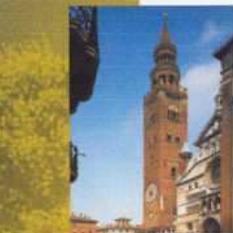


# bilancio consolidato anno 2011



## **INDICE BILANCIO CONSOLIDATO 2011**

Relazione sulla gestione .....	3
Risultati consolidati.....	3
Altre informazioni .....	6
Bilancio consolidato al 31 dicembre 2011 .....	8
Stato patrimoniale - attivo .....	8
Stato patrimoniale - passivo .....	9
Conti d'ordine, impegni e rischi.....	9
Conto economico.....	10
Nota integrativa al bilancio chiuso al 31 dicembre 2011 .....	11
Criteri di formazione e di rappresentazione .....	11
Area e criteri di consolidamento .....	12
Criteri di valutazione .....	14
Stato patrimoniale - attivo .....	18
Stato patrimoniale - passivo .....	26
Conti d'ordine, impegni e rischi.....	34
Conto economico.....	35
Altre informazioni .....	44
Relazione del Collegio Sindacale.....	45
Relazione della Società di Revisione .....	48

## ***RELAZIONE SULLA GESTIONE***

Signori Azionisti,

sottoponiamo alla Vostra attenzione il bilancio consolidato del Gruppo Autostrade Centro Padane che comprende la Capogruppo Autostrade Centro Padane S.p.a. e la società controllata Stradivaria S.p.a..

Il Gruppo Autostrade Centro Padane ha assunto rilevanza ai fini dell'applicazione delle norme disciplinanti la redazione del bilancio consolidato (D.Lgs. n. 127 del 9 aprile 1991) nel corso dell'esercizio 2008 a seguito della costituzione, nel novembre 2007, della società Stradivaria.

Le attività del Gruppo consistono nella progettazione, costruzione e nella gestione di autostrade a pedaggio; per il raggiungimento dell'oggetto sociale, le società del Gruppo possono compiere tutte le operazioni commerciali, industriali, finanziarie, mobiliari ed immobiliari funzionalmente connesse con l'oggetto sociale, compatibilmente con quanto disposto dalla normativa di riferimento, escluse soltanto le attività espressamente riservate dalla legge a particolari categorie di soggetti.

### **RISULTATI CONSOLIDATI**

Nell'esercizio 2011 il Gruppo ha registrato ricavi per euro 64.159.503, un margine operativo lordo di euro 22.933.707 (+6,35% rispetto al 2010) e un risultato netto di euro 360.672 (rispetto a euro 2.691.821 del bilancio chiuso al 31/12/2010).

Come per gli esercizi precedenti anche per il 2011 i risultati del Gruppo ottenuti, in considerazione delle modeste dimensioni della controllata Stradivaria che è ancora in una fase di "start-up", sono sostanzialmente in linea con quelli della Capogruppo. Nel 2011 l'attività di gestione di Autostrade Centro Padane S.p.a. è stata caratterizzata dalla scadenza della propria concessione in data 30/09/2011, dal successivo contenzioso instauratosi con la concedente Anas e dalle difficoltà di liquidità causate alla concessionaria dall'inerzia della concedente.

Pertanto, per il commento alle principali attività dell'esercizio e per un'analisi più approfondita della situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo, nonché dei principali rischi e incertezze cui la Capogruppo è esposta si rimanda alle relazioni contenute nel progetto di bilancio di Autostrade Centro Padane S.p.a..

Nella tabella seguente sono riportati i valori economici di sintesi del bilancio consolidato.

	<b>Anno 2011</b>	<b>Anno 2010</b>	<b>Anno 2009</b>
Ricavi da pedaggi	58.384.309	54.135.408	50.176.756
Altri ricavi	5.775.194	5.507.722	5.253.555
<b>Valore della produzione</b>	<b>64.159.503</b>	<b>59.643.130</b>	<b>55.430.311</b>
Costi per materie e servizi	- 14.979.376	- 16.221.944	- 16.850.007
Costi personale	- 15.423.596	- 14.786.116	- 14.127.388
Oneri diversi di gestione	- 10.822.824	- 7.070.587	- 4.215.351
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>22.933.707</b>	<b>21.564.483</b>	<b>20.237.565</b>
Ammortamenti	- 11.711.071	- 13.625.684	- 13.728.516
Δ Accantonamenti	1.307.486	3.129.617	- 1.276.386
<b>Risultato operativo</b>	<b>12.530.122</b>	<b>11.068.416</b>	<b>5.232.663</b>
Proventi e oneri finanziari	- 8.615.321	- 4.847.671	-2.158.930
Rettifiche valore attività finanziarie	- 718.913	- 489.684	24.074
Proventi e oneri straordinari	- 27.868	8.768	- 30.335
<b>Utile ante imposte</b>	<b>3.168.020</b>	<b>5.739.829</b>	<b>3.067.472</b>
Imposte sul reddito	- 2.807.348	- 3.048.008	- 2.137.073
<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>360.672</b>	<b>2.691.821</b>	<b>930.399</b>

L'utile 2011 di pertinenza del gruppo è pari a euro 499.998, contro una perdita di pertinenza di terzi pari a euro 139.326.

Di seguito si riportano, al fine di meglio delineare l'andamento economico e patrimoniale del Gruppo, i principali dati di sintesi dell'attività svolta nel 2011 dalla controllata Stradivaria.

Stradivaria S.p.a. ha chiuso l'esercizio 2011 con una perdita netta di euro 341.485 imputabile unicamente ai costi di esercizio tipici di un'azienda in fase di start-up che deve organizzare un lungo e complesso iter progettuale e realizzativo.

Il progetto di bilancio di Stradivaria chiuso al 31/12/2011 riporta ricavi di esercizio per euro 62.572 che si riferiscono esclusivamente ad interessi attivi su conti correnti bancari. I costi

della produzione ammontano invece a euro 537.824 e riguardano principalmente spese per servizi (euro 534.809).

Per quanto riguarda l'attività svolta da Stradivaria, si ricorda che la società è stata costituita in data 22 novembre 2007 e ha per oggetto sociale la progettazione, la realizzazione e la gestione del collegamento autostradale tra le città di Cremona e di Mantova.

Nei primi mesi del 2008 Stradivaria ha predisposto, tramite la controllante Autostrade Centro Padane, il progetto definitivo dell'autostrada regionale Cremona - Mantova; a partire da novembre 2008 è stata attivata la procedura Via, durante la quale sono state effettuate una serie di attività progettuali volte all'approfondimento di alcune importanti tematiche e che hanno portato alla ripubblicazione dell'intero progetto definitivo nel mese di luglio 2009.

Il 10 aprile 2010 si è conclusa la procedura della Commissione Via che ha espresso il proprio parere favorevole sulla realizzabilità del nuovo collegamento autostradale. Tale parere è stato successivamente trasmesso al Ministero dell'ambiente che, acquisito il parere del Ministero dei beni culturali e ambientali, avrebbe dovuto procedere in tempi brevi all'emissione del decreto ministeriale, che sancisce la conclusione del procedimento. L'iter approvativo dell'istruttoria del Ministero dell'ambiente si è tuttavia protratto per tutta la seconda parte del 2010 e per la prima parte del 2011, e si è finalmente concluso con l'emissione del decreto di compatibilità ambientale del 18/07/2011.

A seguito dell'esito della procedura di Valutazione di impatto ambientale e in preparazione dell'attesa convocazione della Conferenza dei servizi, si è provveduto ad adeguare ed integrare, ove necessario, il progetto definitivo.

Nel frattempo, nel corso del 2011, Stradivaria ha provveduto ad eseguire i lavori relativi al primo lotto per la realizzazione del campo base a Pieve San Giacomo. Tali lavori si sono conclusi in data 19 dicembre 2011, per un importo complessivo pari ad euro 2.730.549.

L'obiettivo di Stradivaria per l'anno 2012 sarà quello di sollecitare l'apertura della Conferenza dei servizi e contemporaneamente addivenire alla conclusione del confronto con la concedente Ilspa finalizzato alla definizione delle possibili soluzioni di riequilibrio economico-finanziario.

## **ALTRE INFORMAZIONI**

### **Azioni proprie**

Ai sensi di quanto prescritto dall'articolo 40, comma 2, punto d), del D.Lgs. 127/91, si segnala che Autostrade Centro Padane in data 16 marzo 2011 ha perfezionato l'acquisto di 48.933 azioni proprie, messe in vendita dal socio A2A S.p.a., pari al 1,63% del capitale, per un valore complessivo di euro 1.600.000.

La società controllata Stradivaria non detiene invece azioni della Capogruppo.

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

I primi cinque mesi del 2012 sono stati caratterizzati per il Gruppo da:

- dati di traffico relativi al primo trimestre che mostrano una flessione dei transiti di circa l'8%, sostanzialmente in linea con il trend che sta caratterizzando il traffico a livello nazionale;
- l'apertura al traffico, il 03/02/2012, del nuovo raccordo autostradale Ospitaletto - aeroporto di Montichiari nel tratto tra Azzano Mella e Castenedolo;
- la sottoscrizione, il 24/05/2012, tra la Anas e Autostrade Centro Padane S.p.a. dell'atto aggiuntivo alla convenzione di concessione con il quale si disciplina il rapporto tra la concedente e la concessionaria a partire dalla data del 1° ottobre 2011 fino alla data di effettivo subentro del nuovo concessionario;
- il continuo dialogo di Stradivaria S.p.a. con la concedente Ilspa per valutare la possibilità di realizzare il primo tratto dell'autostrada Cremona-Mantova in più fasi temporali distinte, secondo uno schema di lotti frazionati, in stretta relazione alla realizzazione di Tibre.

Per informazioni più dettagliate sugli altri fatti di rilievo che hanno interessato, in questi primi mesi del 2012, Autostrade Centro Padane S.p.a., si rinvia a quanto già evidenziato nella relazione sulla gestione della Capogruppo

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Per quanto riguarda la Capogruppo, il 2012 sarà caratterizzato dall'avvio, da parte dell'Anas, delle procedure di gara per l'affidamento della nuova concessione dell'autostrada attualmente gestita da Autostrade Centro Padane. La Capogruppo sarà inoltre impegnata nei prossimi mesi a perfezionare, con gli istituti di credito, il contratto di finanziamento di 70 milioni di euro con cui rimborsare il prestito ponte già concesso nel 2011 e saldare i debiti residui verso gli appaltatori per i lavori realizzati nel 2011.

L'esercizio 2012 della controllata Stradivaria sarà invece caratterizzato dall'attesa per la convocazione della Conferenza dei servizi e dall'auspicata conclusione del confronto con la concedente Ilspa finalizzato all'aggiornamento del piano economico finanziario (Stradivaria sarà probabilmente chiamata a valutare soluzioni realizzative diverse da quelle previste).

Il risultato di bilancio dell'esercizio 2012 della Capogruppo, e di conseguenza del Gruppo nel suo complesso, dovrebbe essere in sostanziale pareggio così come previsto dal nuovo piano economico finanziario allegato all'atto aggiuntivo sottoscritto tra la Autostrade Centro Padane e Anas il 24/05/2012. Si rinvia alla relazione sulla gestione della Capogruppo per una esposizione più dettagliata.

