conviventi dei soggetti di cui all'art. 85 del D.Lgs. 159/2011.

Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A., con nota di data 11 ottobre 2018 protocollo n. 154/18, ha delegato allo svolgimento delle predette verifiche la

controllante Autostrada del Brennero S.p.A.

Autostrada del Brennero S.p.A., all'uopo delegata da Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A., ha quindi provveduto a trasmettere le risultanze delle verifiche ex art. 38 D.Lgs. 163/2006 effettuate in capo a Pessina Costruzioni S.p.A., con nota di data 24 gennaio 2019 protocollo n. 17/19. Successivamente Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A., con nota di data 28 gennaio 2019 protocollo n. 21/19, ha inoltrato al concedente tutta la documentazione afferente le predette verifiche.

In data 23 maggio 2019 il Concedente ha comunicato ad Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A. - all'esito di tutte le verifiche previste dall'art. 38 del D.Lgs. 163/2006 ed accertato il possesso dei requisiti di ordine generale e speciale in capo a Pessina Costruzioni S.p.A. - il proprio assenso al subentro nella compagine societaria della stessa Pessina Costruzioni S.p.A.

In data 24 luglio 2019 Pessina Costruzioni ha presentato richiesta di ammissione al concordato preventivo in continuità aziendale ai sensi dell'art. 161, sesto comma del R.D. 267/1942 al Tribunale di Milano che ha concesso alla Società fino al 23 settembre 2019 per la presentazione di una proposta definitiva di concordato preventivo (con il piano e la documentazione completa).

A seguito dell'accoglimento da parte del Tribunale della richiesta di proroga presentata dalla Società, in data 22 novembre 2019 è stata depositata la delibera dell'organo amministrativo di proposta di concordato preventivo, repertorio n. 11295/6705.

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 forma giuridica 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 di data 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 Sassuolo S.p.A. in via chirografaria.

In data 28 dicembre 2016 Autostrada Campogalliano Sassuolo 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 5 giugno 2018 il Tribunale ha rigettato l'opposizione proposta da Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A, riconoscendo però la natura prededucibile dei crediti per i richiami che saranno effettuati dopo l'apertura della procedura di liquidazione coatta, in quanto crediti sorti in occasione e in funzione della procedura concorsuale.

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 economico-giuridici della Società in correlazione con l'intervenuto avvio delle relative procedure.

## **Organi Societari**

In data 27 aprile 2017 l'Assemblea dei Soci ha nominato 8 membri del Consiglio di Amministrazione, ivi compreso 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.

Lo Statuto Sociale prevede che il Collegio Sindacale sia composto da cinque Sindaci effettivi e da due supplenti. L'art. 3 della legge 28 aprile 1971, n. 287, riserva 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 sono invece nominati dall'Assemblea. Il Collegio Sindacale potrà in ogni caso operare con tre Sindaci Effettivi, sino alle intervenute nomine previste all'art. 3 della legge 28 aprile 1971, n. 287.

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. nonché nel rispetto dell'equilibrio tra generi, è subentrata la dott.ssa Cristina Odorizzi. L'Assemblea dei Soci in data 22 marzo 2018 ha nominato quale Sindaco effettivo del Collegio Sindacale la dott.ssa Anna Maria Fellegara e quale Sindaco supplente del Collegio Sindacale la dott.ssa Cristina Odorizzi, fino all'approvazione del Bilancio 2019 e comunque fino alla scadenza dell'attuale mandato.

In data 4 ottobre 2018 il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti ha comunicato alla Società di avere nominato, ai sensi della Legge 287/1971, il dott. Antonio Armando Manca quale Sindaco Effettivo fino all'approvazione del Bilancio 2019 e comunque fino alla scadenza dell'attuale mandato.

Attualmente il Collegio Sindacale della Società è composto da 5 membri.

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.

Non sono intervenute modifiche ai citati Organi societari nel corso dell'esercizio 2019.

### **Riunioni degli Organi Societari**

Durante l'esercizio 2019 il Consiglio di Amministrazione si è riunito n. 5 volte.

Durante l'esercizio 2019 non si sono svolte riunioni del Comitato Esecutivo.

Durante l'esercizio 2019 il Collegio Sindacale si è riunito n. 9 volte.

Durante l'esercizio 2019 l'Organismo di Vigilanza si è riunito n. 4 volte.

### **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-legale**

Il Consiglio di Amministrazione di data 27 novembre 2019 ha approvato contratti di service da stipulare con i Soci Autostrada del Brennero S.p.A. e Impresa Pizzarotti & C. S.p.A. per attività di assistenza tecnica e legale necessarie al fine di porre in essere tutti gli adempimenti di cui all'articolato convenzionale.

### **Attività propedeutiche alla progettazione**

Nell'anno 2019 è stata affidata alla ditta S.IN.GE.A. Srl il servizio relativo al rilievo della quota di soggiacenza della falda per un importo contrattuale di 4.316,94 euro. Sempre finalizzato alla progettazione dell'infrastruttura, nell'anno 2019 Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A. ha sottoscritto, con lo studio Righetti & Monte Ingegneri e Architetti Associati, il contratto relativo alla esecuzione di ulteriori simulazioni di carattere trasportistico, il medesimo si è reso necessario a fronte delle richieste del Concedente effettuate durante lo svolgimento da parte della Struttura Tecnica di Missione dell'Analisi Costi-Benefici.

### **Attività di progettazione**

In data 12 ottobre 2018 il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di nominare l'ing. Carlo Costa quale Direttore Tecnico di Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A., con decorrenza dal 15 ottobre 2018 e fino alla data di entrata in esercizio dell'infrastruttura.

Il 17 ottobre 2018 la Società ha provveduto a stipulare, con il Consorzio Autostrada Campogalliano Sassuolo, il contratto per l'affidamento della progettazione definitiva ed esecutiva della Tangenziale di Rubiera e per l'aggiornamento della progettazione definitiva e la progettazione esecutiva dell'asse autostradale Campogalliano Sassuolo. In stessa data ha stipulato, con Autostrada del Brennero S.p.A., il contratto per l'affidamento dell'attività di Direzione Lavori nonché Responsabile dei Lavori e Coordinatore della sicurezza in fase di progettazione ed esecuzione nonché verifica di progetto relativamente ai lavori per la realizzazione del raccordo autostradale Campogalliano Sassuolo.

In data 12 novembre 2018 - a seguito della consegna, da parte del Consorzio Autostrada Campogalliano Sassuolo, dell'aggiornamento del progetto definitivo e del progetto esecutivo dell'asse autostradale - Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A. ha provveduto, nei termini di cui all'allegato j della Convenzione di Concessione, a consegnare al concedente Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti il Progetto Esecutivo del collegamento autostradale Campogalliano-Sassuolo tra la A22 e la SS 467 "Pedemontana" relativamente a tutti e tre i lotti funzionali (lotti 1, 2 e 3).

La progettazione esecutiva è stata sviluppata sulla base del tracciato già oggetto della progettazione definitiva, precedentemente realizzata da ANAS e posta a base di gara, tenendo conto delle prescrizioni espresse dal CIPE nelle varie delibere di approvazione dell'iter autorizzativo dell'infrastruttura.

In data 19 dicembre 2018 Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A. ha consegnato al Concedente il progetto definitivo della Tangenziale di Rubiera,

precedentemente consegnatole dal Consorzio CCS.

Il progetto definitivo è stato sviluppato sulla base del tracciato previsto nel progetto preliminare redatto da ANAS, tenendo conto delle prescrizioni previste nella delibera della Giunta Regionale dell'Emilia Romagna n.421/2006, riportante l'esito della verifica di assoggettabilità a V.I.A. dell'opera.

Con riferimento alla Tangenziale di Rubiera la Società, in data 15 maggio 2019, ha presenziato all'incontro presso il Provveditorato Interregionale per le Opere Pubbliche Lombardia – Emilia Romagna sede di Bologna (Comitato Tecnico Amministrativo) avente ad oggetto l'esame del Progetto Definitivo della Variante di Rubiera.

In data 10 aprile 2019 la Società ha ricevuto da parte della Soprintendenza Archeologica, sede di Bologna, parere di competenza ai sensi dell'art. 25 del D. Lgs. 50/2016, con riferimento all'attività di supervisione archeologica alle indagini geognostiche svolte lungo il tracciato dell'infrastruttura.

Durante il primo semestre 2019 Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A., ricevuto l'aggiornamento dello Studio di Traffico effettuato dall'ing. Franco Righetti, è stata dallo stesso coadiuvata nelle interlocuzioni susseguite con il Concedente volte all'esecuzione di ulteriori simulazioni a carattere trasportistico.

18

---

In data 09 settembre 2019 il Provveditorato Interregionale per le OO. PP. Lombardia Emilia Romagna, con nota di protocollo 17417, ha comunicato che il Progetto definitivo della tangenziale di Rubiera, ha ricevuto *parere favorevole con prescrizioni, raccomandazioni e osservazioni da parte del Comitato Tecnico Amministrativo nella seduta del 15/05/2019;*

In data 13 settembre 2019 il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti – Direzione Generale per la Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali – con nota di protocollo 22076, preso atto della approvazione in via tecnica da Parte del Provveditorato, ha comunicato «*il proprio nulla osta alla redazione del successivo livello esecutivo che recepisca le prescrizioni contenute nel voto n. 28/BO del 15/05/2019.*». Con l'avvertenza che «*una volta redatto il suddetto progetto, lo stesso dovrà essere trasmesso a questa Direzione per l'approvazione, unitamente alla relazione di «Ottemperanza alle prescrizioni contenute nel parere del CSLLPP o CTA», come previsto dalla circolare n. 13857 del 03/06/2019.*».

In data 16 settembre 2019, con nota n. 22139, il MIT – Direzione Generale per la Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali – facendo seguito a pregresse interlocuzioni, preordinate all'approvazione del predetto progetto esecutivo da parte dell'Ente Concedente – ha richiesto ad Autostrada Campogalliano Sassuolo

S.p.A. di nominare il Responsabile del Procedimento di cui all'articolo 31 del D.lgs. n. 50/2016.

In data 1 ottobre 2019 è pervenuta la comunicazione del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, contenente il Decreto di data 20 settembre 2019 che, preve prescrizioni e raccomandazioni, approva, nell'ambito dei rapporti convenzionali tra la Concessione Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A. e la Concedente, il progetto esecutivo del "Collegamento Autostradale Campogalliano Sassuolo tra la A22 e la S.S. 467 Pedemontana", per un importo complessivo di € 406.444.674,80, di cui € 300.917.266,70 per lavori a base d'asta (comprensivi di € 16.814.963,11 per oneri di sicurezza non soggetti a ribasso) ed € 105.527.408,10 per somme a disposizione.

La Società, come richiesto dal Concedente, ha provveduto a nominare Responsabile del Procedimento durante la seduta consigliere del 27 novembre 2019.

Il Responsabile del Procedimento ha quindi richiesto l'avvio del processo di verifica ai sensi dell'articolo 26 del Codice degli Appalti (Verifica preventiva della progettazione) alla Struttura tecnico-organizzativa per la verifica della progettazione (Organismo di Ispezione di tipo B accreditato ai sensi della norma internazionale UNI CEI EN ISO/IEC 17020:2012) in data 29 ottobre 2019 prot. DTG/3938-19.

In data 8 novembre 2019 il Responsabile Tecnico della Struttura tecnico-organizzativa ha provveduto a nominare 23 Ispettori in forza all'Organismo di Ispezione. Data la complessità del progetto, il Responsabile Tecnico ha inoltre provveduto a nominare, nella stessa data, altri 14 Esperti tecnici in forza ad Autostrada del Brennero.

In data 20 dicembre 2019 la Struttura tecnico-organizzativa per la verifica della progettazione ha provveduto ad inviare al Consorzio CCS il Rapporto intermedio di Verifica (prot. 38372/19) in rev. 1.

In data 20 gennaio 2020 la Struttura tecnico-organizzativa per la verifica della progettazione ha provveduto ad inviare sempre al Consorzio CCS il Rapporto intermedio di Verifica (prot. 1813/20) in rev. 2, specificatamente dedicato agli aspetti del Controllo Ambientale.

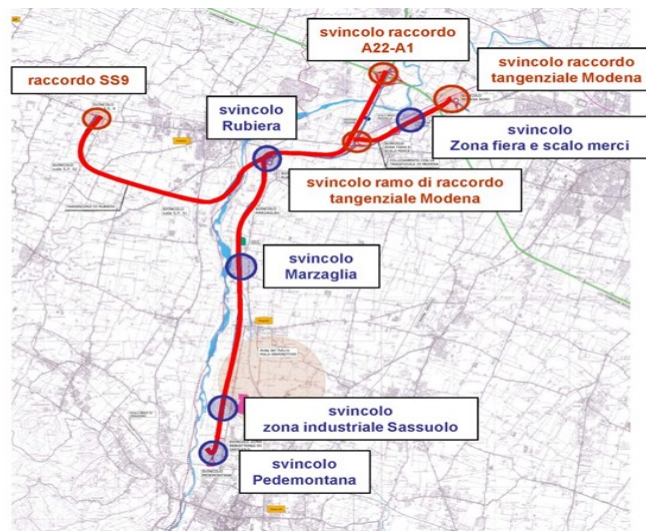
Nel corso del mese di gennaio si sono svolte riunioni di contraddittorio tra ispettori e progettisti, aventi come oggetto i rilievi individuati dal Gruppo di ispezione.

