



bilancio consolidato anno 2019



centropadane
AUTOSTRADE spa

autostrade centro padane spa cremona



RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL GRUPPO

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 nel corso dell'esercizio 2008 a seguito della costituzione, nel novembre 2007, della società Stradivaria.

Le attività del Gruppo consistono nella progettazione, costruzione e gestione di autostrade o tratte autostradali. Per il raggiungimento dell'oggetto sociale, le società del Gruppo possono compiere tutte le operazioni commerciali, industriali, finanziarie, mobiliari e 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.

Per quanto riguarda il presupposto della continuità aziendale, in base al quale è stato redatto il bilancio consolidato del gruppo Autostrade Centro Padane, si riportano di seguito le considerazioni relative alla Capogruppo e alla controllata Stradivaria.

Durante l'esercizio appena concluso e nei primi mesi del 2020, Autostrade Centro Padane S.p.a. si è impegnata nel definire le attività e la struttura societaria con cui affrontare le prossime sfide e nella tutela degli interessi dei propri azionisti e dei propri dipendenti anche attraverso la valorizzazione:

- delle attività gestionali, consulenziali e progettuali che la Società è in grado di svolgere per conto terzi;

- delle partecipazioni detenute dalla Società, in particolare nella controllata Stradivaria che è titolare di una concessione pluridecennale per la realizzazione e gestione dell'autostrada regionale Cremona-Mantova.

Tutto ciò considerato gli amministratori ritengono che Autostrade Centro Padane S.p.a. sia in grado di continuare a svolgere regolarmente le proprie attività e che quindi sia confermato il presupposto della continuità aziendale in base al quale è stato redatto il bilancio chiuso al 31 dicembre 2019.

Con riferimento a Stradivaria, così come per gli esercizi precedenti, si evidenzia che la recuperabilità del valore investito fino a oggi per la progettazione dell'autostrada regionale Cremona - Mantova nonché dei valori ad esso correlati (imposte anticipate e crediti tributari) potrà avvenire in due modi:

- con gli utili futuri che la partecipata sarà in grado di generare nel caso in cui l'autostrada regionale Cremona - Mantova venisse realizzata; si presume infatti che il piano economico finanziario, eventualmente rivisto per tener conto del nuovo quadro economico e del computo metrico estimativo aggiornato alla data in cui sarà confermato l'inizio dei lavori di realizzazione dell'opera, garantirà il recupero delle spese fin ora sostenute per la progettazione della stessa;
- con l'eventuale ricavo che Stradivaria potrà realizzare nel caso in cui la concedente decidesse di revocare la concessione per motivi di pubblico interesse oppure nel caso di risoluzione del rapporto per inadempimento della concedente medesima. In questi specifici casi, infatti, ai sensi dell'art. 37 della convenzione di concessione, e in conformità a quanto previsto quanto previsto dall'art. 158 del D.Lgs. 163/2006 e dall'art. 176 del D.Lgs. 50/2016 (codice degli appalti), è previsto che debbano essere rimborsati a Stradivaria:
 - il valore delle opere realizzate più gli oneri accessori, al netto degli ammortamenti, ovvero, nel caso in cui l'opera non abbia ancora superato la fase di collaudo, i costi effettivamente sostenuti dal concessionario;
 - le penali e gli altri costi sostenuti o da sostenere in conseguenza della risoluzione;
 - un indennizzo, a titolo di risarcimento del mancato guadagno, pari al 10 per cento del valore delle opere ancora da eseguire ovvero della parte del servizio ancora da gestire valutata sulla base del piano economico finanziario.

Sulla base delle stime effettuate, tale potenziale ricavo supera il valore netto contabile delle poste dell'attivo come sopra descritte.

Relativamente ai presupposti necessari per la continuità aziendale gli amministratori di Stradivaria, considerando quanto sopra indicato in merito alla recuperabilità delle poste dell'attivo, che gli impegni extra gruppo per la gestione ordinaria della Società (ante inizio realizzazione dell'opera) implicano un impiego di risorse finanziarie di circa 100 mila euro all'anno. Stradivaria Spa nel giugno 2019 ha ottenuto un rimborso iva pari a Euro 700 mila che ha garantito la gestione ordinaria del proprio esercizio.

Sempre nel corso del 2019 nella società controllata sono stati contabilizzati in bilancio immobilizzazioni materiali per un importo complessivo pari a Euro 235.102.