Cremona lì, 30 maggio 2012

Il Consiglio di Amministrazione

## STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

	Al 31 dicembre 2011		Al 31 dicembre 2010	
	Parziali Euro	Totali Euro	Parziali Euro	Totali Euro
<b>A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI:</b>	0		2.090.000	
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI:</b>		0		2.090.000
<b>I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI:</b>				
1) Costi di impianto e di ampliamento	2.099		4.197	
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	0		0	
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	0		0	
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	13.680		20.490	
5) Avviamento	0		0	
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	0		0	
7) Altre immobilizzazioni immateriali	1.271.449		1.844.673	
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>1.287.228</b>		<b>1.869.360</b>	
<b>II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI:</b>				
1) Terreni e fabbricati	4.638.178		4.861.136	
2) Impianti e macchinario	355.214		397.213	
3) Attrezzature industriali e commerciali	0		0	
4) Altri beni	877.583		694.342	
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	0		0	
6) Beni devolvibili:				
- Impianto autostradale in esercizio	257.207.177		257.054.216	
- Immobilizzazioni in corso e acconti	237.264.060		149.078.342	
- Contributi relativi a beni devolvibili	-5.332.988		-5.332.988	
- Fondo ammortamento finanziario	-227.181.479		-216.631.479	
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>267.827.745</b>		<b>190.120.782</b>	
<b>III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE:</b>				
1) Partecipazioni	31.298.669		29.618.239	
2) Crediti	371.167		596.166	
3) Altri titoli	0		0	
4) Azioni proprie	1.600.000		0	
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>33.269.836</b>		<b>30.214.405</b>	
<b>Totale B) Immobilizzazioni</b>		<b>302.384.809</b>		<b>222.204.547</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE:</b>				
<b>I - RIMANENZE:</b>				
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	221.977		281.323	
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0		0	
3) Lavori in corso su ordinazione	0		0	
4) Prodotti finiti e merci	0		0	
5) Acconti	0		0	
<b>Totale rimanenze</b>	<b>221.977</b>		<b>281.323</b>	
<b>II - CREDITI:</b>				
<b>A) Esigibili entro l'esercizio successivo:</b>				
1) Verso clienti	434.609		515.549	
2) Verso imprese controllate	0		0	
3) Verso imprese collegate	2.764		2.890	
4) Verso controllanti	0		0	
4-bis) Crediti tributari	11.181.272		3.326.182	
4-ter) Imposte anticipate	199.627		184.876	
5) Verso altri	13.732.350		13.630.248	
<b>Totale crediti esigibili entro l'esercizio successivo</b>	<b>25.550.622</b>		<b>17.659.745</b>	
<b>B) Esigibili oltre l'esercizio successivo:</b>				
1) Verso clienti	0		0	
2) Verso imprese controllate	0		0	
3) Verso imprese collegate	0		0	
4) Verso controllanti	0		0	
4-bis) Crediti tributari	450.406		347.136	
4-ter) Imposte anticipate	1.208.303		1.072.356	
5) Verso altri	49.222		49.222	
<b>Totale crediti esigibili oltre l'esercizio successivo</b>	<b>1.707.931</b>		<b>1.468.714</b>	
<b>Totale crediti</b>	<b>27.258.553</b>		<b>19.128.459</b>	
<b>III - ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI:</b>				
1) Partecipazioni in imprese controllate	0		0	
2) Partecipazioni in imprese collegate	0		0	
3) Partecipazioni in imprese controllanti	0		0	
4) Altre partecipazioni	0		0	
5) Azioni proprie	0		0	
6) Altri titoli	0		0	
<b>Totale attività finanziarie</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	
<b>IV - DISPONIBILITÀ LIQUIDE:</b>				
1) Depositi bancari e postali	5.169.462		9.554.578	
2) Assegni	0		0	
3) Danaro e valori in cassa	489.781		523.133	
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>5.659.243</b>		<b>10.077.711</b>	
<b>Totale C) Attivo circolante</b>		<b>33.139.773</b>		<b>29.487.493</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI:</b>				
1) Ratei attivi	0		0	
2) Risconti attivi	139.813		193.268	
<b>Totale D) Ratei e risconti</b>		<b>139.813</b>		<b>193.268</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>335.664.395</b>		<b>253.975.308</b>

## STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

	Al 31 dicembre 2011		Al 31 dicembre 2010	
	Parziali Euro	Totali Euro	Parziali Euro	Totali Euro
<b>A) PATRIMONIO NETTO:</b>				
I - CAPITALE SOCIALE	38.160.001		38.360.000	
II - RISERVA DA SOPRAPPREZZO DELLE AZIONI	0		0	
III - RISERVE DI RIVALUTAZIONE	0		0	
IV - RISERVA LEGALE	3.258.717		3.109.222	
V - RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO	1.600.000		0	
VI - RISERVE STATUTARIE	0		0	
VII - ALTRE RISERVE				
a - riserva straordinaria	28.814.482		28.196.483	
b - riserva non distribuibile ex art. 2426 cod.civ.	145.075		133.674	
c - riserva straordinaria vincolata per ritardi investimenti	14.701.000		14.701.000	
d - riserva straordinaria vincolata per differenze su manutenzioni	1.051.000		440.000	
e - riserva di consolidamento	543.526		343.835	
Totale altre riserve	45.255.083		43.814.992	
VIII - UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	-933.893		-590.781	
IX - UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	360.672		2.691.821	
<b>Totale A) Patrimonio netto</b>		<b>87.700.580</b>		<b>87.385.254</b>
<b>PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO:</b>				
CAPITALE SOCIALE E RISERVE DI GRUPPO	79.560.935		76.580.379	
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI GRUPPO	499.998		2.835.242	
<b>Totale Patrimonio netto di gruppo</b>		<b>80.060.933</b>		<b>79.415.621</b>
<b>PATRIMONIO NETTO DI TERZI:</b>				
CAPITALE SOCIALE E RISERVE DI TERZI	7.778.973		8.113.054	
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI TERZI	-139.326		-143.421	
<b>Totale Patrimonio netto di terzi</b>		<b>7.639.647</b>		<b>7.969.633</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI:</b>				
1) Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	0		0	
2) Per imposte, anche differite	2.034		1.995	
3) Altri:				
a - Fondo manutenzione e rinnovo beni devolvibili	2.543.751		5.851.237	
b - Fondo per ritardi investimenti	1.904.982		1.904.982	
c - Fondo altri rischi e oneri	2.138.380		993.091	
<b>Totale B) Fondi per rischi e oneri</b>		<b>6.589.147</b>		<b>8.751.305</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO:</b>	2.242.141		2.439.415	
<b>D) DEBITI:</b>				
<b>I - PAGABILI ENTRO L'ESERCIZIO SUCCESSIVO:</b>				
1) Obbligazioni	0		0	
2) Obbligazioni convertibili	0		0	
3) Debiti verso soci per finanziamenti	0		0	
4) Debiti verso banche	17.594.060		168.000	
5) Debiti verso altri finanziatori	0		0	
6) Acconti	0		0	
7) Debiti verso fornitori	72.920.679		30.255.258	
8) Debiti rappresentati da titoli di credito	0		0	
9) Debiti verso imprese controllate	0		0	
10) Debiti verso imprese collegate	54.008		0	
11) Debiti verso controllanti	0		0	
12) Debiti tributari	705.532		610.622	
13) Verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.079.249		1.011.956	
14) Altri debiti	13.969.856		13.096.006	
<b>Totale debiti pagabili entro l'esercizio successivo</b>	<b>106.323.384</b>		<b>45.141.842</b>	
<b>II - PAGABILI OLTRE L'ESERCIZIO SUCCESSIVO:</b>				
1) Obbligazioni	0		0	
2) Obbligazioni convertibili	0		0	
3) Debiti verso soci per finanziamenti	0		0	
4) Debiti verso banche	132.573.940		110.000.000	
5) Debiti verso altri finanziatori	0		0	
6) Acconti	0		0	
7) Debiti verso fornitori	0		0	
8) Debiti rappresentati da titoli di credito	0		0	
9) Debiti verso imprese controllate	0		0	
10) Debiti verso imprese collegate	0		0	
11) Debiti verso controllanti	0		0	
12) Debiti tributari	0		0	
13) Verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale	0		0	
14) Altri debiti	233.323		233.323	
<b>Totale debiti pagabili oltre l'esercizio successivo</b>	<b>132.807.263</b>		<b>110.233.323</b>	
<b>Totale D) Debiti</b>		<b>239.130.647</b>		<b>155.375.165</b>
<b>E) RATEI E RISCOINTI:</b>				
1) Ratei passivi	0		0	
2) Risconti passivi	1.880		24.169	
<b>Totale D) Ratei e risconti</b>		<b>1.880</b>		<b>24.169</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>		<b>335.664.395</b>		<b>253.975.308</b>

## CONTI D'ORDINE, IMPEGNI E RISCHI

	Al 31 dicembre 2011		Al 31 dicembre 2010	
	Parziali Euro	Totali Euro	Parziali Euro	Totali Euro
Beni di terzi presso la Società	144.101		128.451	
Ns. fidejussioni presso terzi	27.357.692		26.785.602	
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE, IMPEGNI E RISCHI</b>		<b>27.501.793</b>		<b>26.914.053</b>

## CONTO ECONOMICO

	Al 31 dicembre 2011		Al 31 dicembre 2010	
	Parziali Euro	Totali Euro	Parziali Euro	Totali Euro
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE:</b>				
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	58.384.309		54.135.408	
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0		0	
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	0		0	
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	2.413.298		2.047.518	
5) Altri ricavi e proventi	3.361.896		3.460.204	
<b>Totale A) Valore della produzione</b>		<b>64.159.503</b>		<b>59.643.130</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE:</b>				
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	1.506.163		1.682.712	
7) Per servizi	12.906.627		14.048.068	
8) Per godimento di beni di terzi	507.240		538.619	
9) Per il personale:				
a) salari e stipendi	11.079.418		10.619.782	
b) oneri sociali	3.600.803		3.410.866	
c) trattamento di fine rapporto	738.201		706.722	
d) trattamento di quiescenza e simili	0		0	
e) altri costi	5.174		48.746	
<b>Totale costi per il personale</b>	<b>15.423.596</b>		<b>14.786.116</b>	
10) Ammortamenti e svalutazioni:				
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	664.028		103.386	
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali:				
- ammortamento tecnico delle immobilizzazioni non devolvibili	497.043		522.298	
- ammortamento finanziario delle immobilizzazioni devolvibili	10.550.000		13.000.000	
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0		0	
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0		0	
<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>11.711.071</b>		<b>13.625.684</b>	
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	59.346		-47.455	
12) Accantonamenti per rischi	2.000.000		1.285.381	
13) Altri accantonamenti:				
a) accantonamento al fondo manutenzione e rinnovo deni devolvibili:				
- accantonamento dell'anno	2.500.000		3.200.000	
- utilizzo accantonamenti anni precedenti	-5.807.486		-7.914.998	
b) accantonamenti per altri oneri futuri	0		300.000	
<b>Totale altri accantonamenti</b>	<b>-3.307.486</b>		<b>-4.414.998</b>	
14) Oneri diversi di gestione	10.822.824		7.070.587	
<b>Totale B) Costi della produzione</b>		<b>51.629.381</b>		<b>48.574.714</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORI E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		<b>12.530.122</b>		<b>11.068.416</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:</b>				
15) Proventi da partecipazioni	0		0	
16) Altri proventi finanziari:				
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	0		0	
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	0		0	
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0		0	
d) proventi diversi dai precedenti	149.675		90.059	
<b>Totale altri proventi finanziari</b>	<b>149.675</b>		<b>90.059</b>	
17) Interessi e altri oneri finanziari	8.764.993		4.937.735	
17-bis) Utili e perdite su cambi	-3		5	
<b>Totale C) Proventi e oneri finanziari</b>		<b>-8.615.321</b>		<b>-4.847.671</b>
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE:</b>				
18) Rivalutazioni:				
a) di partecipazioni	2.818		11.401	
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0		0	
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0		0	
<b>Totale rivalutazioni</b>	<b>2.818</b>		<b>11.401</b>	
19) Svalutazioni:				
a) di partecipazioni	721.731		501.085	
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0		0	
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0		0	
<b>Totale svalutazioni</b>	<b>721.731</b>		<b>501.085</b>	
<b>Totale D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>		<b>-718.913</b>		<b>-489.684</b>
<b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI:</b>				
20) Proventi straordinari:				
a) plusvalenze da alienazioni	0		0	
b) sopravvenienze attive e altri proventi straordinari	18.575		82.398	
<b>Totale proventi straordinari</b>	<b>18.575</b>		<b>82.398</b>	
21) Oneri straordinari:				
a) minusvalenze da alienazioni	0		0	
b) imposte esercizi precedenti	0		0	
c) sopravvenienze passive e altri oneri straordinari	46.443		73.630	
<b>Totale oneri straordinari</b>	<b>46.443</b>		<b>73.630</b>	
<b>Totale E) Proventi e oneri straordinari</b>		<b>-27.868</b>		<b>8.768</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>		<b>3.168.020</b>		<b>5.739.829</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	2.807.348		3.048.008	
<b>Totale imposte sul reddito dell'esercizio</b>		<b>2.807.348</b>		<b>3.048.008</b>
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>		<b>360.672</b>		<b>2.691.821</b>
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI GRUPPO</b>		<b>499.998</b>		<b>2.835.242</b>
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI</b>		<b>-139.326</b>		<b>-143.421</b>

***NOTA INTEGRATIVA***  
***AL BILANCIO CONSOLIDATO***  
***CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2011***

**CRITERI DI FORMAZIONE E DI RAPPRESENTAZIONE**

Il bilancio consolidato del Gruppo Autostrade Centro Padane corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute e recepisce le norme in materia di bilancio consolidato introdotte dal D.Lgs. 127/91 in attuazione della VII Direttiva C.E.E. e successive integrazioni e modificazioni. La menzionata normativa è stata integrata e interpretata, ove necessario, dai principi contabili nazionali.

Per il consolidamento vengono utilizzati, ove non disponibili i documenti definitivi, i progetti di bilancio predisposti dai consigli d'amministrazione delle singole società.

La struttura del presente bilancio consolidato accoglie le modifiche introdotte nel bilancio della Capogruppo Autostrade Centro Padane S.p.a. al fine di rappresentare con chiarezza le poste tipiche del rapporto concessorio (beni devolvibili, fondo ammortamento finanziario, fondo manutenzione e rinnovo, accantonamenti relativi).

Per un maggior dettaglio delle suddivisioni e degli adattamenti effettuati in attuazione dell'articolo 2423-ter, codice civile, si rimanda alla nota integrativa del bilancio d'esercizio della Capogruppo.

## **AREA E CRITERI DI CONSOLIDAMENTO**

Le imprese incluse nel consolidamento al 31 dicembre 2011 sono le seguenti:

### **CONSOLIDATE CON IL METODO INTEGRALE**

✓ Stradivaria S.p.a.