A fine anno (con note di prot. nn. da 181 a 185 del 18 dicembre 2019), la Società ha altresì proseguito l'attività di verifica e risoluzione delle interferenze, richiedendo a tal fine la fissazione di incontri con i seguenti enti: Gruppo Hera S.p.A., Telecom Italia S.p.A., E-distribuzione S.p.A., Autostrade per l'Italia S.p.A. e Rete Ferroviaria Italiana S.p.A. Sono altresì proseguiti gli incontri con i principali enti interessati dalla progettazione esecutiva dell'infrastruttura quali ad esempio ARPAE sede di

Modena, AIPO sede di Modena.

### 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 2019 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 547.153 (Euro 1.615.068 per il 2018) 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 3.648.745 per l'esercizio 2019 (Euro 3.763.170 nel 2018). L'incremento delle immobilizzazioni materiali in corso è pertanto complessivamente pari a Euro 4.195.898.

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 ed ad oggi non vi sono elementi per reputare a rischio tale recuperabilità.

## Capitale Sociale

Per quanto riguarda il Capitale sociale, si evidenzia che a fronte di un capitale sottoscritto per Euro 70.000.000, al 31.12.2019 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.

### **Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime**

Ai sensi dell'art. 2428 comma 2 punto 2 si evidenzia che la società ha avuto rapporti con la controllante Autostrada del Brennero SpA commentati nel paragrafo "Operazioni con le parti correlate" della nota integrativa.

### **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 possibilità di esercitare il richiamo dei versamenti di capitale ancora dovuti da parte dei Soci.

Si specifica inoltre che la situazione di liquidazione e/o ristrutturazione in cui si trovano alcuni soci (come in precedenza riportato) non è ritenuta tale da prevedere un eventuale rischio di mancanza di apporti di capitale (o di servizi) ritenuti strategici per la realizzazione dell'Opera.

#### 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.

#### **Decreto legislativo 231/2011**

Il D.Lgs. 08/06/2001 n. 231 (di seguito "Decreto 231"), ha di fatto introdotto nell'ordinamento giuridico italiano la responsabilità penale autonoma degli enti collettivi, ulteriore e distinta rispetto a quella della persona fisica autrice del reato. Al fine di evitare o ridurre il rischio dell'attribuzione della responsabilità prevista dal Decreto 231, la Società, con delibera del Consiglio di Amministrazione del 6 ottobre 2016, si è dotata di un Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo, di un Codice Disciplinare, di un Codice Etico e di procedure redatte.

Nella riunione del 6 ottobre 2016 il Consiglio di Amministrazione ha nominato l'Organismo di Vigilanza per il triennio 2017-2019. Il Consiglio di Amministrazione

della Società ha successivamente provveduto ad aggiornare il Modello 231 e i predetti documenti, al fine di garantirne la costante efficacia esimente, come previsto dal medesimo Modello, all'articolo 4, Parte Generale, laddove viene precisato che: "Il presente documento deve sempre essere tempestivamente modificato o integrato con delibera del Consiglio di Amministrazione, anche su proposta dell'Organismo di Vigilanza, quando (...) siano sopravvenuti cambiamenti significativi nel quadro normativo, nell'organizzazione o nell'attività della Società". L'Organismo di Vigilanza della Società ha svolto i propri compiti istituzionali riunendosi con frequenza almeno trimestrale presso gli uffici della Società stessa. L'attività dell'ODV è stata incentrata sulla verifica dell'efficacia e dell'efficienza delle procedure che fanno parte del Modello 231, nonché sul controllo del concreto rispetto delle procedure stesse da parte degli interessati, anche attraverso un apposito flusso informativo. L'Organismo ha svolto anche una funzione propositiva in relazione all'aggiornamento del Modello e delle singole procedure alle evoluzioni legislative e giurisprudenziali.

## **Contenzioso**

In data 30 dicembre 2019 è stato notificato ricorso contro l'Istituto Nazionale di Statistica e nei confronti del Procuratore generale della Corte dei Conti per l'annullamento, previa sospensione degli effetti (previsti dall'esercizio 2020), dell'Elenco delle amministrazioni pubbliche inserite nel conto economico consolidato individuate ai sensi dell'articolo 1, comma 3 della legge 31 dicembre 2009, n. 196 e ss.mm. (Legge di contabilità e di finanza pubblica), pubblicato nella G.U. - Serie generale n. 229 del 30.9.2019, nella parte in cui l'Istituto Nazionale di Statistica vi ha inserito, tra le "Altre amministrazioni locali", la Società Autostrada Campogalliano Sassuolo, nonché di ogni altro atto connesso, presupposto e conseguente.

In data 4 marzo 2020, la Corte dei Conti, a Sezioni riunite in sede giurisdizionale in speciale composizione, ha deciso il rigetto del ricorso, spese compensate; si è in attesa delle motivazioni della sentenza.

## **Evoluzione prevedibile sulla gestione**

Alla luce dell'approvazione del Progetto Esecutivo del collegamento autostradale Campogalliano Sassuolo, la Società dovrà dedicarsi in primo luogo alla attività espropriativa, e nel contempo dovrà provvedere alla risoluzione delle interferenze con i pubblici servizi definendo con gli enti interferiti le soluzioni progettuali da adottare nonché stabilendo le modalità con cui regolare il rapporto con i predetti enti tramite la sottoscrizione di apposite convenzioni. La Società dovrà inoltre iniziare a dare corso alla Bonifica dagli Ordigni Bellici nonché avviare le prime attività afferenti la costruzione dell'opera.

Le previsioni relative all'esercizio 2020 sono tuttavia caratterizzate dall'incertezza causata dalla crisi sanitaria generata dalla diffusione del COVID-19, come più ampiamente descritto in nota integrativa al paragrafo "Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio" .

Trento, 4 maggio 2020

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

F.to dott. EMILIO SABATTINI

Bilancio al  
31.12.2019

## STATO PATRIMONIALE

## Attivo

## A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

Parte richiamata	-	-	-
Parte da richiamare	52.462.500	52.462.500	-
<b>Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)</b>	<b>52.462.500</b>	<b>52.462.500</b>	<b>-</b>

## B) Immobilizzazioni

## I - Immobilizzazioni immateriali

1) costi di impianto e di ampliamento	3.165	3.165	-
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	-	-	-
Totale immobilizzazioni immateriali	3.165	3.165	-

## II - Immobilizzazioni materiali

5) immobilizzazioni in corso e acconti	12.630.645	8.434.747	4.195.898
Totale immobilizzazioni materiali	12.630.645	8.434.747	4.195.898

## III - Immobilizzazioni finanziarie

	-	-	-
--	---	---	---

**Totale immobilizzazioni (B)** **12.633.810** **8.437.912** **4.195.898**

## C) Attivo circolante

## I - Rimanenze

	-	-	-
--	---	---	---

## II - Crediti

## 4) verso controllanti

esigibili entro l'esercizio successivo	-	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
Totale crediti verso controllanti	-	-	-

## 5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti

	-	-	-
--	---	---	---

## 5-bis) crediti tributari

esigibili entro l'esercizio successivo	91.196	162.720	- 71.524
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
Totale crediti tributari	91.196	162.720	- 71.524

## 5-ter) imposte anticipate

	7.324	6.302	1.022
--	-------	-------	-------

## 5-quater) verso altri

esigibili entro l'esercizio successivo	158	14	144
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
Totale crediti verso altri	158	14	144
Totale crediti	98.678	169.036	- 70.358

## III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

6) altri titoli	5.838.280	7.532.206	- 1.693.926
-----------------	-----------	-----------	-------------

## attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria

Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	5.838.280	7.532.206	- 1.693.926
--	-----------	-----------	-------------

## IV - Disponibilità liquide

1) depositi bancari e postali	5.016.152	4.737.036	279.116
3) danaro e valori in cassa	706	706	-
Totale disponibilità liquide	5.016.858	4.737.742	279.116

**Totale attivo circolante (C)** **10.953.816** **12.438.984** **- 1.485.168**

## D) Ratei e risconti

Ratei e risconti attivi	115.669	122.177	- 6.508
<b>Totale ratei e risconti (D)</b>	<b>115.669</b>	<b>122.177</b>	<b>- 6.508</b>

**Totale attivo** **76.165.795** **73.461.573** **2.704.222**

AUTOSTRADA CAMPOGALLIANO SASSUOLO S.P.A.	2019	2018	SCOSTAMENTO 2019-2018
<b>STATO PATRIMONIALE</b>			
<b>Passivo</b>			
<b>A) Patrimonio netto</b>			
I - Capitale	70.000.000	70.000.000	-
IX - Utile (perdita) dell'esercizio			-
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>70.000.000</b>	<b>70.000.000</b>	-
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>			
	-	-	-
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>			
	-	-	-
<b>D) Debiti</b>			
4) debiti verso banche			
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
<b>Totale debiti verso banche</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
7) debiti verso fornitori			
esigibili entro l'esercizio successivo	4.031.891	1.949.670	2.082.221
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
<b>Totale debiti verso fornitori</b>	<b>4.031.891</b>	<b>1.949.670</b>	<b>2.082.221</b>
11) debiti verso controllanti			
esigibili entro l'esercizio successivo	600.802	474.125	126.677
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
<b>Totale debiti verso controllanti</b>	<b>600.802</b>	<b>474.125</b>	<b>126.677</b>
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
<b>Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
12) debiti tributari			
esigibili entro l'esercizio successivo	14.698	24.425	- 9.727
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
<b>Totale debiti tributari</b>	<b>14.698</b>	<b>24.425</b>	<b>- 9.727</b>
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale			
esigibili entro l'esercizio successivo	9.675	8.701	974
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
<b>Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	<b>9.675</b>	<b>8.701</b>	<b>974</b>
14) altri debiti			
esigibili entro l'esercizio successivo	1.505.624	1.000.500	505.124
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
<b>Totale altri debiti</b>	<b>1.505.624</b>	<b>1.000.500</b>	<b>505.124</b>
<b>Totale debiti</b>	<b>6.162.690</b>	<b>3.457.421</b>	<b>2.705.269</b>
<b>E) Ratei e risconti</b>			
	<b>3.105</b>	<b>4.152</b>	<b>- 1.047</b>
<b>Totale passivo</b>	<b>76.165.795</b>	<b>73.461.573</b>	<b>2.704.222</b>

AUTOSTRADA CAMPOGALLIANO SASSUOLO S.P.A.	2019	2018	SCOSTAMENTO 2019-2018
<b>CONTO ECONOMICO</b>			
<b>A) Valore della produzione:</b>			
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	547.153	1.615.068	- 1.067.915
5) altri ricavi e proventi			
b) altri	500.003	70	499.933
Totale altri ricavi e proventi	500.003	70	499.933
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>1.047.156</b>	<b>1.615.138</b>	<b>- 567.982</b>
<b>B) Costi della produzione:</b>			
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	98	102	- 4
7) per servizi	441.036	320.674	120.362
8) per godimento di beni di terzi	1.200	2.400	- 1.200
10) ammortamenti e svalutazioni:			
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	-	-	-
Totale ammortamenti e svalutazioni	-	-	-
14) oneri diversi di gestione	1.015.413	1.017.509	- 2.096
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>1.457.747</b>	<b>1.340.685</b>	<b>117.062</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>- 410.591</b>	<b>274.453</b>	<b>- 685.044</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari:</b>			
15) proventi da partecipazioni	-	-	-
16) altri proventi finanziari:			
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	39.330	44.917	- 5.587
d) proventi diversi dai precedenti			
altri	134.140	7.068	127.072
Totale proventi diversi dai precedenti	134.140	7.068	127.072
Totale altri proventi finanziari	173.470	51.985	121.485
17) interessi e altri oneri finanziari			
altri	-	3.056	- 3.056
Totale interessi e altri oneri finanziari	-	3.056	- 3.056
17-bis) utili e perdite su cambi	-	-	-
<b>Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)</b>	<b>173.470</b>	<b>48.929</b>	<b>124.541</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie:</b>			
18) rivalutazioni	-	-	-
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	236.099	-	236.099
Totale rivalutazioni	236.099	-	236.099
19) svalutazioni			
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	314.894	- 314.894
Totale svalutazioni	-	314.894	- 314.894
<b>Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)</b>	<b>236.099</b>	<b>- 314.894</b>	<b>550.993</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)</b>	<b>- 1.022</b>	<b>8.488</b>	<b>- 9.510</b>
20) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate			
Imposte correnti		8.990	- 8.990
imposte differite e anticipate	- 1.022	- 502	- 520
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e -	1.022	8.488	- 9.510
<b>21) Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Bilancio  
riclassificato al  
31.12.2019

## STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

## Attivo

## Attività a breve

## Liquidità

- Banche, c/c postali, denaro e valori in cassa	5.016.858	4.737.742	279.116
- Azioni proprie e altri titoli di immediato smobilizzo	-	-	-
<b>Totale Liquidità</b>	<b>5.016.858</b>	<b>4.737.742</b>	<b>279.116</b>

## Crediti (con scadenza entro 12 mesi)

- Crediti verso controllanti	-	-	-
- Crediti tributari	91.196	162.720	- 71.524
- Crediti per imposte anticipate	7.324	6.302	1.022
- Crediti verso altri	158	14	144
<b>Totale Crediti (con scadenza entro 12 mesi)</b>	<b>98.678</b>	<b>169.036</b>	<b>- 70.358</b>

## Altre disponibilità

- Partecipazioni e altri titoli che non costituiscono immobilizzazioni	5.838.280	7.532.206	- 1.693.926
- Ratei e risconti attivi	115.669	122.177	- 6.508
<b>Totale Altre disponibilità</b>	<b>5.953.949</b>	<b>7.654.383</b>	<b>- 1.700.434</b>

## Totale attività a breve

<b>11.069.485</b>	<b>12.561.161</b>	<b>- 1.491.676</b>
-------------------	-------------------	--------------------

## Attività immobilizzate

Immobilizzazioni immateriali	3.165	3.165	-
Immobilizzazioni materiali	12.630.645	8.434.747	4.195.898
<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>12.633.810</b>	<b>8.437.912</b>	<b>4.195.898</b>

Totale crediti verso soci  
per versamenti ancora dovuti

52.462.500	52.462.500	-
------------	------------	---

## Totale attività immobilizzate

<b>65.096.310</b>	<b>60.900.412</b>	<b>4.195.898</b>
-------------------	-------------------	------------------

## Totale attività

<b>76.165.795</b>	<b>73.461.573</b>	<b>2.704.222</b>
-------------------	-------------------	------------------

## Passivo

## Passività a breve

## Debiti con scadenza entro i 12 mesi

- Debiti verso banche	-	-	-
- Debiti verso fornitori	4.031.891	1.949.670	2.082.221
- Debiti verso controllanti	600.802	474.125	126.677
- Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-	-
- Debiti Tributarî	14.698	24.425	- 9.727
- Debiti verso Istituti previdenziali	9.675	8.701	974
- Altri debiti a breve	1.505.624	1.000.500	505.124
- Ratei e risconti passivi	3.105	4.152	- 1.047
<b>Totale passività a breve</b>	<b>6.165.795</b>	<b>3.461.573</b>	<b>2.704.222</b>

## Totale passività a mediolungo termine

-	-	-
---	---	---

## Patrimonio netto

- Capitale sociale	70.000.000	70.000.000	-
- Riserva legale	-	-	-
- Riserva straordinaria	-	-	-
- Utile dell'esercizio	-	-	-

## Totale Patrimonio netto

<b>70.000.000</b>	<b>70.000.000</b>	<b>-</b>
-------------------	-------------------	----------

## Totale passività e Patrimonio netto

<b>76.165.795</b>	<b>73.461.573</b>	<b>2.704.222</b>
-------------------	-------------------	------------------

## CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

**Valore della produzione:**

- Incrementi di imm. per lavori interni	547.153	1.615.068	-	1.067.915
- Altri ricavi e proventi	500.003	70	-	499.933
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>1.047.156</b>	<b>1.615.138</b>	<b>-</b>	<b>567.982</b>

**Costi della produzione:**

- Materie prime di consumo, merci	98	102	-	4
- Servizi	441.036	320.674	-	120.362
- Godimento beni di terzi	1.200	2.400	-	1.200
- Oneri diversi di gestione	1.015.413	1.017.509	-	2.096
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>1.457.747</b>	<b>1.340.685</b>	<b>-</b>	<b>117.062</b>

**Ammortamenti e accantonamenti**

- Ammortamenti e svalutazioni	-	-	-	-
<b>Totale ammortamenti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Reddito operativo**

<b>- 410.591</b>	<b>274.453</b>	<b>- 685.044</b>
------------------	----------------	------------------

**Proventi e oneri finanziari**

- Proventi da partecipazioni	-	-	-
- Altri proventi finanziari	173.470	51.985	121.485
- Interessi ed altri oneri finanziari	-	3.056	- 3.056
<b>Totale proventi e oneri finanziari</b>	<b>173.470</b>	<b>48.929</b>	<b>124.541</b>

**Rettifiche di valore di attività finanziarie**

- Rivalutazioni	236.099	-	236.099
- Svalutazioni	-	314.894	- 314.894
<b>Totale rettifiche di valore di attività finanziarie</b>	<b>236.099</b>	<b>- 314.894</b>	<b>- 78.795</b>

**Reddito prima delle imposte**

<b>- 1.022</b>	<b>8.488</b>	<b>- 9.510</b>
----------------	--------------	----------------

**Imposte**

<b>- 1.022</b>	<b>8.488</b>	<b>- 9.510</b>
----------------	--------------	----------------

**Utile (perdita) dell'esercizio**

<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
----------	----------	----------

Rendiconto  
finanziario

## RENDICONTO FINANZIARIO

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

**Utile (perdita) dell'esercizio**

Imposte sul reddito

(Plusvalenza)/ minusvalenza derivante dalla cessione di attività

(Interessi attivi)/passivi

**1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione**

Ammortamenti delle immobilizzazioni

(Rivalutazioni)/Svalutazioni

**Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto****2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn**

Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori

Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi

Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi

Altre variazioni del capitale circolante netto

**Variazioni del capitale circolante netto****3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn**

Proventi finanziari incassati/(oneri finanziari pagati)

(Imposte sul reddito pagate)

Utilizzo dei fondi

**Altre rettifiche****Flusso finanziario della gestione reddituale (A)**

B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento

(Investimenti) **Immobilizzazioni materiali**(Investimenti) **Immobilizzazioni immateriali**(Investimenti) **Attività finanziarie non immobilizzate****Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)**

C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento

Incremento (decremento) debiti a breve verso banche

**Mezzi di terzi**

Variazione Capitale Sociale (incassi e rimborsi)

**Mezzi propri****Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)**

Disponibilità liquide al 1° gennaio

Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)

**Disponibilità liquide al 31 dicembre**

-	-	-	-
-1.022		8.488	
-130.583			
-42.887		-48.929	
	<b>-174.492</b>		<b>-40.441</b>
-		-	
- 236.640		317.409	
	<b>- 236.640</b>		<b>317.409</b>
	<b>-411.132</b>		<b>276.968</b>
2.082.221		1.448.646	
6.508		27.573	
-1.047		-21.435	
703.133		1.504.587	
	<b>2.790.815</b>		<b>2.959.371</b>
	<b>2.379.683</b>		<b>3.236.339</b>
42.125		48.929	
-8.705		8.778	
		-	
	<b>33.420</b>		<b>57.707</b>
	<b>2.413.103</b>		<b>3.294.046</b>
	<b>-4.195.898</b>		<b>-5.358.238</b>
	-		-
	<b>2.061.911</b>		
	<b>-2.133.987</b>		<b>-5.358.238</b>
-		-	
	-		-
-		-	
	-		-
	<b>-</b>		<b>-</b>
	4.737.742		6.801.934
	279.116		-2.064.192
	5.016.858		4.737.742

Nota integrativa  
al Bilancio  
al 31.12.2019

## Premessa

Il presente Bilancio - composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto finanziario e Nota integrativa - costituisce il documento di sintesi, di derivazione contabile, atto a rappresentare la situazione finanziaria e patrimoniale dell'impresa ed il risultato economico del periodo amministrativo di riferimento.

Il bilancio è stato redatto in conformità alle norme contenute negli articoli 2423 e seguenti del codice civile interpretate ed integrate dai principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (i principi contabili OIC") nella loro ultima versione aggiornata ed emendata a gennaio 2019 e, ove mancanti ed applicabili, degli International Accounting Standards (IAS) e degli International Financial Reporting Standard (IFRS) emanati dall'International Accounting Standard Board (IASB).

## 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.

36

## 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.

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 2019, 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, l'articolo 2424 Codice Civile definisce la struttura dello stato patrimoniale, che rappresenta la situazione patrimoniale e finanziaria della società. La classificazione delle voci dell'attivo è effettuata sulla base della destinazione, ovvero sulla base del ruolo ricoperto dalle singole attività nell'ambito della gestione ordinaria dell'impresa, e non sulla base del criterio finanziario.

L'articolo 2424 bis Codice Civile, stabilisce inoltre che gli elementi patrimoniali, quali beni mobili o immobili, titoli o crediti, se destinati ad essere impiegati durevolmente, devono essere iscritti tra le immobilizzazioni.

L'articolo 2425 Codice Civile definisce la struttura del conto economico, che fornisce una rappresentazione delle operazioni di gestione, mediante una sintesi dei componenti positivi e negativi di reddito, raggruppati in modo da fornire significativi risultati intermedi, che hanno contribuito a determinare il risultato economico.

Lo schema prevede una forma espositiva di tipo scalare e una classificazione dei costi per natura.

Il rendiconto finanziario è un prospetto a se stante, il cui contenuto è disciplinato dall' articolo 2425-ter, Codice Civile. Tale articolo prevede che i flussi oggetto di rappresentazione siano i flussi di disponibilità liquide e che detti flussi siano distinti a seconda che si riferiscano all'attività operativa, finanziaria o di investimento.

La Nota Integrativa ha sia una funzione esplicativa – nel commento dei dati presentati nello stato patrimoniale e nel conto economico – che una funzione integrativa, nel fornire evidenza delle informazioni di carattere qualitativo che per la loro natura non possono essere fornite dagli schemi di stato patrimoniale e conto economico. Il contenuto della Nota integrativa è previsto dall' articolo 2427 Codice Civile, dall' articolo 2427-bis Codice Civile, da altre norme del Codice Civile diverse dalle precedenti e da altre disposizioni diverse dal Codice Civile, che prescrivono l' informativa da esporre, prevedendo altresì l'esposizione di informazioni complementari quando ciò risulti necessario ai fini della chiarezza e della rappresentazione veritiera e corretta del bilancio.

Tutte le operazioni iscritte nel presente Bilancio risultano dalle scritture contabili del periodo dall'1 gennaio 2019 al 31 dicembre 2019 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 2019.

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.

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

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 nell'esercizio 2019, alcun ricavo, i costi di impianto e di ampliamento iscritti nell'attivo, riferiti a spese di costituzione, non vengono ammortizzati.

#### *Materiali*

Le immobilizzazioni materiali esposte in Bilancio si riferiscono a immobilizzazioni in corso, rappresentanti costi diretti e indiretti connessi alla realizzazione dell'Opera che verranno ammortizzati dal momento di entrata in funzione dell'arteria autostradale tramite applicazione di un ammortamento finanziario.

La recuperabilità del valore delle immobilizzazioni in corso è supportata dal Piano Economico Finanziario 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

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

Nella voce ratei e risconti passivi devono essere iscritti i costi di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi successivi e i proventi percepiti entro la chiusura dell'esercizio ma di competenza di esercizi successivi.

## 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**

Lo schema prevede una forma espositiva di tipo scalare e una classificazione dei costi per natura.

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**

42

---

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.

In ottemperanza al D. Lgs. 139/2015 le garanzie prestate e gli impegni assunti sono esposte in un specifico paragrafo della Nota Integrativa ai sensi dell'art. 2427 punto 9).

## Parti correlate e accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale

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

76.165.795

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.

44

A tal riguardo, si rilevano in particolare le seguenti posizioni:

- Coopsette Società Cooperativa in liquidazione coatta amministrativa.

Autostrada Campogalliano Sassuolo SpA ha promosso procedimento di opposizione allo stato passivo della liquidazione coatta amministrativa di Coopsette Soc. coop. In l.c.a. avanti al Tribunale di Reggio Emilia (RG 7910/16 – Giudice dott. Niccolò Stanzani Maserati), a fronte dell'esclusione del rango prededucibile del proprio credito di euro 7.596.570,00 nel procedimento di verifica crediti. Nella specie il credito, relativo al richiamo del versamento di decimi del capitale sociale di Autostrada Campogalliano Sassuolo SpA, di cui Coopsette è socia, è stato qualificato come chirografario.

È stata quindi fissata udienza di discussione al 24 maggio 2018, con termine per memorie e repliche al 25 marzo e 4 maggio 2018. A scioglimento della riserva assunta all'udienza, con provvedimento del 5 giugno 2018 il Tribunale, pur formalmente rigettando l'opposizione, ha riconosciuto la natura prededucibile dei crediti per i richiami che saranno effettuati dopo l'apertura della procedura di liquidazione coatta, in quanto crediti sorti in occasione e in funzione della procedura concorsuale, disponendo la compensazione delle spese di lite tra le parti.

- Cordioli & C. S.r.l. in liquidazione e in A.S.