I dati 2019 della controllata sono completati dai seguenti elementi:

Ricavi realizzati:

- interessi attivi maturati su conti correnti bancari, per un importo pari a € 13, e su rimborsi fiscali, per un importo pari a € 1.965;
- fitti attivi, riferiti alla locazione di un piccolo terreno agricolo nei pressi del campo base di Pieve San Giacomo, per un importo di € 777.
- Costi di esercizio relativi alla gestione operativa sono rappresentati da:
 - costi per servizi per un importo complessivo di € 201.860;
 - oneri diversi di gestione per un importo pari a € 2.089.

Il conto economico dell'esercizio chiuso al 31/12/2019 di Stradivaria riporta una perdita di Euro 145.666; mentre dalla gestione finanziaria si evidenzia una disponibilità sempre al 31/12/2019 di Euro 568 mila circa di liquidità.

Per tale motivo il bilancio d'esercizio è stato predisposto sul presupposto della continuazione dell'attività di impresa. È comunque evidente che in caso di convocazione della Conferenza dei Servizi l'assemblea degli azionisti di Stradivaria dovrà tempestivamente valutare quali decisioni intraprendere in merito alla ricapitalizzazione della Società.

RISULTATI CONSOLIDATI

Nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 il Gruppo ha registrato ricavi per € 1.307.910 e un risultato netto di € 8.302.

Come per gli esercizi passati, anche per il 2019, i risultati di Gruppo ottenuti, in considera-

zione delle modeste dimensioni della controllata Stradivaria che è ancora in una fase di “start-up”, sono sostanzialmente in linea con quelli della Capogruppo.

Per il commento alle principali attività dell’esercizio e per un’analisi più approfondita della situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo si rimanda alla relazione sulla gestione del bilancio di Autostrade Centro Padane S.p.a..

Il prospetto di rappresentazione e di confronto dei dati economici e finanziari nel quinquennio 2015-2018 non viene qui riportato in quanto nel 2018 la Capogruppo ha cessato la gestione autostradale e pertanto nessuna utilità il confronto con l’esercizio 2019 può portare al lettore del bilancio. Si riportano pertanto i soli dati relativi all’esercizio 2019.

Nella tabella sottostante sono riportati i valori economici di sintesi dei bilanci consolidati dell’ultimo quadriennio.

Conto Economico Riclassificato	Voci del Conto Economico Civile	al 31.12.2019
Ricavi delle vendite (Rv)	A1	0
Produzione interna (Pi)	A2 + A3 + A4	0
Altri ricavi e proventi	A5 (al netto dei componenti straordinari)	356.920
VALORE DELLA PRODUZIONE OPERATIVA (VP)	A (al netto dei componenti straordinari)	1.307.910
Costi esterni operativi (C-esterni)	B6 + B7* + B8 + B11	581.792
Costi del personale (Cp)	B9	540.639
Oneri diversi di gestione tipici	B14 (al netto dei componenti straordinari)	30.633
COSTO DELLA PRODUZIONE OPERATIVA (CP)	B6 + B7 + B8 + B9 + B11 + B14 (al netto dei componenti straordinari)	1.153.064
MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL o EBITDA)	A (al netto dei componenti straordinari)-B6 + B7 + B8 + B9 + B11 + B14 (al netto dei componenti straordinari)	154.846

Ammortamenti e accantonamenti (Am e Ac)	B10 + B12 + B13	261.274
MARGINE OPERATIVO NETTO (MON o EBIT)	VP – (CP+ B10 + B12 + B13)	-106.428
Risultato dell'area finanziaria (C)	Proventi finanziari (C15 +C16) - Oneri finanziari (C17)	29.098
RISULTATO CORRENTE	(MON) +/- C	-77.330
Rettifiche di valore di attività finanziarie	D	0
Componenti straordinari	Ricavi e costi straordinari	
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(MON) +/- C +/- D +/- componenti straordinari	-77.330
Imposte sul reddito	20	-26.200
RISULTATO NETTO (RN)	21	-51.130

L'utile 2019 di pertinenza del gruppo è pari a € 8.302, contro una perdita di pertinenza di terzi pari a € 59.432.