Sede: Cremona - Via Colletta, 1

Capitale sociale: euro 20.000.000 (interamente versato)

Quota di possesso: 59,20%

Le imprese non incluse nel consolidamento al 31 dicembre 2011 sono le seguenti:

### **PARTECIPAZIONI VALUTATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO**

✓ Servizi Utenza Stradale S.c.p.a.

Sede: Cessalto (TV) - Via Dante, 10

Capitale sociale: euro 516.460 (interamente versato)

Quota di possesso: 25,00%

### **PARTECIPAZIONI VALUTATE AL COSTO**

✓ Confederazione Autostrade S.p.a.

Sede: Verona - Via Flavio Gioia, 71

Capitale sociale: euro 6.000.000 (interamente versato)

Quota di possesso: 16,67%

✓ Autostrade Lombarde S.p.a.

Sede: Bergamo - Largo B. Belotti, 16

Capitale sociale: euro 178.669.687 (interamente versato)

Quota di possesso: 14,15%

✓ Società di Progetto Brebemi S.p.a.

Sede: Brescia - Via Somalia, 2/4

Capitale sociale: euro 180.000.000 (interamente versato)

Quota di possesso: 2,08 %

✓ Infracom Italia S.p.a.

Sede: Verona - Piazzale Europa, 12

Capitale sociale: euro 24.148.000 (interamente versato)

Quota di possesso: 2,13%

✓ Autostrada Nogara Mare Adriatico S.c.p.a.

Sede: Verona - Via Flavio Gioia, 71

Capitale sociale: euro 120.000 (interamente versato)

Quota di possesso: 2,00%

I principali criteri di consolidamento adottati sono i seguenti:

- ✓ Il valore contabile delle partecipazioni di controllo viene eliminato contro il relativo patrimonio netto, a fronte dell'assunzione delle attività e passività delle partecipate, secondo il metodo dell'integrazione globale; la differenza che scaturisce dall'eliminazione suddetta viene portata, in base a quanto previsto dalla normativa e dagli statuiti principi contabili, in aumento del patrimonio netto del Gruppo, o apposta alla voce differenze di consolidamento. In particolare, per quanto riguarda la partecipazione nella controllata Stradivaria, si evidenzia che dal consolidamento integrale della stessa è emersa una differenza di consolidamento, e che tale differenza non si è formata alla data di acquisto della partecipazione, ma da variazioni intervenute in date successive, a seguito della appostazione di rettifiche operate per procedere al consolidamento dei dati. Tale differenza, in conformità a quanto previsto dal Principio Contabile 17, è stata allocata nell'attivo patrimoniale consolidato alla voce B) II 6 - "Immobilizzazioni materiali in corso", allo scopo di riflettere il valore corrente delle stesse, e non è stata ammortizzata nell'esercizio 2011 in quanto trattasi di beni in corso d'opera.

Le quote di patrimonio netto e di risultato d'esercizio di pertinenza degli azionisti di minoranza delle società consolidate vengono espone separatamente, rispettivamente alle voci "patrimonio netto di terzi" e "utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi".

- ✓ Le partecipazioni non di controllo in altre imprese sono valutate con il metodo del patrimonio netto se la quota detenuta dal Gruppo è uguale o superiore al 20%; nei casi di irrilevanza e/o di quota di possesso inferiore al 20%, la valutazione avviene al costo storico, eventualmente ridotto in presenza di perdite durature di valore.
- ✓ Le partite di debito e di credito e quelle di costo e di ricavo tra le società incluse nell'area di consolidamento vengono eliminate.
- ✓ I ricavi da progettazioni e direzione lavori per prestazioni rese dalla Capogruppo alla società controllata Stradivaria, e dalla stessa rilevati nello stato patrimoniale come immobilizzazioni in corso, nonché i relativi costi esterni sostenuti dalla Capogruppo per lo svolgimento di tali prestazioni, vengono eliminati dal conto economico consolidato; la

differenza tra i ricavi da progettazioni per prestazioni rese dalla Capogruppo nel corso del corrente esercizio e i relativi costi esterni viene altresì eliminata dal valore delle immobilizzazioni in corso.

✓ Gli impegni prestati tra le società incluse nell'area di consolidamento vengono eliminati.

## CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri di valutazione rispettano le disposizioni dell'art. 2426 del codice civile e sono conformi a quelli adottati nel bilancio della Capogruppo.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività.

Si precisa che, nell'esercizio, non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 comma 4 e all'art. 2423-bis comma 2 del codice civile. In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti:

### **IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo d'acquisto comprensivo degli oneri accessori e, laddove previsto, previo consenso del Collegio Sindacale. Gli importi sono al netto delle quote d'ammortamento che sono state calcolate in misura costante tenuto conto della residua possibilità d'utilizzazione.

### **IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

Gli impianti autostradali con le relative pertinenze costituiscono i **beni devolvibili** al concedente al termine delle relative concessioni. Gli impianti autostradali sono valutati al costo, al lordo delle rivalutazioni consentite dalle Leggi n. 72/1983, n. 413/1991 e n. 342/2000 e al netto dei contributi erogati da terzi.

Il fondo ammortamento finanziario, relativo ai beni devolvibili, è stato calcolato con il metodo a quote differenziate.

Le **immobilizzazioni materiali non devolvibili** sono iscritte al costo d'acquisizione comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, rettificato dai rispettivi ammortamenti accumulati e, qualora alla data della chiusura dell'esercizio il valore risulti durevolmente inferiore al costo iscritto, tale costo è rettificato attraverso un'apposita svalutazione. A norma

dell'art. 2427 cod. civ. si precisa che, su tali beni, non sono state eseguite nell'esercizio chiuso al 31/12/2011 o in precedenti esercizi rivalutazioni monetarie o economiche né deroghe ai sensi degli articoli 2423 e 2423-bis del codice civile.

Gli ammortamenti imputati al Conto Economico sono stati calcolati in modo sistematico e costante, ridotti al 50% per i beni acquisiti nell'esercizio, sulla base d'aliquote ritenute rappresentative della vita utile economico-tecnica stimata dei cespiti, tenendo conto della residua possibilità di utilizzazione economica e considerando anche l'usura fisica di tali beni nel rispetto delle disposizioni di cui all'articolo 2426 del codice civile.

Le aliquote di ammortamento applicate sono di seguito esposte:

*Terreni e fabbricati*

- terreni: 0%;
- fabbricati: 4%;

*Impianti e macchinario*

- fibre ottiche non devolvibili: 5%;
- impianto erogazione carburante: 8%;

*Altri beni*

- costruzioni leggere: 10%.
- attrezzature varie: 12%;
- mobili d'ufficio: 12%;
- macchine d'ufficio: 20%;
- autocarri e macchine operatrici: 20%;
- attrezzature invernali: 25%;

Si segnala che la Capogruppo e la controllata Stradivaria non hanno in essere alcuna operazione di locazione finanziaria (leasing).

**IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**

Le **partecipazioni** in imprese collegate sono state valutate con il metodo del patrimonio netto, così come espressamente previsto dalla legge 30/04/1999 n. 136, art. 19, comma 5. Tali partecipazioni sono state quindi valutate ad un importo pari alla corrispondente frazione di patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio delle imprese medesime, detratti i dividendi distribuiti ed operate le rettifiche richieste dai principi di redazione del bilancio consolidato nonché quelle necessarie per il rispetto dei principi indicati negli articoli 2423 e 2423-bis del codice civile.

Le partecipazioni in società non collegate sono state invece valutate con il criterio del costo di acquisto o di sottoscrizione, eventualmente rettificato per perdite durevoli di valore. La valutazione al costo viene mantenuta, pur risultando superiore a quella corrispondente definita con il metodo del patrimonio netto, solo qualora le prospettive reddituali o i plusvalori inespressi e compresi nelle partecipazioni, consentano di prevedere il recupero del maggior valore iscritto.

#### **RIMANENZE DI MAGAZZINO**

Le rimanenze di magazzino sono valutate al minore tra il costo d'acquisto, determinato con il metodo del costo medio ponderato, ed il corrispondente valore di realizzo che emerge dall'andamento del mercato.

#### **CREDITI**

I crediti sono iscritti al presumibile valore di realizzo.

Si precisa che non vi sono crediti in essere di durata residua superiore a cinque anni né crediti in valuta estera.

#### **DISPONIBILITÀ LIQUIDE**

Sono esposte al loro valore nominale.

#### **DEBITI**

I debiti sono iscritti al valore nominale, ritenuto rappresentativo del loro valore di estinzione.

Si precisa che non vi sono debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali né debiti in valuta estera.

#### **RATEI E RISCONTI**

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio dettato dall'art. 2424-bis del codice civile.

#### **FONDI PER RISCHI E ONERI**

I **fondi per rischi e oneri** sono iscritti nel passivo dello Stato Patrimoniale a fronte ed a copertura di passività potenziali a carico del Gruppo, per le quali è stato possibile stimare i relativi oneri con sufficiente ragionevolezza, determinata con riferimento agli elementi di valutazione disponibili e conosciuti al termine dell'esercizio.

Il **fondo di manutenzione e rinnovo dei beni devolvibili**, in conformità a quanto dettato dal principio contabile 19, è alimentato in ogni esercizio da un accantonamento effettuato per assicurare la costituzione di un fondo che consenta di ripristinare l'impianto autostradale in

perfette condizioni di funzionamento allo scadere della concessione. La quota accantonata è stimata in misura tale da mantenere in buono stato di conservazione ed in efficienza l'impianto autostradale. Il fondo è utilizzato per assorbire le effettive spese sostenute in ciascun esercizio del periodo di concessione.

#### **TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO**

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

#### **CONTI D'ORDINE**

I conti d'ordine, che rappresentano le garanzie prestate e gli impegni assunti, sono iscritti al valore nominale, desunto dalla relativa documentazione. Non si è tenuto conto dei rischi di natura remota.

#### **COSTI E RICAVI**

Sono rilevati in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza economica.

#### **IMPOSTE SUL REDDITO**

Le imposte dell'esercizio sono determinate in conformità a una realistica previsione degli oneri d'imposta da assolvere, in applicazione della vigente normativa fiscale. Le imposte sul reddito anticipate o differite sono calcolate sulle differenze temporanee tra i valori patrimoniali iscritti in bilancio ed i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali. In particolare le imposte anticipate sono iscritte solo se esiste la ragionevole certezza del loro futuro recupero. Allo stesso modo le imposte differite passive non sono iscritte qualora esistano scarse probabilità che il relativo debito insorga. Le attività per imposte anticipate sono iscritte nella voce "Imposte anticipate" dell'attivo circolante, mentre le passività per imposte differite sono iscritte nella voce "Fondo rischi ed oneri: per imposte, anche differite".

Ciò premesso, si passa quindi ad esaminare le voci del bilancio consolidato chiuso al 31/12/2011; le singole voci sono riportate con lo stesso ordine logico e con la stessa numerazione indicata nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico.

## **STATO PATRIMONIALE - ATTIVO**

### **A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI**

Al 31/12/2011 non vi sono crediti verso soci per versamenti ancora dovuti, mentre al 31/12/2010 la voce ammontava a euro 2.090.000 e si riferiva all'ultima della quota di capitale sociale di Stradivaria di competenza di terzi richiamata e versata nel corso del 2011.

### **B) IMMOBILIZZAZIONI**

#### **I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

##### **1) Costi di impianto e ampliamento**

Rientrano in tale voce le spese di costituzione della società Stradivaria che ammontano ad **euro 2.099** (euro 4.197 al 31/12/2010). Tali spese non sono state oggetto né di alienazioni, né di rivalutazioni, né di svalutazioni; il costo storico è pari ad euro 10.494, mentre la quota di ammortamento annuale è pari ad euro 2.099.

##### **4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili**

Le spese relative a concessioni, licenze, marchi e diritti simili sono iscritte nell'attivo del bilancio 2011 per un valore netto di **euro 13.680** (al 31/12/2010 ammontavano ad euro 20.490) e non sono state oggetto né di alienazioni, né di rivalutazioni, né di svalutazioni. Rientrano in tale voce le spese relative al software che vengono ammortizzate in tre anni.

##### **7) Altre immobilizzazioni immateriali**

Le altre immobilizzazioni immateriali sono iscritte nell'attivo del bilancio chiuso al 31/12/2011 per un valore netto di **euro 1.271.449** (il valore netto al 31/12/2010 era pari a euro 1.844.673) e si riferiscono agli oneri accessori sostenuti per l'ottenimento nel 2008, da parte della Capogruppo, di un finanziamento a medio-lungo termine di 135 milioni di euro. I costi pluriennali capitalizzati nel periodo 2008-2011 ammontano complessivamente ad euro 2.106.677, di cui euro 1.552.500 relativi alla commissione di arranging, mentre la parte rimanente si riferisce alle consulenze svolte durante la fase istruttoria e all'imposta sostitutiva sulla quota di finanziamento già erogato (l'imposta sostitutiva versata nel 2011 ammonta a euro 62.500). Per ulteriori informazioni si rinvia a quanto già esposto al riguardo nella nota integrativa al bilancio chiuso al 31/12/2011 di Autostrade Centro Padane.