Autostrada Campogalliano Sassuolo SpA ha chiesto – nell’ambito del procedimento di verifica crediti, AS 2/2016 del Tribunale di Verona, Giudice Dott. Pier Paolo Lanni – l’ammissione in prededuzione dell’importo di euro 157.387,50, relativo a richiami di decimi del proprio capitale sociale nei confronti del socio Cordioli.

Il Giudice Delegato ha adottato il seguente provvedimento *“Escluso in quanto credito allo stato non liquido e non esigibile poiché relativo a capitale sociale non ancora richiamato e si tratta di credito in prededuzione che sorge al momento del richiamo.*

*Riepilogo numerico:*

*· Chirografari 157.387,50*

*Cronologico n. 00501”*

con ciò riconoscendo la natura prededucibile del credito, da soddisfarsi al di fuori dei riparti e al momento della richiesta.

- Pessina Costruzioni S.p.A.

In data 12 giugno 2018 la Società Oberosler Cav. Pietro S.r.l., in concordato preventivo, ha ceduto a Pessina Costruzioni S.p.A. il ramo di azienda operativo comprendente, inter alia, la partecipazione, pari allo 0,30%, detenuta in Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A.

In data 23 maggio 2019, all’esito di tutte le verifiche previste dall’art. 38 del D.Lgs. 163/2006 ed accertato il possesso dei requisiti di ordine generale e speciale in capo a Pessina Costruzioni S.p.A., il Concedente ha comunicato ad Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A. il proprio assenso al subentro di Pessina Costruzioni S.p.A. nella compagine societaria; la stessa Pessina Costruzioni S.p.A. è stata iscritta nell’elenco Soci, ai sensi dell’articolo 7.1 dello Statuto sociale.

In data 24 luglio 2019 Pessina Costruzioni ha presentato al Tribunale di Milano richiesta di ammissione al concordato preventivo in continuità aziendale ai sensi dell’art. 161, sesto comma del R.D. 267/1942; il Tribunale di Milano ha ammesso la società a detta procedura.

Considerando tutto quanto sopra descritto, in base anche a quanto previsto dall’OIC 28, non sussiste ad oggi alcun elemento per considerare non recuperabili i crediti iscritti in tale voce, anche ove vantati nei confronti dei tre Soggetti che si trovano in condizione di procedura concorsuale. Si evidenzia comunque che anche nell’eventuale situazione in cui alcuni soci non fossero in grado di adempiere a successivi richiami di capitale, stante l’avvenuta approvazione della progettazione

esecutiva del raccordo autostradale Campogalliano Sassuolo, è ragionevole attendersi che, con il previo consenso del Ministero delle Infrastrutture, sia realizzabile il subentro di nuovi soci e/o di quelli attuali, a sostituzione di quelli eventualmente impossibilitati ad adempiere ai richiami, mantenendo il possesso dei requisiti previsti dal bando di gara.

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

12.633.810

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.

46

### 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 2019 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, risultano completamente ammortizzate dall'esercizio 2017 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
<b>Valore di inizio esercizio</b>			
Costo	3.165	2.600	5.765
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	-	2.600	2.600
Valore di Bilancio	3.165	-	3.165
<b>Variazioni nell'esercizio</b>			
Ammortamento dell'esercizio	-	-	-
Totale variazioni	-	-	-
<b>Valore di fine esercizio</b>			
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 12.630.645

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

Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni materiali

47

### 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 capitalizzati nei sei esercizi dal 2014 al 2019, sono pari complessivamente ad Euro 12.630.645 di cui Euro 9.549.201 relativi a costi direttamente capitalizzati ed Euro 3.081.444 a costi capitalizzati indirettamente.

#### Costi capitalizzati indirettamente

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 3.081.444, 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;
- ✓ nell'esercizio 2018 per Euro 1.615.068;
- ✓ nell'esercizio 2019 per Euro 547.153.

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

	2019	2018	2014-2017	Totale
<b>B6. Materiale di consumo</b>	<b>98</b>	<b>102</b>	<b>2.029</b>	<b>2.229</b>
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	126.801	126.834	402.600	656.235
B7. compensi e rimborsi spese Amm.ri	40.409	40.884	166.323	247.616
B7. compensi e rimborsi spese Sindaci	35.314	27.529	65.745	128.588
B7. compensi e rimborsi spese Soc. di rev.	11.050	10.725	35.174	56.949
B7. compensi Organismo di Vigilanza	10.000	10.000	12.500	32.500
B7. global service controllante	30.000	30.000	110.000	170.000
B7. service coord.to attività propedeutiche	-	5.000	55.000	60.000
B7. compenso Direttore Tecnico	70.000	14.767		84.767
B7. Spese prestito personale tecnico Soci	65.676	19.386	87.972	173.034
B7. indennizzo danni da indagini geogn.che	-	970	1.530	2.500
B7. consulenza finanziaria	-	-	54.700	54.700
B7. spese legali e notarili	26.290	15.969	101.806	144.065
B7. Aggiornamento MOG-D.Lgs.231/01	-	2.000		2.000
B7. contributi previdenziali	20.124	10.352	21.111	51.587
B7. audit di certificazione	1.100	1.100	7.000	9.200
B7. aggiornamento software	1.671	1.906	5.009	8.586
B7. spese bancarie	1.096	1.223	3.425	5.744
B7. pratiche societarie (dep.to Bilancio, ..)	608	608	1.016	2.232
B7. Altre spese (telefoniche, postali, ..)	897	1.421	5.749	8.067
<b>B7.</b>	<b>441.036</b>	<b>320.674</b>	<b>1.146.340</b>	<b>1.908.050</b>
<b>B.8 per locazioni passive unità locale</b>	<b>1.200</b>	<b>2.400</b>	<b>3.000</b>	<b>6.600</b>
<b>B.10 Ammortamenti imm. immateriali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.600</b>	<b>2.600</b>
<b>B.14 Oneri diversi di gestione</b>	<b>1.015.413</b>	<b>1.017.509</b>	<b>63.675</b>	<b>2.096.597</b>
<b>C.17 Oneri finanziari</b>	<b>-</b>	<b>3.056</b>	<b>2.008</b>	<b>5.064</b>
<b>D.19 Rettifiche di attività finanziarie</b>	<b>-236.099</b>	<b>314.894</b>	<b>1.128</b>	<b>79.923</b>
<b>Imposte correnti, differite/anticipate</b>	<b>-1.022</b>	<b>8.488</b>	<b>-3.470</b>	<b>3.996</b>
<b>A5. Altri ricavi e proventi</b>	<b>-500.003</b>	<b>-70</b>	<b>49.914</b>	<b>-450.159</b>
<b>C.16 Proventi finanziari</b>	<b>-173.470</b>	<b>-51.985</b>	<b>-248.173</b>	<b>-473.627</b>
<b>Totale</b>	<b>547.153</b>	<b>1.615.068</b>	<b>919.223</b>	<b>3.081.444</b>

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

#### Costi direttamente capitalizzati

I costi direttamente capitalizzati rilevati nel triennio 2014 – 2019 sono pari ad Euro 9.549.201 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 521.711 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 - pari a Euro 502.327 - sono così ripartiti:

- 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.

Per l'esercizio 2018, i costi direttamente capitalizzati sono stati complessivamente pari ad Euro 3.743.170; la loro computazione considera:

- (i) la conclusione delle attività propedeutiche alla progettazione dell'asse autostradale e della

tangenziale di Rubiera. Tali attività, che complessivamente ammontano ad Euro 233.071, si presentano così ripartite per natura:

- Euro 207.938 per indagini geognostiche, riprese ad ottobre 2018, a seguito dell'emissione dei decreti di accesso;
- Euro 19.628 per prove di laboratorio, riprese ad ottobre 2018, a seguito dell'emissione dei decreti di accesso;
- Euro 3.785 per Collaudi, emessi relativamente alle attività svolte dalle ditte topografiche e alla realizzazione della base cartografica;
- Euro 1.720 per supervisione e controllo archeologico alle indagini geognostiche; attività riprese ad ottobre 2018, a seguito dell'emissione dei decreti di accesso.

(ii) l'incarico professionale per la verifica di congruità dei corrispettivi relativi ai servizi di ingegneria:

- Euro 7.280: il soggetto terzo indipendente incaricato ha consegnato il proprio parere; il professionista ha attestato la congruità in ordine agli importi contrattuali per lo svolgimento dei servizi di ingegneria.

(iii) le attività svolte dal Consorzio Campogalliano Sassuolo (CCS), ai sensi del contratto stipulato con Autostrada Campogalliano Sassuolo SpA per l'affidamento della progettazione definitiva ed esecutiva della Tangenziale di Rubiera e per l'aggiornamento della progettazione definitiva e la progettazione esecutiva dell'asse autostradale Campogalliano Sassuolo.

- Euro 3.070.000: il Consorzio costruttori ha consegnato alla Società il progetto definitivo e il progetto esecutivo dell'asse autostradale Campogalliano-Sassuolo tra la A22 e la SS 467 "Pedemontana" relativamente a tutti e tre i lotti funzionali (lotti 1, 2 e 3), nonché il progetto definitivo della Tangenziale di Rubiera.

(iv) le attività svolte da Autostrada del Brennero S.p.A., ai sensi del contratto stipulato con Autostrada Campogalliano Sassuolo SpA per la Direzione Lavori nonché per il Responsabile dei Lavori e Coordinatore della sicurezza in fase di progettazione ed esecuzione nonché per la verifica di progetto relativamente ai lavori per la realizzazione del raccordo autostradale Campogalliano Sassuolo.

- Euro 424.739: la Società incaricata ha consegnato ad Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A. il Piano di Sicurezza e coordinamento ed il Fascicolo dell'opera dell'asse autostradale, oltre al documento contenente le prime indicazioni e disposizioni per la stesura dei piani di sicurezza per il progetto definitivo della tangenziale di Rubiera.

(v) le attività svolte per la redazione ed aggiornamento dello studio trasportistico relativo al collegamento autostradale Campogalliano-Sassuolo e per la tangenziale di Rubiera

- Euro 28.080: lo Studio incaricato ha consegnato il documento aggiornato dello studio di traffico.

(vi) la riduzione di Euro 20.000 per minori costi per consulenze finanziarie, rispetto a quanto previsto nel 2016.

Per l'esercizio 2019, i costi direttamente capitalizzati sono stati complessivamente pari ad Euro 3.648.745 di cui:

- Euro 3.644.921 si riferiscono a Spese tecniche per la progettazione, Direzione Lavori e coordinamento della sicurezza. In tale voce rientrano le attività contrattualmente previste, svolte dal Consorzio Campogalliano Sassuolo (CCS) per Euro 3.574.521 e da Autostrada del Brennero S.p.A. per Euro 60.000, nonché attività connesse allo studio trasportistico per Euro 10.400.
- Euro 2.576 rappresentano Spese per prove di laboratorio e verifiche tecniche
- Euro 1.248 sono riferiti a Rilievi, accertamenti e indagini.

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

	<b>Immobilizzazioni materiali in corso e acconti</b>	<b>Totale Immobilizzazioni materiali</b>
<b>Valore di inizio esercizio</b>		
Costo	5.966.704	5.966.704
Capitalizzaz.ne voce A4 C.E. periodo 2014-2018	2.534.291	2.534.291
Altre variazioni (storno maggiori stime)	-66.248	-66.248
Valore di bilancio	8.434.747	8.434.747
<b>Variazioni nell'esercizio</b>		
Incrementi per acquisizioni	3.648.745	3.648.745
Capitalizzazione voce A4 C.E. esercizio 2019	547.153	547.153
Altre variazioni (storno maggiori stime)	-	-
Totale variazioni	4.195.898	4.195.898
<b>Valore di fine esercizio</b>		
Costo	9.615.449	9.615.449
Capitalizzaz.ne voce A4 C.E. periodo 2014-2019	3.081.444	3.082.467
Altre variazioni (storno maggiori stime)	-66.248	-66.248
Valore di bilancio	12.630.645	12.630.645

52

A seguire viene fornita la *Tabella riepilogativa investimenti beni reversibili*

Spese per investimenti	Dati progettuali convenzionali		Spese progressiva al 31/12/2018				Spesa dell'anno 2019				Complessivo al 31/12/2019			
	Importo complessivo o lordo approvato	Importo complessivo netto da Convenzioni	Lavori	Spese generali	Oneri finanziari	Totale	Lavori	Spese generali	Oneri finanziari	Totale	Lavori	Spese generali	Oneri finanziari	Totale
Interventi assentiti in concessione: Collegamento autostradale Campogalliano Sassuolo e Variante di Rubiera	430.407.139			8.434.747		8.434.747		4.195.898		4.195.898		12.630.645		12.630.645

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

10.953.816

### 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		33.614			33.614
ITALIA	IRES		48.592	6.300		54.892
ITALIA	IRAP		8.990	1.024		10.014
ITALIA	ALTRI	-			158	158
	<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>91.196</b>	<b>7.324</b>	<b>158</b>	<b>98.678</b>

53

Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Crediti vs controllanti	-			-
Crediti tributari	91.196			91.196
Imposte anticipate	7.324			7.324
Crediti vs altri	158			158
<b>Totale</b>	<b>98.678</b>			<b>98.678</b>

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

Specificatamente si rilevano le seguenti tipologie di crediti.