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

Stradivaria è stata costituita il 22 novembre 2007 e ha per oggetto sociale la progettazione, realizzazione e gestione del collegamento autostradale tra le città di Cremona e di Mantova, in forza della convenzione di concessione sottoscritta con la concedente Infrastrutture Lombarde S.p.a. il 3 dicembre 2007.

Nel 2008 Autostrade Centro Padane ha predisposto, per conto di Stradivaria, il progetto definitivo dell'autostrada Cremona-Mantova e a novembre dello stesso anno è stata attivata la procedura VIA che si è conclusa nel 2011 con l'emissione del decreto di compatibilità ambientale. Ad oggi si è ancora in attesa della convocazione della Conferenza dei servizi.

A seguito dell'esito della procedura VIA e in preparazione della convocazione della Conferenza dei servizi, Stradivaria ha provveduto ad adeguare e integrare, ove necessario, il progetto definitivo dell'opera.

Nel corso del 2019 la controllata ha proseguito il contraddittorio con la concedente Infrastrutture Lombarde S.p.a. e Regione Lombardia relativamente alla valutazione della proposta tecnico-economica predisposta da Autostrade Centro Padane, per conto di Stradivaria, nell'ottica

di ottimizzare i costi di costruzione dell'opera. In questo contesto, già partire dal 2017, si era provveduto a:

- aggiornare il piano del traffico della Cremona-Mantova;
- riesaminare il progetto definitivo dell'infrastruttura al fine di ridurre il costo di realizzazione d'opera;
- revisionare il progetto architettonico e strutturale in relazione all'interlocuzione con la Concedente;
- presentare una proposta di aggiornamento del piano economico finanziario.

Nel 2019 Stradivaria ha continuato a dialogare con i soggetti coinvolti nell'iter procedurale di autorizzazione del progetto, con l'intento di agevolarne l'avanzamento e dichiarandosi disponibile agli ulteriori approfondimenti necessari, ma ponendo sempre in primo piano la tutela dell'equilibrio del piano economico finanziario e la valorizzazione dell'investimento dei propri azionisti. La società controllata rimane sulla posizione di tre possibili scenari futuri:

- il proseguo naturale della concessione dell'autostrada regionale Cremona-Mantova con la convocazione della Conferenza di servizi che dovrà determinare il costo finale dell'opera;
- la revoca della concessione, da parte della concedente, per il venir meno della pubblica utilità dell'opera o per la necessità di una sostanziale modifica della stessa con la necessità di indire una nuova procedura di gara; in tale scenario Stradivaria dovrà essere indennizzata come previsto anche dalle disposizioni contenute nella propria convenzione di concessione;
- l'instaurarsi di un contenzioso con la concedente qualora non si trovasse un punto d'incontro sul proseguo della concessione o sull'ammontare dell'indennizzo spettante a Stradivaria in caso di revoca.

In data 6 Aprile 2020, nelle azioni di interlocuzione con la concedente ILspa, Stradivaria Spa acquisisce le ultime considerazioni per ultimare il progetto definitivo ottenendo proroga fino al 31 Agosto 2020.

INFORMAZIONI SU RISCHI E INCERTEZZE

Con riferimento all'informativa di cui all'art. 2428 del codice civile, si forniscono di seguito le informazioni sui fattori di rischio e incertezze a cui potrebbe trovarsi esposto il Gruppo.

RISCHI NORMATIVI

La Capogruppo Autostrade Centro Padane è una società a prevalente partecipazione pubblica e la controllata Stradivaria è la concessionaria per la progettazione, costruzione e gestione di una infrastruttura pubblica; entrambe le società sono quindi soggette a specifici provvedimenti normativi che possono incidere sullo svolgimento della loro attività attraverso l'imposizione di ulteriori nuovi obblighi e oneri.

Il Gruppo effettua un costante monitoraggio delle possibili nuove norme legislative avvalendosi sia di professionalità interne che esterne.

RISCHI FINANZIARI

Con riferimento alla gestione dei rischi finanziari, Il Gruppo ha provveduto a individuare i potenziali rischi e a definire gli obiettivi e le politiche di gestione degli stessi.

Relativamente all'individuazione di tali rischi, il Gruppo, nell'ordinario svolgimento delle proprie attività, risulta potenzialmente esposta a:

- “rischio di liquidità” derivante dalla mancanza di risorse finanziarie adeguate a far fronte alla propria attività;
- “rischio tasso” derivante dall'esposizione alle fluttuazioni dei tassi di interesse e dei tassi di cambio.