## II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

### **1) Terreni e fabbricati**

I terreni e fabbricati sono iscritti nell'attivo del bilancio chiuso al 31/12/2011 per un valore netto di **euro 4.638.178** (al 31/12/2011 ammontavano a euro 4.861.136) e non sono stati oggetto né di rivalutazioni, né di svalutazioni.

Tale voce è relativa al palazzo Roncadelli-Manna che ospita la sede sociale di Stradivaria ed è la sede di rappresentanza di Autostrade Centro Padane.

### **2) Impianti e macchinario**

Gli impianti e macchinari sono iscritti nell'attivo del bilancio chiuso al 31/12/2011 per un valore netto di **euro 355.214** (al 31/12/2010 ammontavano a euro 397.213) e non sono stati oggetto né di rivalutazioni, né di svalutazioni.

In tale voce sono ricompresi l'impianto per l'erogazione del carburante alle auto aziendali e le fibre ottiche non devolvibili.

### **4) Altri beni**

Rientrano in tale voce i mobili, gli arredi, le macchine d'ufficio, gli autoveicoli, le attrezzature e le costruzioni leggere. Tali beni sono utilizzati per i servizi di gestione e amministrazione del Gruppo e al 31/12/2011 sono iscritti a bilancio per un valore complessivo di **euro 877.583**. Si rinvia alla nota integrativa del bilancio della Capogruppo per il dettaglio della movimentazione della voce in questione.

### **6) Beni devolvibili**

#### **Impianto autostradale in esercizio**

La voce ammonta a **euro 257.207.177** (euro 257.054.216 al 31/12/2009) e si riferisce al costo storico dell'autostrada A21 Piacenza - Cremona - Brescia e diramazione per Fiorenzuola d'Arda, nonché al costo delle nuove opere connesse a tale infrastruttura (la cui realizzazione è prevista dagli atti convenzionali sottoscritti con Anas S.p.a.) già ultimate ed entrate in esercizio alla data del 31/12/2011. Il dettaglio è rappresentato nella tavola che segue dove per maggior chiarezza si è distinta l'autostrada A21 "storica" dalle nuove opere la cui realizzazione è prevista all'art. 2 della convenzione di concessione stipulata con l'Anas il 7 novembre 2007.

<b>Impianto autostradale A21</b>	<b>Saldo al 31/12/2010</b>	<b>Variazione</b>	<b>Saldo al 31/12/2011</b>
Terreni e pertinenze	4.306.515	-	4.306.515
Opere civili e complementari	18.553.923	-	18.553.923
Impianti, servizi e altri costi	11.629.910	-	11.629.910
Oneri finanziari	68.960.229	-	68.960.229
Rivalutazioni	28.752.789	-	28.752.789
<b>Autostrada "storica"</b>	<b>132.203.366</b>	-	<b>132.203.366</b>
Lavori e forniture	189.532.673	74.312.412	263.845.085
Acquisizione terreni	50.599.302	6.938.358	57.537.660
Prestazioni professionali	12.087.393	2.176.227	14.263.620
Costi del personale capitalizzati	10.522.149	2.413.298	12.935.447
<b>Spese complessive per nuove opere</b>	<b>262.741.517</b>	<b>85.840.295</b>	<b>348.581.812</b>
Nuove opere - imm. in corso e acconti	(137.890.667)	(85.687.334)	(223.578.001)
<b>Impianto autostradale in esercizio</b>	<b>257.054.216</b>	<b>152.961</b>	<b>257.207.177</b>

A norma dell'art. 2427 del codice civile si precisa che, durante l'esercizio appena concluso, non sono state effettuate né alienazioni, né svalutazioni, né rivalutazioni delle voci che compongono l'impianto autostradale in esercizio. L'ammontare complessivo delle rivalutazioni operate nel corso degli anni, relativamente ai beni devolvibili, risulta dal seguente prospetto.

<b>Legge di rivalutazione</b>	<b>Saldo al 31/12/2011</b>
Legge n. 72 del 19/03/1983	15.727.084
Legge n. 413 del 30/12/1991	725.705
Legge n. 342 del 11/11/2000	12.300.000
<b>Totale</b>	<b>28.752.789</b>

### **Immobilizzazioni in corso e acconti**

La voce ammonta a **euro 237.264.060** (contro euro 149.078.342 al 31/12/2010) e si riferisce:

- ✓ per euro 223.578.001 ai costi sostenuti e agli acconti versati relativi ad alcune delle nuove opere connesse all'autostrada A21 Piacenza - Brescia che risultano ancora in corso di realizzazione alla data del 31/12/2011;
  - ✓ per euro 13.686.059 ai costi iniziali relativi all'autostrada regionale Cremona - Mantova in concessione a Stradivaria; di tali costi euro 6.524.547 sono relativi a spese per consulenze esterne sostenute negli esercizi passati dalla Capogruppo nello svolgimento delle attività di progettazione e direzione lavori dalla stessa eseguite per conto della controllata Stradivaria.
- Come già illustrato nella sezione "Criteri di consolidamento", si evidenzia che dal consolidamento integrale della partecipazione in Stradivaria relativo all'esercizio chiuso al 31/12/2011 era emersa una differenza di consolidamento, dell'importo di euro 1.600.793, e che tale differenza non si era formata alla data di acquisto della partecipazione, ma da

variazioni intervenute in date successive, a seguito dell'appostazione di rettifiche operate per procedere al consolidamento dei dati. Tale differenza, in conformità a quanto previsto dal Principio contabile 17, è stata allocata alla voce "Immobilizzazioni materiali in corso e acconti", allo scopo di riflettere il valore corrente delle stesse, che si ritiene superiore al valore contabile in quanto in sede di consolidamento 2008-2010 della controllata Stradivaria era stata eliminata dalla Immobilizzazioni in corso la differenza tra i ricavi da progettazioni per prestazioni rese dalla Capogruppo a favore della controllata e i relativi costi esterni sostenuti dalla Capogruppo per lo svolgimento di tali prestazioni.

### **Contributi relativi a beni devolvibili**

Ammontano a **euro 5.332.988** come nel bilancio chiuso al 31/12/2010 e riguardano contributi concessi da terzi alla Capogruppo per la realizzazione dell'autostrada A21 Piacenza - Brescia e delle relative opere connesse.

### **Fondo ammortamento finanziario**

Il fondo ammortamento finanziario al 31/12/2011 è pari a **euro 227.181.479** e si riferisce integralmente all'autostrada A21 Piacenza – Brescia. I costi sostenuti invece per l'autostrada regionale Cremona - Mantova non sono ancora stati ammortizzati in quanto si tratta di beni in corso d'opera.

## **III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**

### **1) Partecipazioni**

L'ammontare complessivo delle partecipazioni del Gruppo risulta dal seguente prospetto.

<b>Società partecipate</b>	<b>Numero azioni</b>	<b>% capitale sociale</b>	<b>Valore al 31/12/2011</b>
<b>IMPRESE COLLEGATE</b>			
Servizi Utenza Stradale S.c.p.a.	500	25,00 %	277.008
<b>ALTRE IMPRESE</b>			
Autostrade Lombarde S.p.a.	25.288.900	14,15 %	25.885.911
Società di Progetto Brebemi S.p.a.	3.745.000	2,08 %	3.745.000
Infracom Italia S.p.a.	1.030	2,13 %	515.000
Confederazione Autostrade S.p.a.	1.000.000	16,67 %	873.350
Autostrada Nogara Mare Adriatico S.c.p.a.	2.400	2,00 %	2.400
<b>Totale partecipazioni</b>			<b>31.298.669</b>

Al 31/12/2011 il Gruppo detiene partecipazioni nelle seguenti società:

- ✓ Servizi Utenza Stradale S.c.p.a.: la partecipazione è costituita da n. 500 azioni da euro 258,23 cad. pari al 25% del capitale sociale.

Il bilancio 2011 della Servizi Utenza Stradale riporta un utile di euro 11.270 e un

patrimonio netto di euro 1.108.033.

- ✓ Autostrade Lombarde S.p.a.: al 31/12/2011 la partecipazione riguardava n. 25.288.900 azioni da euro 1,00 cad. pari al 14,15% del capitale sociale.

Il bilancio di Autostrade Lombarde chiuso al 31/12/2011 riporta una perdita d'esercizio di euro 1.183.471 con un patrimonio netto di euro 314.323.360.

- ✓ Società di Progetto Brebemi S.p.a.: al 31/12/2011 la partecipazione riguardava n. 3.745.000 azioni da euro 1,00 cad. pari al 2,08% del capitale sociale.

Il bilancio di Brebemi chiuso al 31/12/2011 riporta una perdita d'esercizio di euro 523.007 con un patrimonio netto di euro 163.987.108.

- ✓ Infracom Italia S.p.a.: la partecipazione è costituita da n. 1.030 azioni da euro 500,00 cad. pari al 2,13% del capitale sociale.

Il bilancio di Infracom chiuso al 31/12/2011 riporta una perdita d'esercizio di euro 23.247.405 con un patrimonio netto di euro 9.896.635.

In data 31/01/2012 Infracom ha ceduto l'intera partecipazione detenuta in Serenissima Mobilità al valore di 47 milioni di euro e detta cessione ha comportato una plusvalenza di 39 milioni di euro, inoltre in data 05/03/2012 la controllante Serenissima Partecipazione ha comunicato ad Infracom la conversione del finanziamento soci e di crediti finanziari per 61,5 milioni di euro in "versamento in conto futuro aumento di capitale". In considerazione dei fatti sopra descritti, nonostante il risultato economico negativo registrato nel 2011 ha comportato per Infracom una diminuzione del capitale sociale di oltre un terzo, gli azionisti di Infracom hanno riportato a nuovo la perdita risultando già superate le disposizioni previste dall'art. 2446 del codice civile.

La partecipazione del Gruppo in Infracom Italia è stata svalutata per euro 1.184.500 (di cui euro 500.000 utilizzando l'accantonamento al fondo rischi evidenziato nel bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2010) per adeguare il valore di carico della partecipazione al valore effettivo della stessa che si stima pari al valore nominale delle azioni possedute.

Confederazione Autostrade S.p.a.: la partecipazione è costituita da n. 1.000.000 azioni da euro 1,00 cad. pari al 16,67% del capitale sociale.

Il bilancio di Confederazione Autostrade chiuso al 31/12/2011 riporta una perdita d'esercizio di euro 237.499 con un patrimonio netto di euro 4.828.437. Il Gruppo ha svalutato la partecipazione in Confederazione Autostrade per euro 37.231.

- ✓ Autostrada Nogara Mare Adriatico S.c.p.a.: la partecipazione è relativa a n. 2.400 azioni da euro 1,00 cad. pari al 2% del capitale sociale.

Il progetto di bilancio di Autostrada Nogara Mare Adriatico al 31/12/2010 chiude in pareggio e con un patrimonio netto pari a euro 120.000.

Nella tavola che segue si riporta il dettaglio delle variazioni intervenute nell'esercizio nella consistenza netta delle singole partecipazioni.

Società partecipate	Saldo al 31/12/2010	Acquisti e rivalutazioni	(Alienazioni e Svalutazioni)	Saldo al 31/12/2011
<b>Imprese collegate</b>				
Servizi Utenza Stradale	274.190	2.818	-	277.008
<b>Altre imprese</b>				
Autostrade Lombarde	23.408.234	2.477.677	-	25.885.911
Società di Progetto Brebemi	3.735.000	10.000	-	3.745.000
Infracom Italia	1.699.500	-	(1.184.500)	515.000
Confederazione Autostrade	498.915	411.666	(37.231)	873.350
Autostr. Nogara Mare Adriatico	2.400	-	-	2.400
<b>Totale</b>	<b>29.618.239</b>	<b>2.902.161</b>	<b>(1.221.731)</b>	<b>31.298.669</b>

Informazioni più dettagliate sull'attività svolta dalle partecipate, sulle loro prospettive reddituali e sulle operazioni intercorse con esse sono riportate nella nota integrativa e nella relazione sulla gestione della Capogruppo.

## 2) Crediti

Al 31/12/2011 ammontano a **euro 371.167** e si riferiscono a finanziamenti infruttiferi concessi dalla Capogruppo alle società partecipate Confederazione Autostrade S.p.a. e Autostrada Nogara Mare Adriatico S.c.p.a..

## C) ATTIVO CIRCOLANTE

### I - RIMANENZE

#### 1) Materie prime, sussidiarie e di consumo

La consistenza dei materiali di consumo per la manutenzione e le scorte di materiali d'uso per gli uffici amministrativi e tecnici viene dettagliata nella tavola appresso riportata.

Rimanenze	Valore al 31/12/2010	Valore al 31/12/2011
Materiali per servizio invernale	153.677	128.694
Vestiario e indumenti protettivi	46.711	47.193
Materiali e stampati di esazione	14.883	12.051
Biglietti di entrata e ricevute pedaggio	20.259	9.015
Cancelleria e materiali per uffici	21.673	9.137
Carburanti e materiali per automezzi	16.207	8.105
Materiali vari	7.913	7.782
<b>Totale</b>	<b>281.323</b>	<b>221.977</b>

II – CREDITI**A) Crediti esigibili entro l'esercizio successivo****1) Verso Clienti**

La consistenza al 31/12/2011 è di **euro 434.609** contro un importo di euro 515.549 al 31/12/2010; il dettaglio è indicato nella tavola che segue.