Crediti tributari:

sono costituiti (i) da credito IVA per Euro 33.614 generato per Euro 11.694 nell'esercizio 2015,

antecedentemente all'adesione al regime IVA di Gruppo e per Euro 21.920 negli esercizi 2018 (Euro 7.082) e 2019 (Euro 14.838), successivamente all'inserimento della controllante e di Autostrada Campogalliano Sassuolo nella lista di persone giuridiche soggette al regime di split payment; (ii) da credito IRES per 48.592 costituito dal credito IRES 2018 (Euro 47.667) e ritenute d'acconto subite nell'esercizio 2019 (Euro 925); (iii) da credito IRAP per Euro 8.990, relativo ad acconti IRAP.

Il credito IVA, che al 31.12.2018 ammontava ad Euro 114.549 è decrementato di Euro 95.773 per utilizzo dello stesso in compensazione orizzontale, ossia – previa apposizione del visto di conformità sui crediti IVA – per il pagamento mediante mod.F24 di debiti relativi a imposte di natura diversa e incrementato di Euro 14.838 per crediti maturati nell'anno.

Crediti per imposte anticipate, relativi:

- (i) ad IRES per Euro 6.300 di cui: Euro 6.120 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 2018, il costo è pertanto di competenza dell'esercizio 2019 (circolare 54/2002 Agenzia delle Entrate); Euro 180 sono rilevati considerando i compensi amministratori di competenza 2019 pagati nel 2020, per euro 750.
- (ii) ad IRAP per complessivi Euro 1.024, rilevati con riferimento ai compensi di amministratori e sindaci.

Crediti verso altri:

di Euro 158, si riferiscono per Euro 74 a crediti verso fornitori per IVA non dovuta in applicazione del regime di split payment e per Euro 84 a rimborsi spese anticipati.

### **III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**

Al 31 dicembre 2018 alla voce C. Attivo circolante, III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni per Euro 7.532.206 si riferiscono a investimenti in Titoli di Stato. Più specificatamente:

- per Euro 5.601.640 a CCT-EU TV EUR6M+0,7% DC22, acquistati il 26 novembre 2015, cedola semestrale 15/06 – 15/12;
- per Euro 1.930.566 a BTP TF 0,95% 15MZ23, acquistati in data 8 maggio 2017, cedola semestrale 15/03 – 15/09.

In considerazione delle comunicazioni ricevute dal Concedente nel corso del 2019, che lasciavano prevedere un veloce corso delle attività in capo al Concessionario e un conseguente crescente impiego di risorse finanziarie da parte dello stesso e valutato altresì il rendimento dell'operazione, Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A. ha posto in essere in data 26 settembre 2019 la vendita condizionata del titolo BTP TF 0,95% 15MZ23 ad un prezzo di Euro 103,109, corrispondente ad un controvalore di Euro 2.062.180,00. L'incremento della liquidità su conto corrente bancario, derivante dall'operazione è stata pari ad Euro 2.061.911,88.

La suddetta operazione di cessione titolo BTP TF 0,95% 15MZZ3 non solo ha consentito il riaccredito delle risorse finanziarie precedentemente impiegate nel deposito amministrato, maggiorate del rendimento dell'investimento, assicurando alla Società migliore garanzia di riuscire a far fronte all'operatività aziendale e agli impegni convenzionali, ma ha anche generato una plusvalenza di Euro 130.583 rilevata a conto economico nei proventi finanziari che ha ridotto quindi i costi indiretti capitalizzati sul valore dell'opera.

Il saldo al 31 dicembre 2018 e la movimentazione dell'esercizio è la seguente:

<b>Attività finanziarie che non costituiscono immobil.ni</b>	<b>Altri titoli CCTEU</b>	<b>Altri titoli BTP</b>	<b>Totale Attività finanziarie che non costituiscono immobil.ni</b>
Valore di inizio esercizio	5.601.640	1.930.566	7.532.206
<b>Variazioni nell'esercizio</b>			
(Decrementi per vendita)		-1.930.566	-1.930.566
Rivalutazioni/(svalutazioni)	236.099		236.099
Scarto di emissione	541		541
Totale variazioni		-	
Valore di fine esercizio	5.838.280	-	5.838.280

55

Le informazioni relative ai titoli iscritti nella voce al 31.12.2019 sono riportati nelle seguenti tabella

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

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 2019, di Euro 541, dato

dalla differenza tra il valore nominale a rimborso ed il prezzo pagato all'emissione.

Acquistati il 26 novembre 2015, al 31.12.2018 il loro valore ammonta ad Euro 5.601.640; la variazione intervenuta nell'esercizio 2019 su tale valore, oltre allo scarto d'emissione positivo, si riferisce alla rivalutazione titoli, di Euro 236.099, dovuta a seguito del confronto tra il prezzo medio di dicembre 2018 - incrementato della differenza positiva tra prezzo di rimborso e prezzo di emissione - ed il prezzo medio di dicembre 2019.

#### IV. *Disponibilità liquide*

Nella tabella viene esposto il dettaglio delle variazioni delle disponibilità liquide

<b>Disponibilità liquide</b>	<b>Depositi bancari e postali</b>	<b>Denaro e valori in cassa</b>	<b>Totale disponibilità liquide</b>
Valore di inizio esercizio	4.737.036	706	4.737.742
Variazione nell'esercizio	279.116	-	279.116
Valore di fine esercizio	5.016.152	706	5.016.858

L'incremento rispetto al precedente esercizio dei depositi bancari è dato dalla somma algebrica degli importi versati in particolare per pagare i fornitori per le prestazioni svolte nell'esercizio 2019 e le somme accreditate su conto corrente, in particolare per le risorse finanziarie precedentemente impiegate nel deposito amministrato e svincolate in data 26 settembre 2019 con l'operazione di vendita titolo BTP TF 0,95% 15MZ23.

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

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

<b>Attivo circolante</b>	<b>Crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizz.ni</b>	<b>Disponibilità liquide</b>	<b>Totale Attivo circolante</b>
Valore di inizio esercizio	169.036	7.532.206	4.737.742	12.438.984
Variazione nell'esercizio	-70.358	-1.693.926	279.116	-1.485.168
Valore di fine esercizio	98.678	5.838.280	5.016.858	10.953.816
Quota scadente oltre i 5 anni	-	-	-	-

Ratei e risconti	Ratei attivi	Risconti attivi	Totale ratei e risconti attivi
Valore di inizio esercizio	7.026	115.151	122.177
Variatione nell'esercizio	-5.932	-576	-6.508
Valore di fine esercizio	1.094	114.575	115.669
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 1.094, si riferiscono agli interessi maturati, ma non incassati al 31 dicembre 2019: per Euro 928 sui titoli non immobilizzati e per Euro 166 sulle disponibilità liquide in conto corrente bancario.

I risconti rilevati a Bilancio per Euro 114.575 si riferiscono:

- per Euro 114.222 alla polizza fidejussoria per la cauzione definitiva richiesta dal Bando di gara per l'esecuzione dei lavori, rinnovata per il periodo dal 26 novembre 2019 al 26 novembre 2020;
- per Euro 269 ad una polizza fidejussoria, avente durata di tre anni dal 16 aprile 2018, a garanzia dell'anticipato rimborso dell'IVA a credito compensato dalla controllante in applicazione del regime IVA di Gruppo;
- per Euro 84 sono relativi alla casella di posta elettronica certificata rinnovata l'11 febbraio 2018 per un triennio.

Passività

76.165.795

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;

Pessina Costruzioni S.p.A. che in data 12 giugno 2018 ha acquisito dalla Società Oberosler Cav. Pietro S.r.l., in concordato preventivo, il ramo di azienda operativo comprendente, inter alia, la partecipazione – 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.

Con riferimento al risultato d'esercizio, anche per l'anno 2019, 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.

Si ricorda che tale capitale sociale, di Euro 70.000.000, non è stato richiamato e versato per l'ammontare indicato nella voce "Crediti verso soci per versamenti non ancora dovuti" pari ad euro 52.465.500

	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****6.162.690**

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	4.031.891	600.802	-	14.698	9.675	1.505.624	6.162.690

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	1.949.670	474.125	-	24.425	8.701	1.000.500	3.457.421
Variazione nell'esercizio	2.082.221	126.677	-	-9.727	974	505.124	2.705.269
Valore di fine esercizio	4.031.891	600.802	-	14.698	9.675	1.505.624	6.162.690
Quota scadente oltre i 5 anni	-	-	-	-	-	-	-

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Debiti verso fornitori	4.031.891	-	-	4.031.891
Debiti verso controllanti	600.802	-	-	600.802
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-	-	-
Debiti tributari	14.698	-	-	14.698
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	9.675	-	-	9.675
Altri debiti	1.505.624	-	-	1.505.624
<b>Totale debiti</b>	<b>6.162.690</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.162.690</b>

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

Nessun debito è coperto da garanzie reali.

Più dettagliatamente:

#### D.7. Debiti verso fornitori, Euro 4.031.891

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 13.498 per debiti verso fornitori, di cui:
  - ✓ Euro 12.688 verso l'Organismo di Vigilanza,
  - ✓ Euro 810 verso un'agenzia, per acquisto biglietti viaggi e trasferte amministratori e sindaci;
- Euro 3.867.319 per fatture da ricevere da fornitori, di cui:
  - ✓ Euro 2.250 per compensi reversibili Amministratori,
  - ✓ Euro 1.248 per Rilievi, accertamenti ed indagini,
  - ✓ Euro 3.829.791 spese tecniche per la progettazione, Direzione Lavori e

- coordinamento della sicurezza connesse all'attività del consorzio costruttori,
- ✓ Euro 27.342 per consulenze legali,
- ✓ Euro 6.685 per compensi e rimborsi spese Società di revisione,
- ✓ Euro 3 per fatturazione elettronica;
- Euro 27.060 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 600.802**

Sono debiti verso Autostrada del Brennero S.p.A., si riferiscono per:

- Euro 484.739 a Spese tecniche per la progettazione, Direzione Lavori e coordinamento della sicurezza;
- Euro 85.062 a costi per prestito di proprio personale tecnico, di cui 19.386 di competenza 2018 e 65.676 di competenza 2019;
- Euro 30.000 al service amministrativo prestato;
- Euro 1.000 per compensi reversibili Amministratori.

#### **D.12. Debiti tributari, Euro 14.698**

I debiti tributari si riferiscono per:

- Euro 932 a ritenute lavoro autonomo computate su compensi dovuti a sindaci;
- Euro 13.766 a ritenute Irpef su cedolini emessi a dicembre per i compensi di amministratori e sindaci competenza secondo semestre 2019 e per il compenso del Direttore Tecnico, periodo 1 ottobre-31 dicembre 2019.

#### **D.13. Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale, Euro 9.675**

Si riferiscono alla quota di contributi INPS, per cedolini Amministratori, Sindaci e Direttore Tecnico, emessi a dicembre.

#### **D.14. Altri Debiti, Euro 1.505.624**

Si riferiscono per Euro 4.844 a debiti verso sindaci, per Euro 780 a debiti verso Amministratori e per Euro 1.500.000 a debiti verso Concedente, riferiti all'esercizio 2018 per Euro 500.000 e all'esercizio 2019 per Euro 1.000.000 ai sensi dell'art. 3.2, lett. gg: *"il Concessionario provvede (...) a versare al Concedente, a far data dalla piena efficacia della presente Convenzione e fino alla data di entrata in esercizio del collegamento autostradale, entro il 30 giugno di ogni anno, un importo forfetario annuo di euro 1.000.000 (un milione/00) a titolo di rimborso delle spese sostenute dal Concedente per le attività di funzionamento"*.

Con PEC di data 13 luglio il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, comunicando l'avvenuta registrazione del Decreto Interministeriale n. 289 da parte della Corte dei Conti in data 21 giugno 2018 – evento che sancisce la piena efficacia dell'articolato

convenzionale – richiama “l’obbligo espressamente previsto all’art. 3, lett. gg) della predetta Convenzione di concessione, per il cui assolvimento questa Direzione si riserva di comunicare in seguito le modalità operative”.

Si rimanda anche a quanto commentato nel successivo paragrafo che commenta il “valore della produzione”.

## E) Ratei e risconti

3.105

Ratei e risconti	Ratei passivi	Altri risconti passivi	Totale ratei e risconti passivi
Valore di inizio esercizio	4.152	-	4.152
Variazione nell'esercizio	-1.047		-1.047
Valore di fine esercizio	3.105	-	3.105
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 3.016 di cui Euro 2.957 per imposte di bollo su depositi titoli non immobilizzati ed Euro 59 per imposte di bollo su conti correnti;
- ritenute e spese su conti correnti per Euro 30;
- costi per telefonia mobile, Euro 59.