Per quanto concerne il rischio di liquidità, il Gruppo continua a disporre di risorse finanziarie adeguate a far fronte al proseguimento della propria attività.

Con riferimento al rischio tasso, il Gruppo non ha al momento in essere alcun finanziamento e quindi non corre attualmente rischi connessi alla fluttuazione dei tassi di interesse. Il Gruppo non è al momento esposta neppure ad alcun rischio connesso alla fluttuazione dei tassi di cambio in ragione del fatto che la propria attività è esercitata esclusivamente in Italia e che non esistono fonti di finanziamento in valuta diversa dall'euro.

CONTENZIOSI IN ESSERE

Di seguito viene riportata l'attuale situazione dei contenziosi che vedono coinvolta la Società.

Contenziosi con il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti

Autostrade Centro Padane aveva pendenti, al termine del precedente esercizio, diversi ricorsi nei confronti del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti che la stessa si è

impegnata a ri-nunciare con la sottoscrizione il 28 febbraio 2018 del verbale di riconsegna dell'autostrada A21 Piacenza-Brescia.

Contenziosi con istituti finanziari

Il 2019 ha visto la Capogruppo impegnata nell'iter di istruttoria della causa civile R.G.28020/2018 pendente dinnanzi al Tribunale di Roma che merita un approfondimento nella cronistoria sin qui vissuta.

In ottemperanza a quanto era previsto nei contratti di finanziamento, in data 28 febbraio 2018 è stato accreditato sul conto indennizzo aperto dalla Società presso Unicredit il valore di subentro versato dal nuovo concessionario.

In data 26 marzo 2018 Unicredit ha comunicato alla Capogruppo che gli istituti di credito finanziatori considerano la perdita della concessione dell'autostrada A21 Piacenza-Brescia come causa di risoluzione del contratto di finanziamento a lungo termine sottoscritto nel 2008, e hanno quindi dichiarato tale contratto come immediatamente risolto ai sensi dell'art. 17 di tale documento (decadenza dal beneficio del termine e risoluzione del contratto). Gli istituti di credito in data 18 aprile 2018 hanno quindi prelevato dal conto indennizzo gli importi relativi alla quota capitale e interessi del finanziamento 2008, calcolati alla data del 28/02/2018, e il 26 aprile 2018 anche l'importo di € 34.274.131 per oneri di scioglimento anticipato del finanziamento ai sensi dell'art. 2.3.2 dell'allegato F al contratto di finanziamento.

La Capogruppo dopo aver diffidato più volte gli istituti di credito a non trattenere importi eccedenti la quota capitale e quella interessi in quanto non ricorrono i presupposti per l'applicazione dell'art. 2.3.2 dell'allegato F, in data 19 aprile 2018 ha presentato atto di citazione al Tribunale Civile di Roma chiedendo, in subordine ad altre richieste, di accertare l'inoperatività della clausola di cui all'art. 2.3.2. dell'allegato F al contratto di finanziamento 2008 e dichiarare quindi l'inesistenza di qualsiasi debito della Capogruppo nei confronti degli istituti bancari derivante dall'applicazione di tale clausola.

Nel corso del 2018 le varie parti in causa hanno prodotto le rispettive memorie di precisazioni delle conclusioni, deduzioni e repliche istruttorie. Al termine della fase di discussione dei mezzi istruttori, il Giudice ha accolto l'istanza presentata dalla Capogruppo di ammissione della consulenza tecnica d'ufficio, alla quale le tre banche convenute in giudizio si erano opposte.

Il CTU ha depositato propria perizia in data 15/09/2019 riepilogando nella tabella sottostante le conseguenze economiche alternative scaturenti dalle possibili combinazioni delle analisi eseguite con riferimento ai singoli quesiti peritali.