Crediti verso clienti	Valore al 31/12/2010	Valore al 31/12/2011
Crediti per royalties da aree di servizio	496.853	434.609
Crediti per progettazioni e consulenze	18.696	-
<b>Totale</b>	<b>515.549</b>	<b>434.609</b>

**3) Verso imprese collegate**

La consistenza è passata da euro 2.890 al 31/12/2010 a **euro 2.764** al 31/12/2011 ed è rappresentata dai crediti verso la Servizi Utenza Stradale relativi ai canoni pubblicitari del secondo semestre 2011.

**4-bis) Crediti tributari**

La consistenza al 31/12/2011 è di **euro 11.181.272** (euro 3.326.182 al 31/12/2010) e il dettaglio è riportato nella tavola che segue.

Crediti tributari	Valore al 31/12/2010	Valore al 31/12/2011
Credito Iva Autostrade Centro Padane	1.838.907	10.235.002
Credito Iva Stradivaria	870.181	820.613
Credito Ires Autostrade Centro Padane	617.094	125.657
<b>Totale</b>	<b>3.326.182</b>	<b>11.181.272</b>

**4-ter) Imposte anticipate**

Al 31/12/2011 sono pari a **euro 199.627** (euro 184.876 al 31/12/2010) e si riferiscono ad imposte anticipate relative alla Capogruppo per le quali vi è la ragionevole certezza del loro recupero nell'esercizio 2012.

**5) Verso altri**

Al 31/12/2011 ammontano a **euro 13.732.350** (contro euro 13.630.248 al 31/12/2009) e il dettaglio è indicato nella tavola che segue.

Crediti verso altri	Valore al 31/12/2010	Valore al 31/12/2011
Crediti verso società autostradali interconnesse	13.308.609	13.485.064
Crediti per rimborsi vari	128.556	115.561
Crediti per incassi bancomat e carte di credito	76.235	79.881
Crediti per anticipi a fornitori e professionisti	56.405	35.088
Crediti diversi	60.443	16.756
<b>Totale</b>	<b>13.630.248</b>	<b>13.732.350</b>

I crediti verso concessionarie autostradali interconnesse si riferiscono per euro 13.290.713 al credito nei confronti di Autostrade per l'Italia relativo ai pedaggi dalla stessa incassati principalmente attraverso il Telepass, ma di competenza di Autostrade Centro Padane.

## **B) Crediti esigibili oltre l'esercizio successivo**

### **4-bis) Crediti tributari**

Al 31/12/2011 sono pari a **euro 450.406** (euro 347.136 al 31/12/2010) e si riferiscono a crediti tributari vantati da Stradivaria.

### **4-ter) Imposte anticipate**

Ammontano ad **euro 1.208.303** (erano euro 1.072.356 al 31/12/2010) di cui euro 731.353 conseguenti alle operazioni di consolidamento relative alle attività di progettazione e direzione lavori svolte dalla Capogruppo per conto della controllata ed euro 476.950 relative ad imposte anticipate sulle perdite fiscali di Stradivaria degli esercizi dal 2008 al 2011.

### **5) Verso altri**

Ammontano a **euro 49.222** e si riferiscono esclusivamente a depositi cauzionali.

## **IV - DISPONIBILITÀ LIQUIDE**

### **1) Depositi bancari e postali**

Al 31/12/2011 sono pari a **euro 5.169.462** contro euro 9.554.578 al 31/12/2010.

### **3) Denaro e valori in cassa**

Ammonta a **euro 489.781** (euro 523.133 al 31/12/2010) e riguarda principalmente il denaro presente al 31/12/2011 presso i caselli autostradali della A21 Piacenza - Brescia.

## **D) RATEI E RISCOINTI**

### **2) Risconti attivi**

Al 31/12/2011 la loro consistenza è pari a **euro 139.813** (euro 193.268 al 31/12/2010).

<b>Risconti attivi</b>	<b>Importo al 31/12/2011</b>
Canoni di noleggio, manutenzione e assistenza	90.632
Commissioni su fidejussioni bancarie	28.948
Risconti vari	20.233
<b>Totale risconti attivi</b>	<b>139.813</b>

**STATO PATRIMONIALE - PASSIVO****A) PATRIMONIO NETTO**

In relazione alle disposizioni di cui all'art. 2427 del codice civile che prevedono l'indicazione in nota integrativa della composizione delle voci del patrimonio netto, con specificazione della loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché della loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi, si espone quanto richiesto nelle tabelle che seguono.

**Prospetti dei movimenti nelle voci di patrimonio netto del Gruppo**

	Capitale sociale	Riserve di rivalutaz.	Riserva legale	Riserva straordin.	Riserva ex art. 2426	Riserve vinc. Anas	Risultato di esercizio	Totale
<b>Valore finale esercizio 2009</b>	15.500.000	11.249.682	3.055.302	30.888.944	107.055	14.701.000	1.066.088	<b>76.568.071</b>
<b>Effetto del consolidamento integrale di Stradivaria dell'esercizio 2009</b>								
- effetto consolidamento							12.308	
<b>Destinazione risultato esercizio 2009 della Capogruppo</b>								
- a riserva legale			53.920				(53.920)	
- a riserva straordinaria				557.857			(557.857)	
- a riserva art. 2426 cod. civ.					26.619		(26.619)	
- a riserve vincolate Anas						440.000	(440.000)	
<b>Aumento gratuito capitale sociale della Capogruppo</b>								
- aumen. capitale	14.500.000	(11.249.682)		(3.250.318)			-	
<b>Risultato esercizio 2010</b>								
- risultato di esercizio							2.835.242	
<b>Valore finale esercizio 2010</b>	30.000.000	-	3.109.222	28.196.483	133.674	15.141.000	2.835.242	<b>79.415.621</b>

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva az. proprie	Riserva straordin.	Riserva ex art. 2426	Riserve vinc. Anas	Risultato di esercizio	Totale
<b>Valore finale esercizio 2010</b>	30.000.000	3.109.222	-	28.196.483	133.674	15.141.000	2.835.242	<b>79.415.621</b>
<b>Effetto del consolidamento integrale di Stradivaria dell'esercizio 2010</b>								
- effetto consolidamento							154.652	
<b>Effetto variazione partecipazione della Capogruppo in Stradivaria</b>								
- effetto variazione partecipazione							(9.339)	
<b>Destinazione risultato esercizio 2010 della Capogruppo</b>								
- a riserva legale		149.495					(149.495)	
- a riserva straordinaria				2.217.999			(2.217.999)	
- a riserva art. 2426 cod. civ.					11.401		(11.401)	
- a riserve vincolate Anas						611.000	(611.000)	
<b>Acquisto azioni proprie</b>								
- acquisto azioni proprie			1.600.000	(1.600.000)			-	
<b>Risultato esercizio 2011</b>								
- risultato di esercizio							499.998	
<b>Valore finale esercizio 2011</b>	30.000.000	3.258.717	1.600.000	28.814.482	145.075	15.752.000	490.659	<b>80.060.933</b>

Le variazioni delle componenti di patrimonio netto del Gruppo avvenute nel 2011 sono la diretta conseguenza di:

- effetto del consolidamento integrale di Stradivaria nel bilancio consolidato 2010;
- effetto della variazione della partecipazione della Capogruppo in Stradivaria a seguito dell'acquisto in data 28/01/2011 di 199.999 della controllata;
- destinazione dell'utile 2010 di Autostrade Centro Padane;
- acquisto delle azioni proprie come deliberato dall'Assemblea straordinaria degli azionisti della Capogruppo tenutasi il 4 marzo 2011.

### Classificazione delle riserve secondo la distribuibilità e la possibilità di utilizzazione

Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione		
		Aumento capitale	Copertura perdite	Distribuz. ai soci
Riserva legale	3.258.717		√	
Riserva per azioni proprie	1.600.000			
Riserva straordinaria	28.814.482	√	√	√
Riserva per ritardi investimenti	14.701.000		√	
Riserva per differenze manutenzioni	1.051.000		√	
Riserva di consolidamento	543.256			

## Prospetto di raccordo del risultato d'esercizio e del patrimonio netto individuale della Capogruppo e Consolidato

Prospetto di raccordo	Risultato d'esercizio 2011	Patrimonio netto al 31/12/2011
Risultato e patrimonio netto da bilancio individuale della Capogruppo	495.640	80.065.914
Effetto del consolidamento integrale di Stradivaria dell'esercizio 2008		(1.433.833)
Effetto del consolidamento integrale di Stradivaria dell'esercizio 2009		(12.308)
Effetto del consolidamento integrale di Stradivaria dell'esercizio 2010		(154.652)
<u>Operazioni di consolidamento dell'esercizio 2011:</u>		
- Allocazione effetto del consolidamento di Stradivaria degli esercizi 2008- 2010 sulle immobilizzazioni materiali (voce B-II-6)		1.600.793
- Effetto variazione partecipazione della Capogruppo in Stradivaria	9.339	
- Effetto del consolidamento integrale di Stradivaria dell'esercizio 2011	(4.981)	(4.981)
<b>Risultato e patrimonio netto di pertinenza del Gruppo</b>	<b>499.998</b>	<b>80.060.933</b>
<b>Risultato e patrimonio netto di pertinenza di terzi</b>	<b>(139.326)</b>	<b>7.639.647</b>
<b>Risultato e patrimonio netto totale da Bilancio Consolidato</b>	<b>360.672</b>	<b>87.700.580</b>

### I - CAPITALE SOCIALE

È pari a **euro 38.160.001** ed ha la seguente composizione:

– capitale sociale della Capogruppo	euro	30.000.000
– capitale sociale di Stradivaria di pertinenza di terzi	euro	<u>8.160.001</u>
Totale capitale sociale al 31/12/2011	euro	<u><u>38.160.001</u></u>

Nel corso del 2011 il capitale sociale è diminuito di euro 199.999 a seguito dell'acquisto da parte di Autostrade Centro Padane di 199.999 azioni di Stradivaria da A2A S.p.a..

### IV - RISERVA LEGALE

Al 31/12/2011 è di **euro 3.258.717** (euro 3.109.222 al 31/12/2010), con un aumento pari a euro 149.495 dovuto all'accantonamento del 5% dell'utile d'esercizio 2010 della Capogruppo.

### V - RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO

Ammonta ad **euro 1.600.000** ed è stata costituita, utilizzando la riserva straordinaria, a seguito dell'acquisto di n. 48.933 azioni proprie.

### VII - ALTRE RISERVE

Sono passate da euro 43.814.992 a **euro 45.255.083** al 31/12/2011 e sono costituite da:

- a) riserva straordinaria: ammonta a euro 28.814.482 al 31/12/2011 con un incremento di euro 617.999 rispetto all'esercizio precedente (euro 1.600.000 è stato l'utilizzo per la costituzione della riserva per azioni proprie in portafoglio, mentre euro 2.217.999 è stato

- l'accantonamento deliberato in sede di destinazione dell'utile 2010 della Capogruppo);
- b) riserva ex art. 2426, comma 1, punto 4) del codice civile: ammonta a euro 145.075 al 31/12/2010, con un incremento di euro 11.401 rispetto all'esercizio precedente;
  - c) riserva straordinaria vincolata per ritardi investimenti: ammonta ad euro 14.701.000 ed è rimasta invariata;
  - d) riserva straordinaria vincolata per differenze su manutenzioni: ammonta ad euro 1.051.000 con un incremento di euro 611.000, rispetto all'esercizio precedente, deliberato in sede di destinazione dell'utile 2010 della Capogruppo;
  - e) riserva di consolidamento: ammonta a euro 543.526 e si riferisce all'effetto sul bilancio consolidato della valutazione della partecipazione di Autostrade Centro Padane in Stradivaria con il metodo del patrimonio netto.

#### VIII - UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO

La voce ammonta ad **euro 933.893**, con un incremento di euro 343.112 rispetto all'anno precedente (euro 590.781 al 31/12/2010) e si riferisce alle perdite di Stradivaria, relative agli esercizi dal 2008 al 2010.

#### IX - UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO

La voce riporta l'utile netto risultante dal Conto Economico del Bilancio Consolidato chiuso al 31/12/2011, per un importo di **euro 360.672**.

### **B) FONDI PER RISCHI ED ONERI**

#### **2) Per imposte, anche differite**

Al 31/12/2011 il fondo per imposte differite è pari a **euro 2.0345** (euro 1.995 al 31/12/2010) e si riferisce alle imposte differite calcolate sulla rivalutazione della partecipazione nella società collegata Servizi Utenza Stradale.

#### **3) Altri fondi**

##### **a) Fondo manutenzione e rinnovo beni devolvibili**

Il fondo manutenzione e rinnovo ammonta a **euro 2.543.751** al 31/12/2010, rispetto a euro 5.851.237 al 31/12/2010, ed è costituito a fronte degli interventi di ripristino riguardanti l'autostrada A21 Piacenza - Brescia.