## 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 ad eccezione di quanto commentato nel successivo paragrafo in merito agli "oneri di funzionamento di pertinenza" disciplinati all'art. 3.2 lett. gg) della Convenzione.

#### A) Valore della produzione

500.003

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

	31.12.2019	31.12.2018	Variazioni
A.4. Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	547.153	1.615.068	-1.067.915
A.5. Altri ricavi e proventi b) altri	500.003	70	499.933
<b>Totale Valore della produzione</b>	<b>1.047.156</b>	<b>1.615.138</b>	<b>-567.982</b>

64

Il valore della produzione è costituito da incrementi di immobilizzazioni per lavori interni, per Euro 547.153; da altri ricavi per Euro 500.003.

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 da sopravvenienze attive derivanti, per Euro 500.000, dallo stralcio parziale del debito di euro 1.000.000 rilevato nell'esercizio 2018. Il Consiglio di Amministrazione del 29 gennaio 2020 ha infatti deliberato di autorizzare, in seguito ad un'attenta valutazione degli effettivi impegni della società in ottemperanza all'art. 3.2 lett. gg) della Convenzione, il versamento al Concedente di Euro 500.000 a titolo di rimborso oneri di funzionamento di pertinenza dell'esercizio

2018, in luogo dell'importo di Euro 1.000.000 rilevato nel Bilancio 2018 alla voce B.14 del Conto economico, Oneri diversi di gestione. Il differenziale di euro 500.000 considerato non più dovuto è stato quindi rilasciato a conto economico.

## B) Costi della produzione

1.457.747

I costi della produzione sono riepilogati nella sottostante tabella.

	31.12.2019	31.12.2018	Variazioni
B.6.per materie prime suss.rie di consumo e di merci	98	102	-4
B.7 per servizi	441.036	320.674	120.362
B.8 per godimento di beni di terzi	1.200	2.400	-1.200
B.14 oneri diversi di gestione	1.015.413	1.017.509	-2.096
<b>Totale Costi della produzione</b>	<b>1.457.747</b>	<b>1.340.685</b>	<b>117.062</b>

65

Più dettagliatamente:

### B.6. Materiale di consumo, Euro 98

Si riferisce al costo d'acquisto di due hard disk.

### B.7. Costi per servizi, Euro 441.036

Sono rappresentati in questa voce i costi:

- a) Euro 126.801 per polizze fideiussorie;
- b) Euro 85.723 per compensi e rimborsi spese organi societari:
  - ✓ Euro 40.409 per organo amministrativo,
  - ✓ Euro 35.314 per Collegio sindacale,
  - ✓ Euro 10.000 per Organismo di Vigilanza;
- c) Euro 11.050 per compensi e rimborsi spese società di revisione;
- d) Euro 30.000 per global service prestato dalla controllante;
- e) Euro 65.676 per prestito di personale tecnico da parte del socio A22;
- f) Euro 70.000 per compenso Direttore Tecnico;
- g) Euro 27.998 per consulenze e adempimenti legali e societari:
  - ✓ Euro 26.290 per spese legali e notarili,

- ✓ Euro 1.100 per secondo Audit di mantenimento, anno 2019, per Sistema di Gestione per la Qualità secondo la norma UNI EN ISO 9001:2015,
  - ✓ Euro 528 per deposito bilancio 2018,
  - ✓ Euro 80 per trasmissione Mod.730-4 anno 2018;
- h) Euro 20.124 per contributi previdenziali;
- i) Euro 3.664 per altre spese:
- ✓ Euro 1.671 per aggiornamento software,
  - ✓ Euro 1.096 per spese bancarie,
  - ✓ Euro 897 spese telefoniche, postali, Database/Webspace e Domain Hosting, attività di vulnerability assessment/penetration per il web server, fatturazione elettronica.

#### **B.8. Costi per godimento di beni di terzi, Euro 1.200**

Tale voce è costituita dal canone di locazione di un immobile strumentale, di importo annuo pari a Euro 2.400, comprensivo delle spese di utenza; trattasi di un'unità locale per uso ufficio/ sala riunioni sita, sino alla scadenza contrattuale del 30 giugno 2019, in Via Pasolini n. 15 a Modena.

#### **B.14. Oneri diversi di gestione, Euro 1.015.413**

Costituiscono tale voce per Euro 1.000.000 i costi previsti in Convenzione, art. 3.2 lett. gg) relativi all'esercizio 2019, come commentato nel precedente paragrafo "Altri Debiti"; per Euro 13.903 imposte di bollo; per Euro 725 tassa di vidimazione, diritto camerale e rinnovo codice LEI; per Euro 771 sopravvenienze passive e altri oneri.

### **C) Proventi e oneri finanziari**

**173.470**

#### **C.16c Proventi da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni, Euro 39.330**

Si riferiscono per Euro 25.163 a cedole e scarto di emissione positivo, maturati sui titoli acquistati il 26 novembre 2015 (IT0005137614 CCT-EU TV EUR6M+0,7% DC22 EUR) e per Euro 14.167 a cedole maturate sui titoli acquistati in data 8 maggio 2017 (IT0005172322 BTP TF 0,95% MZ23 EUR) e venduti il 26 settembre 2019.

#### **C.16d Proventi diversi dai precedenti – Altri, Euro 134.140**

Si riferiscono per Euro 130.583 a plusvalenze per cessione titoli (IT0005172322 BTP TF 0,95% MZ23 EUR) come commentati in precedenza e per Euro 3.557 a interessi attivi lordi rilevati in base al principio della competenza temporale, maturati su conti correnti bancari.

**D.18) c Rivalutazioni di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni, Euro 236.099**

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 2018 - al quale si è sommato algebricamente il valore derivante dalla differenza tra prezzo di rimborso e quello di emissione, moltiplicata per i giorni di possesso - ed il prezzo medio di dicembre 2019.

**22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate****- 1.022****22) Imposte sul reddito, Euro -1.022**

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 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 2018 la Società vanta al 31 dicembre 2019 un'eccedenza ACE di Euro 514.298 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 -1.022, di cui Euro -879 IRES ed Euro -143 IRAP.

Imposte	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Imposte correnti:			
IRES	-	-	-
IRAP	-	8.990	-8.990
Imposte differite			
IRES	- 879	- 432	-447
IRAP	- 143	- 70	-73
<b>Totale imposte</b>	<b>- 1.022</b>	<b>8.488</b>	<b>-9.510</b>

	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
<b>A) Differenze temporanee</b>			
Totale differenze temporanee deducibili (riprese in aumento)	22.586	20.787	1.799
Totale differenze temporanee imponibili (riprese in diminuzione)	-26.250	-22.586	-3.664
Differenze temporanee nette	-3.664	- 1.799	-1.865
<b>B) Effetti fiscali</b>			
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	-6.302	-5.800	-502
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	-1.022	-502	-520
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	-7.324	-6.302	-1.022

**A) Differenze temporanee deducibili nell'esercizio 2019**

Descrizione	Compensi amministratori e sindaci
Importo al termine dell'esercizio 2018	20.787
Variazione verificatasi nell'esercizio	-20.787+22.586
Importo al termine dell'esercizio 2019	22.586
Aliquota IRES	24.00%
Effetto fiscale IRES	5.421
Aliquota IRAP	3.9%
Effetto fiscale IRAP	881

**A) Differenze temporanee imponibili nell'esercizio 2019**

Descrizione	Compensi amministratori e sindaci
Importo al termine dell'esercizio 2018	22.586
Variazione verificatasi nell'esercizio	-22.586+26.250
Importo al termine dell'esercizio 2019	26.250
Aliquota IRES	24.00%
Effetto fiscale IRES	6.300
Aliquota IRAP	3.9%
Effetto fiscale IRAP	1.024

**Altre informazioni**

**Azioni sottoscritte nell'esercizio**

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

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

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

Si rilevano rischi per Fideiussioni 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 91.148, 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 fideiussoria 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.
- Euro 161.489, riferiti alla polizza fideiussoria richiesta dall'Agenzia delle Entrate a garanzia dell'eccedenza di imposta compensata dalla controllante nell'esercizio 2017 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.

<b>Impegni</b>	<b>Importo</b>
di cui in materia di trattamento di quiescenza e simili	-
di cui nei confronti di imprese controllate	-
di cui nei confronti di imprese collegate	-
di cui nei confronti di imprese controllanti	-
di cui nei confronti di imprese sottoposte al controllo delle controllanti	
<b>Garanzie</b>	
Garanzie	16.358.935
di cui reali	-
<b>Passività potenziali</b>	-

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

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

#### **Operazioni con le parti correlate**

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

	Servizi di ingegneria	Costi service	Costo prestito personale tecnico	Compensi reversibili Amm.ri	
	in B. II 5 S.P.	in B7 C.E.	in B7 C.E.	in B7 C.E.	31.12.2019
Autostrada del Brennero S.p.A.	60.000	30.000	65.676	1.500	157.176
Impresa Pizzarotti & C. S.p.A.	-	-	-	2.750	2.750
Coopsette Soc. Coop.	-	-	-	1.500	1.500
Consorzio Campogalliano Sassuolo	3.574.791	-	-	-	3.574.791

	Crediti	Debiti	31.12.2019
Autostrada del Brennero S.p.A.	-	600.802	600.802
Impresa Pizzarotti & C. S.p.A.	-	2.000	2.000
Consorzio Campogalliano Sassuolo	-	3.829.791	3.829.791
Coopsette Società cooperativa	-	108.583	108.583
Consorzio stabile Coseam Italia S.p.A.	-	15.431	15.431

71

Nel prospetti che seguono si fornisce informativa in merito:

a) ai compensi amministratori e sindaci esercizi 2018 e 2019:

	31.12.2019	31.12.2018	Variazioni
Compensi a amministratori	35.500	36.000	-500
Compensi a sindaci	25.500	21.086	4.414
Totale compensi a amministratori e	61.000	57.086	3.914

sindaci			
---------	--	--	--

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 per gli esercizi 2017-2018-2019 risulta di Euro 10.500,00 annui (al netto di IVA, spese vive e rivalutazioni di legge), 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.*

	31.12.2019	31.12.2018	Variazioni
Revisione legale dei conti	10.500	10.500	-

72

	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.

#### Informazioni ai sensi dell'articolo 1, comma 125, della Legge 124/2017

Si conferma che la Società non ha ricevuto nell'esercizio sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti o comunque vantaggi economici ricevuti da amministrazioni pubbliche.

**Informazioni richieste dalla nota del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti – SVCA DG protocollo n. 2060 del 24 gennaio 2020**

- (i) Si evidenzia che la Società, non avendo ancora completato l'opera e non avendo quindi nessun introito dalla gestione della stessa non ha goduto di nessun beneficio finanziario da eventuali ritardi negli investimenti.
- (ii) Per quanto riguarda l'informativa sulle operazioni infragruppo si rimanda a quanto rappresentato nella presente Nota integrativa al paragrafo "Altre informazioni - Operazioni con le parti correlate"
- (iii) In merito all'avanzamento dell'opera ed ai rapporti con il concedente si rimanda a quanto dettagliatamente riportato nella relazione sulla gestione.
- (iv) Per le spese sostenute sull'opera si rimanda a quanto dettagliato nel paragrafo "Immobilizzazioni materiali"

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

**– Compagine societaria**

In data 14 aprile 2020, la Società ha ricevuto una comunicazione via PEC da parte dei commissari giudiziali nominati dal Tribunale di Milano in ordine alla procedura avviata dal socio Pessina Costruzioni spa, con la quale, a seguito del decreto emesso dal Tribunale Ordinario di Milano – Sezione Seconda Civile, ex art. 163 l.fall. in data 13 febbraio – 15 marzo 2020, si informa dell'apertura della procedura di concordato preventivo C.P. n. 76/2019 della società Pessina Costruzioni S.p.A.

Con il richiamato decreto, il Tribunale emarginato ha ordinato la convocazione dei creditori per l'adunanza ex art. 174 l.fall. avanti al Giudice Delegato, per la discussione e la votazione della proposta di concordato, per l'udienza del giorno 14 luglio 2020.

**– Rapporti con il Concedente**

Con riferimento alla Variante alla S.S. 9, c.d. Variante di Rubiera, in data 6 dicembre 2019 la Società con nota di prot.170/19 ha inviato al Ministero delle Infrastrutture Direzione Generale per lo sviluppo del Territorio e la programmazione ed i progetti internazionali richiesta di accertamento della conformità urbanistica ai sensi del D.P.R. 383/1994.

In data 30 gennaio 2020 con nota protocollo n. 1482, il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti – Direzione Generale per lo sviluppo del territorio e la programmazione ed i progetti internazionali – ha richiesto, per quanto attiene i profili ambientali, le determinazioni del competente Ministero dell'Ambiente e della tutela del territorio e del mare disponendo nel contempo la sospensione del procedimento di accertamento della conformità urbanistica ai sensi del D.P.R. 383/1994.