POSSIBILI SCENARI ALTERNATIVI	REFLUENZE ECONOMICHE (crediti per ACP)
riconoscimento di usurarietà originaria degli interessi moratori con estensione degli effetti a tutte le competenze percepite + rimborso dell'importo della clausola 2.3.2.	€ 96.222.445,91
riconoscimento di usurarietà originaria degli interessi moratori con eliminazione totale degli stessi + rielaborazione delle transazioni interessanti il finanziamento in base al tasso del 3.412% + rimborso dell'importo della clausola 2.3.2.	€ 59.415.097,98
riconoscimento di usurarietà originaria degli interessi moratori con riduzione degli stessi al tasso legale + rielaborazione delle transazioni interessanti il finanziamento in base al tasso del 3.412% + rimborso dell'importo della clausola 2.3.2.	€ 59.413.274,43
riconoscimento di usurarietà originaria degli interessi moratori con eliminazione totale degli stessi + rielaborazione delle transazioni interessanti il finanziamento in base ai minimi dei tassi BOT 12 mesi pro-tempore vigenti + rimborso dell'importo della clausola 2.3.2.	€ 89.121.710,73
riconoscimento di usurarietà originaria degli interessi moratori con riduzione degli stessi al tasso legale + rielaborazione delle transazioni interessanti il finanziamento in base ai minimi dei tassi BOT 12 mesi pro-tempore vigenti + rimborso dell'importo della clausola 2.3.2.	€ 89.119.887,18
rielaborazione delle transazioni interessanti il finanziamento in base al tasso del 3.412% + rimborso dell'importo della clausola 2.3.2.	€ 59.409.255,33
rielaborazione delle transazioni interessanti il finanziamento in base ai minimi dei tassi BOT 12 mesi pro-tempore vigenti + rimborso dell'importo della clausola 2.3.2.	€ 89.115.868,08

All'udienza del 16/01/2020, il G.O.P. si è riservato sulle istanze specificando che tale udienza non poteva essere considerata di precisazioni delle conclusioni.

Con decreto notificato dalla Cancelleria del Tribunale l'udienza prevista il 27/02/2020 è stata rinviata d'ufficio al 28/05/2020, causa emergenza Covid-19.

Contenziosi vari

Autostrade Centro Padane è attualmente ancora parte in causa in diversi contenziosi attinenti alle attività svolte dalla Società fino al 28/02/2018 nell'ambito della gestione dell'autostrada A21 Piacenza-Brescia. Detti contenziosi riguardano principalmente le seguenti materie:

- espropri e occupazione di terreni;
- risarcimento danni nell'ambito di contratti di appalti di lavori;
- contenziosi con il personale dipendente;
- risarcimento danni in seguito a sinistri causati da incidenti autostradali.

Con riferimento ai contenziosi di cui sopra, il verbale di riconsegna dell'autostrada, sottoscritto il 28 febbraio 2018 da Autostrade Centro Padane, Autovia Padana e il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, prevede che il concessionario subentrante succeda ad Autostrade Centro Padane, ai sensi dell'art. 111 del codice di procedura civile, nei contenziosi che la Società aveva in essere a tale data e riportati nell'elenco allegato al verbale stesso.

Contenziosi fiscali

La Società non ha attualmente in corso alcun contenzioso di natura fiscale.

ALTRE INFORMAZIONI

AZIONI PROPRIE E AZIONI DI SOCIETÀ CONTROLLANTI

Autostrade Centro Padane non dispone (né ha acquistato o alienato) di azioni proprie ovvero di controllanti, né direttamente, né per tramite di società fiduciarie o per interposta persona. Neppure la società controllata Stradivaria detiene azioni proprie o azioni della controllante.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

L'esercizio 2020 continua ad essere contrassegnato dall'impegno della Capogruppo a definire le attività e la struttura societaria per tutelare gli interessi dei propri azionisti e per garantire la continuità della Società stessa anche attraverso:

- il supporto alla controllata Stradivaria nell'avanzamento dell'iter procedurale di autorizzazione del progetto dell'autostrada regionale Cremona-Mantova;
- la valorizzazione degli altri assets della Società :
 - fibre ottiche di proprietà che corrono sotto l'autostrada A21 Piacenza-Brescia in fase di formalizzazione contrattuale;
 - partecipazioni societarie di minoranza,

- immobile Palazzo Roncadelli manna di via Colletta: è in corso l'iter per la manifestazione di interesse.

L'obiettivo di Stradivaria per l'esercizio 2020 sarà invece quello di arrivare alla conclusione del confronto con i soggetti coinvolti riferiti all'iter procedurale di autorizzazione del progetto dell'autostrada regionale Cremona-Mantova in ordine alla proposta di riequilibrio del piano economico e finanziario.