La movimentazione dell'esercizio è stata la seguente:

consistenza del fondo all'inizio dell'esercizio:	euro	5.851.237
– dedotto l'utilizzo del fondo a copertura delle spese 2011	(euro	5.807.486)
– quota di accantonamento dell'anno:	euro	<u>2.500.000</u>
consistenza del fondo alla fine dell'esercizio:	euro	<u>2.543.751</u>

Per maggiori informazioni sulla quota di accantonamento dell'anno si rimanda al commento alla voce di Conto Economico "13) Altri accantonamenti".

### b) Fondo per ritardi investimenti

La consistenza del fondo per ritardi investimenti è rimasta invariata a **euro 1.904.982**.

Tale fondo si riferisce agli accantonamenti effettuati dalla Capogruppo negli esercizi 2008, 2009 e 2010 in applicazione delle disposizioni convenzionali che impongono alla concessionaria di accantonare annualmente nel passivo dello stato patrimoniale del bilancio, nel fondo rischi e oneri, gli importi corrispondenti a benefici finanziari conseguenti all'eventuale mancata e/o ritardata realizzazione degli interventi inseriti in convenzione rispetto alle previsioni temporali riportate nel cronoprogramma annesso al piano economico finanziario.

### c) Fondo altri rischi e oneri

Il fondo altri rischi e oneri ammonta a **euro 2.138.380** al 31/12/2011, rispetto a euro 993.091 al 31/12/2010. Tale fondo accoglie gli importi accantonati nei vari esercizi a copertura di passività potenziali di futura quantificazione.

La movimentazione del fondo altri rischi e oneri nell'esercizio 2011 è stata la seguente:

consistenza del fondo all'inizio dell'esercizio:	euro	993.091
– dedotto l'utilizzo del fondo per svalutazione della partecipazione in Infracom Italia:	(euro	500.000)
– dedotto l'utilizzo del fondo a fronte di oneri retributivi e contributivi di competenza del 2010 sostenuti nel 2011 in conseguenza del rinnovo del C.C.N.L. scaduto il 31/12/2009:	(euro	353.721)
– dedotto l'utilizzo del fondo per altri utilizzi:	(euro	990)
– accantonamento a fronte di rischi legati a controversie in corso e a eventuali future svalutazioni di alcune partecipazioni:	euro	<u>2.000.000</u>
consistenza del fondo alla fine dell'esercizio:	euro	<u>2.138.380</u>

In relazione agli elementi di valutazione disponibili e conosciuti al termine dell'esercizio, il fondo altri rischi e oneri complessivamente stanziato in bilancio al 31/12/2011 è ritenuto congruo in relazione alle finalità di copertura degli oneri e degli eventuali rischi futuri.

### C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

La consistenza del fondo è passata da euro 2.439.415 al 31/12/2010 a **euro 2.242.141** al 31/12/2011.

Nel corso dell'esercizio il fondo ha avuto le seguenti movimentazioni:

consistenza iniziale	euro	2.439.415
– quota di accantonamento dell'anno 2011	euro	738.201
– quote utilizzate per la liquidazione di indennità di fine rapporto	(euro	67.526)
– anticipi accordati nel corso del 2011	(euro	311.401)
– imposta sostitutiva sulla rivalutazione del TFR	(euro	9.939)
– quote destinate al fondo tesoreria Inps	(euro	351.980)
– quote destinate ad altri fondi di previdenza complementare	(euro	194.629)
consistenza finale al 31/12/2011	<u>euro</u>	<u>2.242.141</u>

### D) DEBITI

#### I - PAGABILI ENTRO L'ESERCIZIO SUCCESSIVO

#### 4) Debiti verso banche

La voce ammonta a **euro 17.594.060** e si riferisce:

- per euro 2.426.060 alla parte del finanziamento a lungo termine sottoscritto nel 2008 dalla Capogruppo che dovrà essere rimborsata nel 2012;
- per euro 15.000.000 al finanziamento ponte a breve termine concesso ad Autostrade Centro Padane nel 2011 che dovrà essere rimborsato entro il 30/09/2012;
- per euro 168.000 al debito verso gli istituti di credito per il compenso maturato per l'incarico di consulenza per la strutturazione del finanziamento relativo alla prima fase della realizzazione dell'autostrada Cremona - Mantova.

#### 7) Debiti verso fornitori

A fine esercizio la consistenza dei debiti verso fornitori per lavori, forniture e incarichi professionali eseguiti al 31/12/2011 e a tale data non ancora liquidati è pari a **euro 72.920.679** rispetto a euro 30.255.258 rilevati al 31/12/2009.

Il debito principale, oltre l'83% dell'importo complessivo dei debiti verso fornitori, che il

Gruppo ha al 31/12/2011 è quello nei confronti dell’A.T.I. Itinera S.p.a. - Pavimental S.p.a. (realizzazione dei lotti III e IV del raccordo autostradale Ospitaletto - aeroporto di Montichiari) e del Consorzio Stabile Consta Soc.cons.p.a. (interventi di adeguamento sulla viabilità di adduzione alla A21 a Piacenza). Nei primi mesi del 2012, stante il perdurare delle difficoltà aziendali di accesso al credito, la Capogruppo ha sottoscritto con i due appaltatori degli appositi accordi di dilazione di pagamento.

Per informazioni più dettagliate sulla situazione debitoria del Gruppo si rinvia a quanto riportato nella relazione sulla gestione di Autostrade Centro Padane.

### 10) Debiti verso imprese collegate

Al 31/12/2011 ammontano a **euro 54.008** e riguardano il debito verso la Servizi Utenza Stradale per il pagamento del saldo 2011 delle attività di comunicazione e assistenza alla clientela autostradale svolte dalla collegata attraverso il centro informativo “Viaggiando”.

### 12) Debiti tributari

Ammontano a **euro 705.532** al 31/12/2011 contro euro 610.622 al 31/12/2010. Il dettaglio è riportato nella tabella che segue.

Debiti tributari	Saldo al 31/12/2010	Saldo al 31/12/2011
Ritenute Irpef su lavoratori dipendenti e autonomi	529.416	537.444
Saldo Irap della Capogruppo	81.206	168.088
<b>Totale</b>	<b>610.622</b>	<b>705.532</b>

### 13) Verso Istituti di previdenza e di sicurezza

Ammontano a **euro 1.079.249** al 31/12/2011, contro euro 1.011.956 al 31/12/2010 e sono costituiti dai contributi dovuti agli istituti di previdenza e di sicurezza sociale.

### 14) Altri debiti

Sono passati da euro 13.096.006 al 31/12/2010 a **euro 13.969.856** al 31/12/2011; il dettaglio è indicato nella tabella sotto riportata.

Altri debiti	Saldo al 31/12/2010	Saldo al 31/12/2011
Debiti verso Anas	11.239.400	11.975.545
Debiti verso personale dipendente	992.271	1.093.756
Debiti verso Stato per canone di concessione	681.880	689.800
Debiti vari	182.455	210.755
<b>Totale</b>	<b>13.096.006</b>	<b>13.969.856</b>

I debiti verso Anas al 31/12/2011 sono relativi a:

– rimborso per interventi Fondo Centrale di Garanzia	euro	10.597.303
– quota Anas del canone di concessione	euro	499.510
– saldo sovra canone di concessione	euro	859.288
– canone sulle sub-concessioni	euro	<u>19.444</u>
totale debiti verso Anas al 31/12/2011:	euro	<u>11.975.545</u>

I debiti per il rimborso degli interventi a suo tempo effettuati dal Fondo Centrale di Garanzia e dall'Anas nel pagamento di rate di mutuo e fornitori si riferiscono alla rata di saldo di tale debito. Il rimborso del debito in oggetto (euro 10.597.303) è previsto avvenga alla scadenza della concessione autostradale della Capogruppo, non appena il subentrante avrà versato alla società l'indennizzo ad essa spettante.

Il debito verso il personale dipendente (euro 1.093.756) è comprensivo di:

- quattordicesima mensilità maturata nel secondo semestre 2011;
- premi di risultato relativi al 2011 erogati nel 2012;
- ferie e permessi maturati ma non ancora usufruiti al 31/12/2011.

## II - PAGABILI OLTRE L'ESERCIZIO SUCCESSIVO

### **4) Debiti verso banche**

La voce ammonta a **euro 132.573.940** al 31/12/2011 e si riferisce alla parte di finanziamento a lungo termine, sottoscritto dalla Capogruppo per un importo di euro 135.000.000, che dovrà essere rimborsata a partire dal 2013.

Nel corso del 2011 il debito verso gli istituti di credito, pagabile oltre l'esercizio successivo, ha avuto la seguente movimentazione:

consistenza iniziale	euro	110.000.000
– finanziamento erogato dalle banche nel primo trimestre 2011	euro	25.000.000
– parte del finanziamento da rimborsare nel 2012	(euro	<u>2.426.060)</u>
consistenza finale al 31/12/2011	euro	<u>132.573.940</u>

Per ulteriori informazioni in merito al contratto di finanziamento a lungo termine sottoscritto con gli istituti di credito e alle relative modalità di rimborso si rimanda al contenuto della relazione sulla gestione di Autostrade Centro Padane.

**14) Altri debiti**

Sono rimasti inalterati a **euro 233.323** e si riferiscono a debiti verso espropriati (euro 181.823) e per depositi cauzionali (euro 51.500).

**E) RATEI E RISCOINTI****2) Risconti passivi**

La voce ammonta a **euro 1.880** al 31/12/2011 e si riferisce in particolare a risconti passivi su canoni di occupazione relativi al parcheggio di Brescia Centro.

**CONTI D'ORDINE, IMPEGNI E RISCHI****Beni di terzi presso la Società**

Sono iscritti in bilancio al 31/12/2011 per **euro 144.101** e si riferiscono a tessere Viacard (euro 127.600) e apparecchiature utilizzate presso i "Punti Blu" (euro 16.501) date in affidamento da Autostrade per l'Italia S.p.a..

**Nostre fideiussioni presso terzi**

Al 31/12/2011 ammontano a **euro 27.357.692** e le più rilevanti riguardano:

- euro 21.516.800 nei confronti di Infrastrutture Lombarde S.p.a. a garanzia dell'impegno ad onorare gli obblighi di esecuzione delle opere relative alla prima fase dell'autostrada regionale Cremona-Mantova;
- euro 1.707.613 di polizze fidejussorie rilasciate a favore dell'Agenzia Entrate di Cremona per il rimborso di crediti Iva di Stradivaria.
- euro 1.602.240 nei confronti di Anas S.p.a. a garanzia della buona esecuzione della gestione operativa della convenzione di concessione relativa all'autostrada A21 Piacenza - Brescia;
- euro 1.000.000 nei confronti del Comitato Centrale per l'Albo Nazionale Autotrasporti a garanzia degli adempimenti delle obbligazioni assunte dalla Capogruppo in relazione all'erogazione alla stessa di un contributo a fondo perduto per la realizzazione dell'area di sosta per veicoli pesanti presso il casello autostradale di Brescia Centro.

## CONTO ECONOMICO

### A) VALORE DELLA PRODUZIONE

#### 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Compongono questa voce i ricavi da pedaggi relativi alla “gestione tipica” autostradale esposti al lordo delle maggiorazioni tariffarie da corrispondere all’Anas ai sensi del comma 9 bis dell’art. 19 del decreto legislativo n. 78 del 1/7/2009.

Ricavi da pedaggi “netti”	Anno 2010	Anno 2011
<b>Ricavi da pedaggi “lordi”</b>	<b>54.135.408</b>	<b>58.384.309</b>
- Pedaggi corrisposti ad Anas D.Lgs. 78/2009	(5.149.743)	(8.829.742)
<b>Totale pedaggi “netti”</b>	<b>48.985.665</b>	<b>49.554.567</b>

Il consistente incremento di euro 4.248.901 (+7,85%) registrato nel 2011 sui ricavi da pedaggi “lordi” è dipeso quindi quasi esclusivamente dall’incremento di oltre il 70% della quota di pedaggi corrisposti ad Anas conseguente all’aumento, a decorrere dal 1° gennaio 2011, del sovrapprezzo sulle tariffe di pedaggio di spettanza della concedente:

- da 4 millesimi di euro a chilometro a 6 millesimi di euro a chilometro per le classi di pedaggio A e B;
- da 12 millesimi di euro a chilometro a 18 millesimi di euro a chilometro per le classi di pedaggio 3, 4 e 5.

Il limitato incremento di euro 568.906 (+1,16%) che hanno avuto nel 2011 i pedaggi “netti” di competenza del Gruppo deriva invece principalmente dall’incremento dello 0,80% della tariffa di spettanza di Autostrade Centro Padane a partire dal 1° gennaio 2011. Modesta è stata invece la variazione complessiva delle percorrenze chilometriche (+0,16%) con un incremento dello 0,97% dei mezzi pesanti ed una riduzione dello 0,23% dei veicoli leggeri.

Maggiori dettagli riguardo l’andamento del traffico e degli introiti da pedaggio sono riportati nella relazione sulla gestione e nella nota integrativa della Capogruppo.