In data 18 febbraio 2020, con nota protocollo n. 4791, il Ministero delle

Infrastrutture e dei Trasporti–Direzione generale per la vigilanza sulle concessioni autostradali –facendo seguito alla predetta comunicazione con cui si subordina l'avvio della conferenza di servizi alla verifica della permanenza della determinazione della Regione Emilia Romagna in merito all'esclusione dalla procedura VIA, indica alla Società la possibilità di interfacciarsi direttamente con le strutture regionali competenti. Lo stesso Ministero, in data 3 aprile 2020, con nota protocollo n. 8836, ha chiesto esplicito riscontro in merito, alla Regione Emilia Romagna – Direzione Generale Cura del Territorio e dell'Ambiente.

In data 8 aprile la Regione Emilia Romagna – Direzione Generale Cura del Territorio e dell'Ambiente – Servizio valutazione impatto e promozione sostenibilità ambientale ha risposto al Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti e per conoscenza anche alla Società osservando: *“In merito alla richiesta di verifica in ordine alla permanenza delle condizioni per la decisione di esclusione dalla procedura di VIA, ai sensi della L.R. n. 9/1999, assunta dalla Regione Emilia-Romagna con delibera di Giunta n. 421 del 27 marzo 2006, si precisa quanto segue. L'istruttoria, che ha condotto la Regione Emilia – Romagna, con DGR n. 421/2006 che si allega, alla decisione di esclusione dalla procedura di VIA del progetto denominato “Variante di Rubiera”, è stata condotta in modo molto approfondito, sulla base di un progetto che prevedeva tre possibili soluzioni di tracciato e si è conclusa indicando diverse condizioni ambientali, che si ritengono a tutt'oggi valide. Si valuta inoltre che permangono*

*le condizioni per l'esclusione del progetto dalla procedura di VIA dal momento che l'area interessata dal progetto nel tempo non ha subito modifiche significative: 1) dal punto di vista delle tutele ambientali e paesaggistiche, (...) 2) dal punto di vista della tutela della salute, (...) 3) dal punto di vista della pianificazione (...).”*

La Società in data 10 aprile 2020 con nota di protocollo n. 386/20 ha provveduto ad inoltrare il parere espresso dalla regione Emilia Romagna rispettivamente al Ministero dell'Ambiente e della Tutela del Territorio *affinché volesse esprimere le proprie determinazioni, se dovute a norma di legge, per quanto attiene gli adempimenti di cui al D. Lgs. 152/2006* e al Ministero delle Infrastrutture Direzione Generale per lo sviluppo del Territorio e la programmazione ed i progetti internazionali affinché provveda *alla riattivazione del procedimento sospeso non appena ricevuta la determinazione sopra richiamata del Ministero dell'Ambiente, con la conseguente convocazione della Conferenza dei Servizi per l'accertamento della conformità urbanistica ai sensi del D.P.R. n. 383/1994.*

In data 4 febbraio con nota protocollo n. 3264, il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti – Direzione generale per la vigilanza sulle concessioni autostradali (ufficio ispettivo di Bologna)–ha chiesto notizie riguardo al completamento dell'attività di verifica ai fini della validazione del progetto, nonché un aggiornamento circa la gestione delle attività espropriative.

In data 5 febbraio la Società ha prontamente risposto sintetizzando i passaggi fondamentali di tali attività. Ha concluso informando che allo stato dei lavori:

- (i) circa lo stato della verifica/validazione del progetto, *“(..) il Responsabile Tecnico della Struttura tecnico-organizzativa per la verifica della progettazione (..) considera plausibile la chiusura dell'attività di verifica entro il mese di marzo, con l'emissione del Rapporto conclusivo di verifica. Successivamente all'emissione di detto rapporto, il Responsabile del procedimento provvederà a redigere il Verbale di Validazione Tecnica del progetto, fatta salva l'acquisizione del verbale della Conferenza di Servizi richiesto a codesto spettabile Ministero, indispensabile per fornire al RUP tutti gli elementi utili alla sottoscrizione dell'Atto di Validazione*
- (ii) per quanto concerne la gestione delle attività espropriative, ha informato in merito all'ordinanza di occupazione temporanea ai sensi dell'art. 49 DPR 327/2001 depositata dalla Società presso il Tribunale di Lodi in data 28 gennaio 2020 e ha riscontrato che *“In data 4 febbraio 2020 la Società ha altresì partecipato ad un primo incontro con le Associazioni di Categoria, ad esito del quale si è addivenuti al seguente accordo: dal 18 febbraio p.v. la Società provvederà ad inviare le comunicazioni ai sensi dell'art. 17 DPR 327/2001 (T.U. Espropri) e le Associazioni di Categoria si sono impegnate, entro il 27 febbraio p.v., a predisporre un vademecum funzionale ai successivi incontri che si terranno, al fine di affrontare e definire una serie di tematiche in ordine alle attività espropriative.”*

– **Emergenza Covid-19 ed effetti sull'attività societaria**

Il 30 gennaio 2020, in seguito alla segnalazione da parte della Cina (31 dicembre 2019) di un cluster di casi di polmonite ad eziologia ignota (poi identificata come un nuovo coronavirus Sars-CoV-2) nella città di Wuhan, l'Organizzazione Mondiale della Sanità (OMS) ha dichiarato emergenza di sanità pubblica di interesse internazionale l'epidemia di coronavirus in Cina. Il giorno successivo il Governo italiano, dopo i primi provvedimenti cautelativi adottati a partire dal 22 gennaio, tenuto conto del carattere particolarmente diffusivo dell'epidemia, ha proclamato lo stato di emergenza e messo in atto le prime misure contenimento del contagio sull'intero territorio nazionale. Si susseguono poi Dpcm che recepiscono e prorogano misure già adottate per il contenimento e la gestione dell'emergenza epidemiologica da Covid-19 e ne introducono ulteriori, volte a disciplinare in modo unitario il quadro degli interventi atti a contrastare del diffondersi del virus Covid-19 sull'intero territorio nazionale.

La Società ha seguito con molta attenzione l'evolversi della situazione emergenziale, adottando negli ambienti di lavoro tutte le necessarie misure di prevenzione, controllo e contenimento della diffusione del virus.

In data 18 marzo 2020 la Società, considerate le inevitabili conseguenze dell'emergenza sanitaria e dei provvedimenti del Governo sulla programmata attività, ha trasmesso al Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti-Direzione generale per la vigilanza sulle concessioni autostradali - nota protocollo n. 355 nella quale avanzando Istanza per la sospensione dei termini di cui al Cronoprogramma con riguardo all'Opera Collegamento autostradale Campogalliano-Sassuolo tra la A22 e la S.S. 467 "Pedemontana" e variante alla SS 9 via Emilia (c.d. Variante di Rubiera), riferiva:

*"L'epidemia di COVID-19 che ha colpito il Paese sta avendo, e avrà, severi impatti non solamente in termini sanitari e sociali ma anche economici, implicando, di fatto, un importante ed inevitabile stallo in ogni settore economico.*

*A fronte del DPCM del 9 marzo 2020, come noto, la popolazione italiana non impiegata in settori fondamentali, è stata obbligata a stare presso le proprie abitazioni al fine di far fronte alla situazione di grave emergenza ed evitare il propagarsi della epidemia di Coronavirus.*

*Ciò comporta una serie di ripercussioni in termini di ritardo anche per quanto concerne la realizzazione del collegamento Campogalliano-Sassuolo. Seppur imprevedibili sul medio-lungo periodo, sono in tal senso già riscontrabili alcune criticità.*

*In primo luogo, si riferisce che la verifica della progettazione, attualmente in essere, ha subito un inevitabile rallentamento. Sebbene infatti il Responsabile Tecnico della Struttura tecnico-organizzativa incaricata avesse previsto la chiusura dell'attività di verifica stessa entro il mese di marzo, con l'emissione del Rapporto conclusivo di verifica, sarà necessario più tempo rispetto a quanto preventivato. La menzionata Struttura ha infatti ricevuto soltanto nel corso dell'ultima settimana gli elaborati progettuali revisionati da parte dei progettisti, quest'ultimi a loro volta negativamente condizionati dalla situazione di disagio venutasi a creare, che ha imposto il divieto di svolgere riunioni collegiali: al fine di verificare che le modifiche determinate dalla prima fase del processo di verifica siano state eseguite, sarà pertanto necessario più tempo rispetto a quanto inizialmente preventivato. A ciò si aggiunga la limitazione del personale ad oggi presente nella sede della Società, per disposizioni atte a prevenire il rischio di contagio, la quale comporta di fatto un ulteriore protrarsi della tempistica necessaria alla chiusura della verifica della progettazione per poi poter proseguire con la validazione da parte del Responsabile del Procedimento.*

*Ulteriormente lo Studio Righetti e Monte Ingegneri e Architetti Associati di Bologna*

— al quale la Società ha affidato l'incarico per l'aggiornamento dello studio di traffico relativo all'opera in oggetto — ha sospeso il monitoraggio dei flussi veicolari e le interviste di tipo *stated preferences* (le quali, peraltro, richiederebbero il contatto tra operatori e intervistati). Tali indagini, previste per le prime settimane del mese di marzo, avrebbero infatti fornito risultati inutili, poiché grandemente falsati dalla forte riduzione del traffico, stanti gli imponenti riverberi dell'emergenza sanitaria anche in termini trasportistici.

Preme evidenziare come l'analisi trasportistica aggiornata sia fondamentale al fine di indire una procedura ad evidenza pubblica, mirata ad individuare i soggetti finanziatori, ai sensi del punto 3.2kk della Convenzione di Concessione. Orbene, anche ritardando l'indizione della menzionata procedura — conseguenza inevitabile derivante anche dall'impossibilità di produrre il citato aggiornamento dello studio di traffico — è assai probabile che gli stakeholders (consulenti, potenziali investitori...), specialmente esteri, saranno molto restii a considerare investimenti sul territorio italiano, nonché probabilmente impossibilitati a recarvisi, viste le stringenti limitazioni ai viaggi e ai trasporti che la pandemia in corso sta comportando.

Nondimeno con riferimento allo svolgimento delle attività espropriative avviate, sussiste l'impossibilità di poter proseguire nella loro esecuzione in quanto sia il personale deputato ad eseguire le attività nonché i proprietari interferiti dalla realizzazione dell'opera risultano essere obbligati a stare a casa in ottemperanza alla normativa ministeriale. Conseguentemente anche le attività relative alle esecuzione dei primi lavori volti alla realizzazione dell'opera ossia la realizzazione delle attività di bonifica da ordigni bellici, l'assistenza archeologica alle attività di Bonifica da Ordigni Bellici, la predisposizione del campo base di cantiere 1B sito in Via Emilia, Modena, la realizzazione del sistema di viabilità di cantiere e sistema viario di accesso al cantiere, e la recinzione delle aree dei lavori, risultano di fatto ad oggi bloccate. Appare inoltre poco plausibile che i numerosi atti approvativi, necessari al fine dell'avvio dei lavori, possano essere evasi in tempi ragionevoli dai diversi enti locali, stante la situazione di emergenza che i medesimi si trovano a fronteggiare. Si pensi, a titolo esemplificativo, alle approvazioni necessarie da parte delle USL locali.

Ulteriormente si segnala come anche nell'ambito della risoluzione delle interferenze risultano enormi difficoltà organizzative dovute alla attuale situazione di emergenza, nella quale gli Enti gestori non confermano le riunioni pianificate e hanno difficoltà nello sviluppo dei progetti di risoluzione nonché nella predisposizione dei relativi preventivi. Da ultimo, analoga situazione si sta verificando anche nell'ambito dello sviluppo del closing finanziario con riferimento alle attività di confronto con gli istituti di credito.

Per tutto quanto esposto, Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A., in qualità di

*soggetto concessionario del collegamento autostradale Campogalliano-Sassuolo tra la A22 e la S.S. 467 "Pedemontana" e variante alla SS 9 via Emilia (c.d. Variante di Rubiera), si vede costretta, causa la situazione di forza maggiore sopra esposta, a sospendere tutte le attività in corso e conseguentemente a richiedere a codesto spettabile Ministero, in qualità di soggetto concedente, di voler disporre la sospensione dei termini di cui al decreto n. 22531 del 20 settembre 2019 di approvazione al progetto esecutivo dell'opera nonché di tutti i termini previsti dal cronoprogramma dell'opera di cui all'oggetto, per tutta la durata della situazione di emergenza legata alla pandemia di COVID-19 attualmente in atto e con tutte le conseguenze del caso."*

In data 30 marzo 2020 il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti ha trasmesso una nota, protocollo n. 8437, indirizzata a tutte le Società Concessionarie Autostradali nella quale, tra l'altro, riferisce che *"La sopraggiunta emergenza sanitaria connessa alla diffusione del virus Covid-19 ha determinato una significativa riduzione del volume di traffico con conseguenti effetti economici e finanziari per i quali, ad oggi, non risulta possibile una stima attendibile sui tempi di ripristino della situazione ordinaria."* ed invita a politiche di riparto degli utili 2019 rivolte all'incremento del Capitale *"Al fine di preservare i requisiti di solidità patrimoniale previsti convenzionalmente ed, al contempo, assicurare la disponibilità delle risorse finanziarie necessarie alla prosecuzione dei programmi d'investimento"*.