Stradivaria sta svolgendo la propria attività attrezzandosi su tre possibili scenari futuri:

- il proseguo naturale della concessione dell'autostrada regionale Cremona-Mantova con la convocazione della Conferenza di servizi che dovrà determinare il costo finale dell'opera;
- la revoca della concessione, da parte della concedente, per il venir meno della pubblica utilità dell'opera o per la necessità di una sostanziale modifica della stessa con la necessità di indire una nuova procedura di gara; in tale scenario Stradivaria dovrà essere indennizzata come previsto anche dalle disposizioni contenute nella propria convenzione di concessione;
- l'instaurarsi di un contenzioso con la concedente qualora non si trovasse un punto d'incontro sul proseguo della concessione o sull'ammontare dell'indennizzo spettante a Stradivaria in caso di revoca.

Cremona lì, 12 maggio 2020

Il Consiglio di Amministrazione

AUTOSTRADE CENTRO PADANE S.P.A.
STATO PATRIMONIALE ATTIVO

	Bilancio consolidato		Bilancio consolidato	
	Al 31 dicembre 2019		Al 31 dicembre 2018	
	Parziali Euro	Totale Euro	Parziali Euro	Totale Euro
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI:	0	0	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI:				
I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI:				
1) Costi di impianto e di ampliamento	0	0	0	0
2) Costi di sviluppo	0	0	0	0
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	121	0	0	0
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0	0	0	0
5) Avviamento	0	0	0	0
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0
7) Altre immobilizzazioni immateriali	0	0	0	0
Totale immobilizzazioni immateriali	121	0	0	0
II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI:				
1) Terreni e fabbricati	2.854.511	3.077.469	3.077.469	
2) Impianti e macchinario	54.982	91.637	91.637	
3) Attrezzature industriali e commerciali	0	0	0	
4) Altri beni	5.694	728	728	
4-bis) Beni depreciables:				
- Impianto autostradale in esercizio	0	0	0	
- Raccordo autostradale Ospitaletto-Montichiari	0	0	0	
- Altre opere in costruzione	13.468.006	13.232.904	13.232.904	
- Controlli relativi a beni depreciables	0	0	0	
- Imparti non riconosciuti dal concedente	0	0	0	
- Fondo ammortamento finanziario	0	0	0	
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	
Totale immobilizzazioni materiali	16.383.193	16.402.738	16.402.738	
III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE:				
1) Partecipazioni in:				
a) Imprese controllate	0	0	0	
b) Imprese collegate	0	0	0	
c) Imprese controllanti	0	0	0	
d) Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0	
d-bis) Altre imprese	25.593.582	26.650.092	26.650.092	
2) Crediti:				
a) Verso imprese controllate	0	0	0	
b) Verso imprese collegate	0	0	0	
c) Verso controllanti	0	0	0	
d) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0	
d-bis) Verso altri	0	251.167	251.167	
(di cui esigibili entro l'esercizio successivo)	0	0	0	
3) Altri titoli	0	0	0	
4) Strumenti finanziari derivati attivi	0	0	0	
Totale immobilizzazioni finanziarie	25.593.582	26.901.259	26.901.259	
Totale B) Immobilizzazioni		41.976.896		43.303.997
C) ATTIVO CIRCOLANTE:				
I - RIMANENZE:				
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	0	0	0	
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0	0	
3) Lavori in corso su ordinazione	0	0	0	
4) Prodotti finiti e merci	0	0	0	
5) Acconti	0	0	0	
Totale rimanenze	0	0	0	
II - CREDITI:				
1) Verso clienti	52.470	109.687	109.687	
2) Verso imprese controllate	0	0	0	
3) Verso imprese collegate	0	0	0	
4) Verso controllanti	0	0	0	
5) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0	
5-bis) Crediti tributari	279.600	997.199	997.199	
(di cui esigibili oltre l'esercizio successivo)	87.423	109.391	109.391	
5-ter) Imposte anticipate	1.388.657	1.343.046	1.343.046	
(di cui esigibili oltre l'esercizio successivo)	476.145	1.343.046	1.343.046	
5-quater) Verso altri	34.473.486	35.925.204	35.925.204	
(di cui esigibili oltre l'esercizio successivo)	0	0	0	
Totale crediti	36.194.213	38.375.136	38.375.136	
III - ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI:				
1) Partecipazioni in imprese controllate	0	0	0	
2) Partecipazioni in imprese collegate	0	0	0	
3) Partecipazioni in imprese controllanti	0	0	0	
3-bis) Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0	
4) Altre partecipazioni	0	0	0	
5) Strumenti finanziari derivati attivi	0	0	0	
6) Altri titoli	0	0	0	
Totale attività finanziarie	0	0	0	
IV - DISPONIBILITÀ LIQUIDE:				
1) Depositi bancari e postali	28.519.291	27.871.714	27.871.714	
2) Assegni	0	0	0	
3) Danaro e valori in cassa	461	873	873	
Totale disponibilità liquide	28.519.752	27.872.587	27.872.587	
Totale C) Attivo circolante		64.713.965		66.247.723
D) RATEI E RISCONTI:				
1) Ratei attivi	65	65	65	
2) Risconti attivi	2.859	4.083	4.083	
Totale D) Ratei e risconti		2.924		4.148
TOTALE ATTIVO		106.693.785		109.555.868