#### 4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

Nell’esercizio 2010 sono stati capitalizzati nella voce “Beni devolvibili” **euro 2.413.298** relativi ai costi del personale dedicato all’attuazione dei nuovi investimenti previsti dalla convenzione sottoscritta dalla Capogruppo con Anas.

**5) Altri ricavi e proventi**

Ammontano a **euro 3.361.896** nell'esercizio 2011 contro euro 3.460.204 nell'anno 2010.

La tavola che segue ne evidenzia le componenti.

<b>Altri ricavi e proventi</b>	<b>Anno 2010</b>	<b>Anno 2011</b>
Compensi operazioni esazione pedaggi	897.432	918.492
Rimborsi oneri per trasporti eccezionali	515.080	524.532
Canoni sub-concessioni aree di servizio	987.594	927.718
Ricavi da pubblicità, attraversamenti e reliquati	55.952	41.702
Proventi da progettazioni e consulenze	25.697	-
Rimborsi danni	829.975	824.497
Rimborsi vari	56.291	65.876
Proventi vari	87.995	48.579
Plusvalenze da alienazioni di beni strumentali	4.188	10.500
<b>Totale</b>	<b>3.460.204</b>	<b>3.361.896</b>

**B) COSTI DELLA PRODUZIONE****6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci**

Ammontano a **euro 1.506.163** nell'esercizio 2011 con una riduzione del 10,49% (euro 176.549) rispetto all'esercizio precedente.

Nella tabella seguente si fornisce il dettaglio dei costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci.

<b>Materiali</b>	<b>Anno 2010</b>	<b>Anno 2011</b>
Materiali manutenzione autostrada A21	857.409	714.037
Materiali per servizio invernale	249.160	105.011
Materiali manut. automezzi e attrezzature invernali	77.672	90.262
Carbolubrificanti	233.763	259.746
Vestiario e indumenti protettivi	99.418	149.974
Biglietti e ricevute di pedaggio	22.181	24.255
Stampati di esazione e cancelleria	103.596	121.839
Prodotti, materiali e attrezzature varie	39.513	41.039
<b>Totale</b>	<b>1.682.712</b>	<b>1.506.163</b>

**7) Per Servizi**

Ammontano a **euro 12.906.627** nel 2011 contro euro 14.048.068 nel 2010.

La tavola che segue ne evidenzia le componenti.

Servizi	Anno 2010	Anno 2011
Manutenzione autostrada A21 Piacenza-Brescia	5.922.799	4.525.678
Prestazioni servizio invernale	885.630	462.760
Manutenzione attrezzature invernali	46.713	89.311
Manutenzione impianto fibre ottiche non devolvibili	100.702	100.702
Oneri e commissioni per incasso pedaggi	1.160.830	1.193.185
Elaborazioni e servizi informatici	767.144	738.546
Assicurazioni	742.528	764.645
Spese legali e notarili	537.720	741.520
Spese bancarie e amministrative	185.807	306.179
Prestazioni professionali diverse	417.264	511.584
Pubblicazione avvisi di gara	93.664	70.424
Spese per informazioni agli utenti	180.303	172.757
Spese per pubblicità e rappresentanza	540.818	387.360
Utenze (energia elettrica, acqua, ...)	667.103	750.286
Servizi di pulizia	264.622	281.556
Servizi di vigilanza	45.985	87.533
Spese postali e telefoniche	139.105	145.733
Competenze e rimborsi amministratori e sindaci	564.352	691.603
Buoni pasto personale dipendente	222.944	227.286
Formazione, aggiornamento e controlli sanitari	114.706	133.774
Rimborsi spese per trasferte personale dipendente	128.015	132.463
Servizio Polizia Stradale	50.283	60.368
Gestione e manutenzione automezzi Polizia Stradale	31.733	57.449
Gestione e manutenzione automezzi aziendali	178.274	204.784
Manutenzione macchine ufficio e impianti vari	37.075	50.590
Spese varie	21.949	18.551
<b>Totale</b>	<b>14.048.068</b>	<b>12.906.627</b>

Informazioni più dettagliate, in particolare sulle spese di manutenzione per l'autostrada A21 Piacenza-Brescia, sono riportate nella relazione sulla gestione e nella nota integrativa del bilancio d'esercizio della Capogruppo.

### 8) Per godimento di beni di terzi

Nell'esercizio 2011 ammontano a **euro 507.240** (-5,83% rispetto all'esercizio precedente) e si riferiscono prevalentemente al noleggio del parco automezzi aziendali (euro 376.940) e delle autovetture della Polizia Stradale (euro 82.636).

### 9) Per il personale

Ammontano a **euro 15.423.596** nel 2011 contro euro 14.786.116 nel 2010.

Nelle tavole che seguono si fornisce il dettaglio per voce e per categoria di personale, e si evidenzia la composizione del trattamento di fine rapporto di lavoro dipendente.

Categoria	Num. medio	Salari e stipendi	Oneri Sociali	Trattamento di fine rapporto	Altri Costi	Totale
Dirigenti	4,0	824.439	258.328	61.454	674	1.144.895
Quadri	4,0	402.624	130.828	27.074	-	560.526
Impiegati	103,8	5.230.746	1.680.037	356.529	3.650	7.270.962
Esattori	68,7	3.215.775	1.019.074	199.858	-	4.434.707
Operai	31,9	1.405.834	512.536	93.286	850	2.012.506
<b>Totale</b>	<b>212,4</b>	<b>11.079.418</b>	<b>3.600.803</b>	<b>738.201</b>	<b>5.174</b>	<b>15.423.596</b>

Categoria	Accantonamento dell'anno	Rivalutazione T.F.R. anni precedenti	Contributi F.P.L.D Legge 297/82	Totale trattamento di fine rapporto
Dirigenti	56.584	9.040	(4.170)	61.454
Quadri	24.972	4.147	(2.045)	27.074
Impiegati	339.882	43.491	(26.844)	356.529
Esattori	193.425	22.556	(16.123)	199.858
Operai	89.217	11.134	(7.065)	93.286
<b>Totale</b>	<b>704.080</b>	<b>90.368</b>	<b>(56.247)</b>	<b>738.201</b>

Il costo del personale nel 2011 è incrementato di euro 637.480 (+4,31% rispetto al 2010). Tale aumento è fondamentalmente da ascrivere ai maggiori oneri retributivi e contributivi conseguenti al rinnovo, in data 04/11/2011, del contratto collettivo nazionale del lavoro che era scaduto il 31/12/2009. La variazione numerica del personale è stata modesta (+1,72%) ed ha riguardato esclusivamente il comparto impiegatizio.

Per ulteriori informazioni riguardanti il personale si rimanda al contenuto della relazione sulla gestione della Capogruppo.

## 10) Ammortamenti e svalutazioni

### a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali

Ammonta a **euro 661.929** nel 2011 contro euro 101.287 nel 2010.

Ammortamento	Anno 2010	Anno 2011
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	30.338	26.205
Altre immobilizzazioni immateriali	70.949	635.724
<b>Totale</b>	<b>101.287</b>	<b>661.929</b>

Circa i criteri applicati per l'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali si rinvia a quanto evidenziato nella sezione "Criteri di valutazione" e nel commento alle voci B-I-4) e B-I-7) dell'attivo dello Stato Patrimoniale.

### b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali

#### – Ammortamento tecnico delle immobilizzazioni non devolvibili

Nella tabella che segue si riporta il dettaglio per classe di cespiti; si rimanda a quanto

evidenziato nella sezione “Criteri di valutazione” per quanto riguarda i criteri di ammortamento adottati.

<b>Ammortamento</b>	<b>Anno 2010</b>	<b>Anno 2011</b>
Fabbricati	222.958	222.958
Impianti e macchinari	41.999	41.999
Mobili e arredi d'ufficio	20.792	20.894
Macchine d'ufficio	26.075	27.371
Automezzi aziendali	22.431	22.431
Attrezzature tecniche e varie	86.109	92.593
Attrezzature invernali	59.081	59.198
Costruzioni leggere	42.853	9.599
<b>Totale</b>	<b>522.298</b>	<b>497.043</b>

– **Ammortamento finanziario delle immobilizzazioni devolvibili**

L'ammortamento finanziario relativo al cespite devolvibile “autostrada A21 Piacenza – Brescia” è stato effettuato in conformità a quanto previsto nel piano economico finanziario della Capogruppo e all'art. 104, comma 4, del D.P.R. n. 917/1986. Nell'esercizio 2011 è stata accantonata una quota di ammortamento pari a **euro 10.550.000**, così come previsto nel piano economico finanziario allegato all'atto aggiuntivo alla convenzione di concessione sottoscritto con Anas il 24/05/2012 che disciplina il rapporto tra la concedente ed la concessionaria a partire dalla data del 01/11/2011 fino alla data di effettivo subentro del nuovo concessionario.

**11) Variazione rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci**

Nell'esercizio 2011 si è registrata una variazione pari **euro 59.346**; il dettaglio è evidenziato a commento della voce dell'attivo di Stato Patrimoniale “C I) Rimanenze”.

**12) Accantonamenti per rischi**

Nel bilancio chiuso al 31/12/2011 si sono accantonati a copertura di passività potenziali di futura quantificazione **euro 2.000.000** a fronte di rischi legati a controversie in corso e a eventuali future svalutazioni di alcune partecipazioni.

Dettagliate informazioni sui potenziali rischi a cui potrebbe essere esposto il Gruppo sono riportate nella relazione sulla gestione di Autostrade Centro Padane.

### **13) Altri accantonamenti**

#### **a) Accantonamento al fondo manutenzione e rinnovo beni devolvibili**

Al 31/12/2011, è stata accantonata al fondo manutenzione e rinnovo dell'autostrada A21 Piacenza - Brescia una somma di **euro 2.500.000** che, consente di realizzare le finalità espresse nei principi contabili come già precedentemente richiamate nei criteri di valutazione. L'importo accantonato nel 2011 è lo stesso previsto nel piano economico finanziario allegato all'atto aggiuntivo alla convenzione di concessione sottoscritto con Anas il 24/05/2012 che disciplina il rapporto tra la concedente e Autostrade Centro Padane a partire dal 01/11/2011 fino alla data di effettivo subentro del nuovo concessionario. L'importo inserito nel piano tiene conto:

- dell'imminente avvio delle procedure per la messa in gara della concessione che dovrebbe probabilmente concludersi con il subentro nel 2013 del nuovo concessionario;
- che Anas, nel corso dell'esercizio appena concluso, ha già eseguito, come risulta dalla loro nota del 24/10/2011, tutte le verifiche ispettive necessarie per valutare lo stato complessivo dell'infrastruttura al 31/09/2011 richiedendo interventi di ripristino di modesta entità e confermando la sussistenza del buono stato di conservazione dell'impianto autostradale.

Nel del 2011 il fondo manutenzione e rinnovo è stato utilizzato per gli interventi effettuati nel corso dell'esercizio, per un importo complessivo di **euro 5.807.486**.

#### **b) Accantonamento per altri oneri futuri**

Nel 2011 non si sono effettuati accantonamenti per altri oneri futuri. L'accantonamento di euro 300.000 effettuato al 31/12/2010 era in relazione ai previsti oneri retributivi e contributivi di competenza del passato esercizio che sarebbero derivati dal rinnovo del contratto collettivo nazionale scaduto a fine 2009 e rinnovato nell'agosto del 2011.

### **14) Oneri diversi di gestione**

Ammontano a **euro 10.822.824** nell'esercizio 2011 contro euro 7.070.587 nel 2010. Il consistente incremento di euro 3.752.237 registrato negli oneri diversi di gestione nel 2011 rispetto all'esercizio precedente è conseguenza quasi esclusiva dell'aumento del 71,46% del sovra canone di concessione previsto dal comma 9 bis dell'art. 19 del decreto legislativo n. 78 del 01/07/2009, a riguardo si rinvia a quanto già riportato nel commento della voce A1) del Conto Economico.

Il dettaglio della voce oneri diversi di gestione è evidenziato nella tavola seguente.

Oneri diversi di gestione	Anno 2010	Anno 2011
Canone di concessione	1.175.656	1.189.310
Sovra canone di concessione	5.149.743	8.829.742
Canone sulle sub-concessioni	21.118	19.444
Consorzi di bonifica	51.646	40.897
Imposta comunale sugli immobili	22.072	26.370
Tasse per concessioni governative	20.850	20.847
Tassa smaltimento rifiuti	9.431	32.270
Tasse, imposte, canoni e diritti vari	53.162	41.030
Contributi associativi	130.913	136.824
Contributi al Cral aziendale	40.500	40.000
Erogazioni per interventi di restauro e liberalità varie	376.599	423.878
Abbonamenti, libri, riviste e pubblicazioni	14.302	16.807
Oneri vari	4.595	4.983
Minusvalenze da dismissioni di beni strumentali	-	422
<b>Totale</b>	<b>7.070.587</b>	<b>10.822.824</b>

### C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI

Il saldo negativo dei proventi e oneri finanziari è passato da euro 4.847.671 nel 2010 a **euro 8.615.321** al 31/12/2011.

Il dettaglio della voce è riportato nella tavola seguente.