In data 9 aprile 2020 la Società ha trasmesso al Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti-Direzione generale per la vigilanza sulle concessioni autostradali – una nuova nota, protocollo n. 385, nella quale ha inteso *"confermare e reiterare - in considerazione della detta pandemia che ha colpito la nostra nazione (e non solo) e dei provvedimenti legislativi che sono stati emanati con cui è stata inibita la circolazione delle persone e sono state sospese quasi tutte le attività produttive in Italia (con simili provvedimenti emessi all'estero) - la richiesta di sospensione che ha ad oggetto tutti i termini previsti dalla Convenzione e dagli atti presupposti, successivi o comunque collegati, tra cui le numerose delibere del Comitato Interministeriale per la Programmazione Economica ("CIPE") che interessano il Progetto, anche ai sensi e per gli effetti dell'art. 103 del D.L. 17 marzo 2020, n. 18 che ha sospeso tutti i "termini ordinatori o perentori, propedeutici, endoprocedimentali, finali ed esecutivi, relativi allo svolgimento di procedimenti amministrativi"*.

*In relazione a quanto precede Vi chiediamo di voler disporre l'opportuno coordinamento con il CIPE affinché esso stesso recepisca l'inevitabile sospensione dei termini contenuti nelle delibere da esso emanato e che interessano il Progetto, ivi incluso, a titolo esemplificativo e non esaustivo, il termine per la sottoscrizione del contratto di finanziamento necessario per la realizzazione del Progetto (che*

*come noto è prescritto pena la decadenza della Concessionaria dai contributi pubblici per la realizzazione dell'opera), stante anche l'impedimento normativo allo svolgimento della connessa procedura di selezione dei soggetti finanziatori proprio in ragione della citata sospensione dei termini procedurali.*

*Infine, Vi significhiamo che non appena sarà terminata questa pandemia (che tutti ci auguriamo avvenga quanto prima) e verranno meno le restrizioni alla circolazione delle persone nonché alle attività produttive attualmente in vigore, si renderà necessario valutare gli effetti di tale evento di forza maggiore sulla Convenzione al fine di avviare la revisione del piano economico e finanziario, con conseguente stipula di un atto aggiuntivo per riportare la Convenzione in equilibrio ai sensi e per gli effetti dell'art. 143 del D.L.gs. 163/2006 e dell'art. 11.9 della Convenzione medesima.*

*Nel confidare in un Vostro pronto riscontro ci mettiamo a disposizione per il necessario dialogo con il CIPE e le ulteriori Autorità competenti al fine di gestire al meglio gli impatti della pandemia sulla Convenzione e sul Progetto.”*

Sulla base infine di quanto previsto dall'OIC 29 e disciplinato dalla dottrina contabile, l'emergenza Covid-19 ed i suoi effetti economici appaiono riconducibili ad eventi successivi alla chiusura dell'esercizio, che non comportano una rettifica dei saldi, ma che richiedono un'adeguata informativa: sulla base delle previsioni ad oggi disponibili, non si prevedono infatti impatti derivanti dalla crisi sanitaria in corso, che possano materialmente incidere sui valori espressi nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2019 e/o compromettere la sussistenza del presupposto della continuità aziendale.

Considerata l'importanza dell'informativa sopra riportata, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto necessario integrare il progetto di bilancio originariamente approvato in data 25 febbraio 2020, procedendo ad una ulteriore approvazione del progetto così integrato.

#### **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**

**31/12/2018**

**31/12/2017**

A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

-

-

B) Immobilizzazioni	1.091.300.989	1.095.386.581
C) Attivo circolante		573.899.378
D) Ratei e risconti attivi	633.365.599	3.139.604
<b>Totale attivo</b>		<b>1.672.425.563</b>
A) Patrimonio netto		
<i>Capitale sociale</i>	55.472.175	55.472.175
<i>Riserve</i>	686.737.710	640.293.309
<i>Utile (perdita) dell'esercizio</i>	68.200.598	81.737.901
Totale patrimonio netto	810.410.483	777.503.385
B) Fondi per rischi e oneri	797.379.486	755.726.809
C) Trattamento di fine di lavoro subordinato	10.347.357	11.516.601
D) Debiti	109.439.606	127.469.168
E) Ratei e risconti passivi	353.179	209.600
<b>Totale passivo</b>	<b>1.727.930.111</b>	<b>1.672.425.563</b>
<b>Garanzie, impegni e altri rischi</b>	<b>156.030.016</b>	<b>132.894.016</b>
Data dell'ultimo bilancio approvato	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
A) Valore della produzione	397.122.327	385.759.879
B) Costi della produzione	313.216.635	290.815.217
Differenza tra valori e costi della produzione	83.905.692	94.944.662
C) Proventi e oneri finanziari	14.594.678	16.624.235
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	-3.244.140	247.156
Imposte sul reddito dell'esercizio	27.055.632	30.078.152
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>68.200.598</b>	<b>81.737.901</b>

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

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

Trento, 4 maggio 2020

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 2019 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 31/12/2019.

## 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

Mercoledì 19 maggio 2020 alle ore 11:30

Per deliberare sul seguente :

### ORDINE DEL GIORNO

1. Aspetti riferiti alla Concessione autostradale e alla Compagine societaria. Informativa ed eventuali conseguenti deliberazioni.
2. Bilancio 2019. Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione; relazione del Collegio Sindacale e relazione della Società di Revisione: deliberazioni conseguenti.
3. Determinazione numero membri del Consiglio di Amministrazione.
4. Nomina membri del Consiglio di Amministrazione.
5. Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione.
6. Nomina membri del Collegio Sindacale.
7. Fissazione del compenso annuale dei membri del Consiglio di Amministrazione per il triennio 2020 – 2022. Deliberazioni relative.
8. Fissazione del compenso annuale dei membri del Collegio Sindacale per il triennio 2020 – 2022. Deliberazioni relative.
9. Affidamento dell'incarico per la revisione legale dei conti e controllo contabile del Bilancio d'esercizio di Autostrada Campogalliano Sassuolo S.p.A. per gli esercizi 2020-2021-2022.

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 2019***



## **Relazione della società di revisione indipendente**

*ai sensi dell'articolo 14 del DLgs 27 gennaio 2010, n° 39*

Agli azionisti di  
AUTOSTRADA CAMPOGALLIANO SASSUOLO SPA

### **Premessa**

In esecuzione dell'incarico conferitoci, abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di AUTOSTRADA CAMPOGALLIANO SASSUOLO SPA (la Società) al 31 dicembre 2019. Su detto progetto bilancio abbiamo rilasciato in data 26 febbraio 2020 una relazione nella quale abbiamo espresso un giudizio senza rilievi e con un richiamo di informativa.

Successivamente siamo stati informati che, in seguito all'evoluzione dell'emergenza sanitaria dovuta al diffondersi del virus COVID-19, il citato progetto di bilancio è stato modificato aggiungendo in nota integrativa, nel paragrafo relativo ai fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, una descrizione degli impatti causati dalla citata crisi sanitaria sulla Società. Nell'occasione altri minori aggiornamenti sono stati inseriti in varie parti della relazione sulla gestione e della nota integrativa ma i dati quantitativi riportati negli schemi di bilancio e nella nota integrativa non sono stati modificati, trattandosi di eventi avvenuti dopo la data di chiusura dell'esercizio. Tale progetto di bilancio è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 4 maggio 2020.

### **Conclusioni**

Tutto ciò premesso riemettiamo nel seguito la nostra relazione sul bilancio d'esercizio della società al 31 dicembre 2019.

---

## **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 2019, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

---

### **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 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035229691 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Acosta 28 Tel. 0303697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957332311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccolotta 9 Tel. 01029041 - **Napoli** 80121 Via del 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 Foscolle 43 Tel. 043225789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0322285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444393311

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



A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2019, 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.

#### ***Richiamo di informativa***

Senza modificare il nostro giudizio, evidenziamo che 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 2019.

#### ***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 2019, 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 2019 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 2019 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, 4 maggio 2020

PricewaterhouseCoopers SpA

Alberto Michelotti  
(Revisore legale)

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

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

**PREMESSA**

In esecuzione degli adempimenti normativi spettanti al nostro organo, avevamo rilasciato in data 4 marzo 2020 la relazione del Collegio Sindacale all'assemblea dei soci ai sensi dell'art.2429, comma 2, del Codice Civile, con riferimento al progetto di bilancio al 31 dicembre 2019 approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società del 25 febbraio 2020.

In seguito all'evoluzione dell'emergenza sanitaria dovuta al diffondersi del virus COVID-19, il citato progetto di bilancio è stato modificato aggiungendo in nota integrativa, nel paragrafo relativo ai fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, una descrizione degli impatti causati dalla citata crisi sanitaria sulla Società. Nell'occasione altri minori aggiornamenti sono stati inseriti in varie parti della relazione sulla gestione e della nota integrativa, ma i dati quantitativi riportati negli schemi di bilancio e nella nota integrativa non sono stati modificati, trattandosi di eventi avvenuti dopo la data di chiusura dell'esercizio. Tale secondo progetto di bilancio è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data odierna, così come, sempre in data odierna, la società PricewaterhouseCoopers S.p.A., che svolge la funzione di revisione legale dei conti, ha rimesso la propria relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio ai sensi dell'art. 14, D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39.

Tutto ciò premesso, riportiamo nel prosieguo la nostra relazione sul bilancio d'esercizio della società chiuso al 31 dicembre 2019.

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**

Evidenziando come il Collegio Sindacale in carica sia stato nominato con atto del 27 aprile 2017, si dà preliminarmente atto della prosecuzione nella continuità del lavoro svolto dall'Organo di controllo, nelle sue diverse composizioni, durante l'intero 2019.

Il Collegio Sindacale è quindi al termine del proprio mandato e con l'occasione intende ringraziare i soci per la fiducia accordata.

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2019 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del Collegio Sindacale emanate dal

1



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 allo statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e nel corso dell'esercizio chiuso ci siamo riuniti 9 volte, provvedendo sempre a verbalizzare il resoconto della riunione. I verbali, debitamente firmati dai componenti del Collegio Sindacale, sono raccolti nel pertinente registro.

Nel corso dell'esercizio abbiamo partecipato a n. 1 Assemblea dei soci ed alle n. 5 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 acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della società, ed in riferimento all'attuale attività operativa non abbiamo osservazioni particolari da riferire. Al riguardo il Collegio, incontrando i vertici societari, ha sollecitato gli stessi a monitorare, in considerazione del prospettico aumento dell'operatività della società, l'eventuale necessità di implementazione della struttura organizzativa.

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, fermo quanto sopra esposto, 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 approvato dal Consiglio di amministrazione il 4 maggio 2020 in merito al quale riferiamo quanto segue.

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 è stato trasmesso al Collegio Sindacale 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 2019 (b)	Anno 2018 (a)	Variazione a-b
Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	52.462.500	52.462.500	0
Immobilizzazioni	12.633.810	8.437.912	4.195.898
Attivo circolante	10.953.816	12.438.984	(1.485.168)
Ratei e risconti attivi	116.689	122.177	(5.508)
<b>Totale attivo</b>	<b>76.165.795</b>	<b>73.461.573</b>	<b>2.704.222</b>
Patrimonio netto	70.000.000	70.000.000	-
Fondi rischi e oneri			-
Trattamento di fine rapporto			-
Debiti	6.162.890	3.457.421	2.705.269
Ratei e risconti passivi	3.105	4.152	(1.047)
<b>Totale passivo</b>	<b>76.165.795</b>	<b>73.461.573</b>	<b>2.704.222</b>

Si segnala che 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.

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 odierna PricewaterhouseCoopers S.p.A. ha rilasciato la propria



relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio ai sensi dell'art. 14, D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, da cui non emergono rilievi. Nella stessa è contenuto un richiamo di informativa, che non modifica il giudizio di cui sopra, in cui si evidenzia che 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 2019. Il Collegio Sindacale fa propri i contenuti di tale richiamo d'informativa, conformemente a quanto già posto in evidenza durante lo svolgimento della propria attività di vigilanza ed alla luce dei contenuti resi dagli Amministratori nell'apposito paragrafo "Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio".

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 Campogalliano Sassuolo S.p.A. al 31 dicembre 2019 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.

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 2019, così come redatto e proposto dagli amministratori.

Trento, 4 maggio 2020

Il Collegio Sindacale

Presidente del Collegio Sindacale

Sindaco effettivo

Sindaco effettivo

Sindaco effettivo

Sindaco effettivo

F.to Dott. Leonardo Paolo Pietro Fiore

F.to Prof.ssa Annamaria Fellegara

F.to Dott. Michele Ballardini

F.to Dott. Roberto Cerioli

F.to Dott. Antonio Armando Manca