PROVENTI FINANZIARI	Anno 2010	Anno 2011
<b>15) Proventi da partecipazioni</b>	-	-
Interessi da c/c bancari e postali	88.805	125.577
Interessi da crediti verso l'erario per rimborso Iva	838	21.880
Interessi da crediti diversi	416	2.218
<b>16) Totale altri proventi finanziari</b>	<b>90.059</b>	<b>149.675</b>
<b>ONERI FINANZIARI</b>		
Interessi passivi su finanziamenti a medio-lungo termine	(4.799.767)	(7.937.317)
Altri oneri su finanziamenti a medio-lungo termine	(137.843)	(6.404)
Interessi passivi su finanziamenti a breve termine	-	(244.642)
Altri oneri su finanziamenti a breve termine	-	(150.000)
Altri interessi e oneri finanziari	(125)	(426.630)
<b>17) Totale interessi e altri oneri finanziari</b>	<b>(4.937.735)</b>	<b>(8.764.993)</b>
<b>17-bis) Utili e perdite su cambi</b>	<b>5</b>	<b>-3</b>
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>(4.847.671)</b>	<b>(8.615.321)</b>

Negli altri interessi e oneri finanziari sono ricompresi, relativamente all'esercizio 2011, euro 426.260 versati nei primi mesi del 2012 all'A.T.I. Itinera - Pavimental a fronte della dilazione di pagamento da essa accordata. Per maggiori dettagli sugli oneri finanziari previsti nei contratti di finanziamento si rinvia a quanto riportato nella relazione sulla gestione della Capogruppo.

**D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE****18) Rivalutazioni****a) di partecipazioni**

Nell'esercizio 2011 ammontano a **euro 2.818** (euro 11.401 nel 2010) e sono conseguenti alla rivalutazione della partecipazione nella Servizi Utenza Stradale.

**19) Svalutazioni****a) di partecipazioni**

Nell'esercizio 2011 ammontano a **euro 721.731** (contro euro 501.085 nel 2010) e, come già rilevato nel commento della voce B-III-1) dell'attivo dello Stato Patrimoniale, sono dovute alle svalutazioni:

- della partecipazione in Infracom Italia per euro 684.500;
- della partecipazione in Confederazione Autostrade per euro 37.231.

**E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI****20) Proventi straordinari****b) Sopravvenienze attive e altri proventi straordinari**

Nel 2011 le sopravvenienze attive ammontano a **euro 18.575** e riguardano principalmente componenti positivi di reddito rilevati nel 2011 ma di competenza di precedenti esercizi.

**21) Oneri straordinari****c) Sopravvenienze passive e altri oneri straordinari**

Ammontano a **euro 46.443** (contro euro 73.630 rilevati nel 2010) e si riferiscono prevalentemente a componenti negativi di reddito rilevati nel 2011 ma di competenza di precedenti esercizi.

**22) IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE**

Il saldo delle imposte sul reddito dell'esercizio è passato da euro 3.048.008 al 31/12/2010 a **euro 2.807.348** al 31/12/2011. Il dettaglio delle stesse è riportato nella tavola seguente.

<b>Imposte sul reddito</b>	<b>Anno 2010</b>	<b>Anno 2010</b>
Imposte correnti	3.321.040	2.958.006
Imposte anticipate	(273.189)	(150.697)
Imposte differite	157	39
<b>Totale</b>	<b>3.048.008</b>	<b>2.807.348</b>

**Imposte correnti**

Le imposte correnti dell'esercizio ammontano a euro 2.958.006 e sono costituite dall'Ires e dall'Irap che dovranno essere liquidate con la dichiarazione dei redditi relativa all'esercizio 2011. L'Ires dell'esercizio è pari a euro 1.891.355, mentre l'Irap è pari a euro 1.066.651.

**Imposte anticipate**

Le imposte anticipate sono state calcolate utilizzando le aliquote del 27,5% per l'Ires e del 3,9% per l'Irap e ammontano complessivamente a euro 150.697. In tale importo sono ricomprese le imposte anticipate:

- conteggiate sulla perdita d'esercizio di Stradivaria (133.767 euro);
- conseguenti alle operazioni di consolidamento relative all'attività di progettazione e direzione svolta dalla Capogruppo per conto di Stradivaria (2.269 euro);
- conteggiate da Autostrade Centro Padane (euro 14.661) per il cui dettaglio si rinvia alla nota integrativa del bilancio della Capogruppo.

**Imposte differite**

Le imposte differite dell'esercizio ammontano a euro 39 e si riferiscono alla valutazione della partecipazione nella società collegata Servizi Utenza Stradale.

## **ALTRE INFORMAZIONI**

### **COMPENSI SPETTANTI AD AMMINISTRATORI, SINDACI E SOCIETÀ DI REVISIONE**

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi lordi complessivi spettanti agli Amministratori, ai membri del Collegio sindacale e alle Società di revisione per l'attività svolta nel corso dell'esercizio 2011 e inclusi nella voce di Conto Economico "B.7) Costi della produzione per servizi".

<b>Organo societario</b>	<b>Compenso lordo anno 2011</b>
Consiglio di amministrazione	404.833
Collegio sindacale	183.586
Società di revisione	38.313

### **ALTRE INFORMAZIONI RICHIESTE DALL'ART. 2427 DEL CODICE CIVILE**

Per eventuali altre informazioni richieste dall'art. 2447 del codice civile si rinvia a quanto riportato nella nota integrativa della Capogruppo.

### **UTILE DELL'ESERCIZIO**

Il risultato netto della gestione ammonta nel 2011 a **euro 360.672** di cui euro 499.998 rappresenta l'utile di pertinenza del Gruppo ed euro 139.326 la perdita di pertinenza di terzi.

Cremona, lì 30 maggio 2012

Il Consiglio di Amministrazione

***RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE  
AL BILANCIO CONSOLIDATO  
CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2011***

Signori Azionisti,

il progetto di bilancio consolidato al 31 dicembre 2011 che gli Amministratori della capogruppo Autostrade Centro Padane S.p.a. che viene messo a Vostra disposizione, è stato redatto nel rispetto del D.Lgs. 9 aprile 1991 n. 127 e successive integrazioni e modificazioni, nonché dalle istruzioni applicative emanate dall'Organismo Italiano di Contabilità.

Il progetto di bilancio consolidato chiude con un risultato netto di pertinenza del Gruppo pari ad euro 499.998 e un patrimonio netto di Gruppo di euro 80.060.933; il risultato di competenza di terzi è pari a una perdita di euro 139.326, mentre il patrimonio netto di competenza di terzi è pari ad euro 7.639.647.

Le risultanze complessive del progetto di bilancio consolidato 2011 vengono di seguito poste a raffronto con quelle al 31 dicembre 2010.

<b>STATO PATRIMONIALE</b>	<b>Bilancio al 31/12/2010</b>	<b>Bilancio al 31/12/2011</b>
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	2.090.000	-
B) Immobilizzazioni	222.204.547	302.384.809
C) Attivo circolante	29.487.493	33.139.773
D) Ratei e risconti	193.268	139.813
<b>Totale attivo</b>	<b>253.975.308</b>	<b>335.664.395</b>
A) Patrimonio netto di Gruppo	79.415.621	80.060.933
A) Patrimonio netto di terzi	7.969.633	7.639.647
B) Fondi per rischi e oneri	8.751.305	6.589.147
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	2.439.415	2.242.141
D) Debiti	155.375.165	239.130.647
E) Ratei e risconti	24.169	1.880
<b>Totale passivo</b>	<b>253.975.308</b>	<b>335.664.395</b>
<b>Conti d'ordine, impegni e rischi</b>	<b>26.914.053</b>	<b>27.501.793</b>
<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>Bilancio al 31/12/2010</b>	<b>Bilancio al 31/12/2011</b>
A) Valore della produzione	59.643.130	64.159.503
B) Costi della produzione	48.574.714	51.629.381
<b>Differenza tra valori e costi della produzione</b>	<b>11.068.416</b>	<b>12.530.122</b>
C) Proventi e oneri finanziari	- 4.847.671	- 8.615.321
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	- 489.684	- 718.913
E) Proventi e oneri straordinari	8.768	- 27.868
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>5.739.829</b>	<b>3.168.020</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio	3.048.008	2.807.348
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>2.691.821</b>	<b>360.672</b>
<b>Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza del Gruppo</b>	<b>2.835.242</b>	<b>499.998</b>
<b>Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi</b>	<b>- 143.421</b>	<b>- 139.326</b>

Vi ricordiamo che il bilancio consolidato del Gruppo Autostrade Centro Padane è sottoposto alla revisione legale dei conti da parte della società di revisione PricewaterhouseCoopers. Il bilancio trasmesso dalla controllata Stradivaria S.p.a. alla controllante Autostrade Centro Padane S.p.a., ai fini della formazione del bilancio consolidato, ha formato oggetto di esame da parte degli organi e soggetti preposti alla revisione legale dei conti della controllata e da parte di PricewaterhouseCoopers nell'ambito delle procedure seguite per la revisione legale dei conti del bilancio consolidato. Al bilancio di Stradivaria S.p.a. non si è quindi esteso il controllo di questo Collegio Sindacale.

Con riferimento ai compiti di nostra competenza abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge relative al consolidamento e, in particolare, Vi diamo atto di quanto segue:

- l'area di consolidamento comprende i bilanci della capogruppo Autostrade Centro Padane S.p.a. e della sua controllata Stradivaria S.p.a.;
- Stradivaria S.p.a. risponde ai requisiti di impresa controllata ai sensi della norma vigente e viene assunta nel bilancio consolidato con il metodo dell'integrazione globale;
- i criteri adottati per la valutazione delle varie poste del bilancio consolidato e indicati nella nota integrativa risultano conformi alle previsioni di legge;
- nessuna segnalazione di fatti e/o operazioni censurabili ci è pervenuta dalla società di revisione o dai colleghi Sindaci di Stradivaria S.p.a..

Alla luce di quanto esposto, attestiamo che l'impostazione e la formazione del bilancio consolidato e della relazione sulla gestione sono da ritenersi conformi alle norme di Legge.

Cremona, lì 13 giugno 2012

Il Collegio Sindacale

Vincenzo Altamura

Sergio Gargiulo

Giambattista Bruni Conter

Matteo Cifalinò

Andrea Bignami

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

Agli azionisti della  
Autostrade Centro Padane SpA

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato della Autostrade Centro Padane SpA e sue controllate ("Gruppo Autostrade Centro Padane") chiuso al 31 dicembre 2011. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori della Autostrade Centro Padane SpA. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se i risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione emessa da altro revisore in data 15 aprile 2011.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo Autostrade Centro Padane al 31 dicembre 2011 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico del Gruppo.
- 4 A titolo di richiamo di informativa, segnaliamo quanto segue:

Come evidenziato nella "parte introduttiva" della relazione sulla gestione, la società, a seguito della scadenza al 30 settembre 2011 della concessione dell'Autostrada A21 Piacenza – Cremona – Brescia e diramazione per Fiorenzuola d'Arda, ha instaurato un contenzioso con Anas riguardante le modalità del regime di gestione nel periodo transitorio fino all'effettivo subentro del nuovo concessionario.

**PricewaterhouseCoopers SpA**

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. 3.754.400,00 Euro i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n. 43 dell'Albo Consob - Altri Uffici: **Bari** 70124 Via Don Luigi Guanella 17 Tel. 0805640211 - **Bologna** Zola Predosa 40069 Via Tevere 18 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25123 Via Borgo Pietro Wuhler 23 Tel. 0303697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - **Genova** 16121 Piazza Dante 7 Tel. 01029041 - **Napoli** 80121 Piazza dei Martiri 58 Tel. 08136181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - **Parma** 43100 Viale Tanara 20/A Tel. 0521242848 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - **Trento** 38122 Via Grazioli 73 Tel. 0461237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001

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



In data 24 maggio 2012 la società e l'Anas hanno firmato l'atto aggiuntivo alla convenzione di concessione che disciplina tale periodo transitorio fino al subentro tramite procedura di gara e pagamento del valore ai sensi dell'art 5.4 della convenzione.

Il bilancio chiuso al 31 dicembre 2011 è stato quindi predisposto nella prospettiva della continuità aziendale sulla base dei contenuti di tale atto aggiuntivo.

Come evidenziato nella "parte introduttiva" della relazione sulla gestione e nella nota integrativa, la società ha sofferto una tensione finanziaria legata alla scadenza della concessione e al contenzioso con Anas che ha determinato la necessità di accordi con i principali fornitori per piani di rientro programmati.

Gli amministratori ritengono, sulla base dell'atto aggiuntivo del 24 maggio 2012, la cui efficacia è subordinata alla registrazione da parte della Corte dei Conti del decreto interministeriale di approvazione ai sensi dell'art 43 del DL. 201/2011, di poter ottenere dagli istituti di credito le risorse necessarie per regolare i rapporti in essere e ripristinare l'equilibrio finanziario.

- 5 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli amministratori della Autostrade Centro Padane SpA. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n° 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato della Autostrade Centro Padane SpA al 31 dicembre 2011.

Brescia, 13 giugno 2012

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Alberto Carcano'.

Alberto Carcano  
(Revisore Legale)