AUTOSTRAD E CENTRO PADANE S.P.A.
STATO PATRIMONIALE PASSIVO

	Bilancio consolidato		Bilancio consolidato	
	Al 31 dicembre 2019		Al 31 dicembre 2017	
	Parziali Euro	Totali Euro	Parziali Euro	Totali Euro
A) PATRIMONIO NETTO:				
I - CAPITALE SOCIALE	38.160.001		38.160.001	
II - RISERVA DA SOPRAPPREZZO DELLE AZIONI	0		0	
III - RISERVA DI RIVALUTAZIONE	0		0	
IV - RISERVA LEGALE	5.901.211		5.868.274	
V - RISERVE STATUTARIE	0		0	
VI - ALTRE RISERVE				
a - riserva straordinaria	4.025.808		3.400.006	
b - riserva straordinaria non distribuibile	59.274.131		59.274.131	
c - riserva di consolidamento	1.975.437		1.939.308	
Totale altre riserve	65.275.376		64.613.645	
VII - RISERVA PER OPERAZIONI DI COPERTURA DEI FLUSSI FINANZIARI ATTESI	0		0	
VIII - UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	-4.573.103		-4.512.412	
IX - UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	-51.130		633.978	
X - RISERVA NEGATIVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO	0		0	
Totale A) Patrimonio netto		104.712.355		104.763.486
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO:				
CAPITALE SOCIALE E RISERVE DI GRUPPO	97.964.934		97.306.195	
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI GRUPPO	8.302		658.740	
Totale Patrimonio netto di gruppo		97.973.236		97.964.935
PATRIMONIO NETTO DI TERZI:				
CAPITALE SOCIALE E RISERVE DI TERZI	6.798.551		6.823.313	
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI TERZI	-59.432		-24.762	
Totale Patrimonio netto di terzi		6.739.119		6.798.551
B) FONDI PER RISCHI E ONERI:				
1) Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	0		0	
2) Per imposte, anche differite	0		0	
3) Strumenti finanziari derivati passivi	0		0	
4) Altri:				
a - Fondo altri rischi e oneri	780.024		3.026.204	
Totale B) Fondi per rischi e oneri		780.024		3.026.204
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO:	133.467		133.249	
		133.467		133.249
D) DEBITI:				
1) Obbligazioni	0		0	
2) Obbligazioni convertibili	0		0	
3) Debiti verso soci per finanziamenti	0		0	
4) Debiti verso banche	390		0	
5) Debiti verso altri finanziatori	0		0	
6) Acconti	0		0	
7) Debiti verso fornitori	500.789		483.295	
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	
11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0		0	
12) Debiti tributari	36.253		58.231	
13) Verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale	42.016		67.939	
14) Altri debiti	395.718		920.763	
Totale D) Debiti		975.166		1.530.248
E) RATEI E RISCONTI:				
1) Ratei passivi	0		0	
2) Risconti passivi	92.773		102.051	
Totale E) Ratei e risconti		92.773		102.051
TOTALE PASSIVO		106.693.785		109.555.238

AUTOSTRADe CENTRO PADANE S.P.A.

CONTO ECONOMICO

	Bilancio consolidato		Bilancio consolidato	
	Al 31 dicembre 2019		Al 31 dicembre 2018	
	Parziali Euro	Totali Euro	Parziali Euro	Totali Euro
A) VALORE DELLA PRODUZIONE:				
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	9.600		10.146.978	
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	0		0	
5) Altri ricavi e proventi	1.298.310		2.639.227	
Totale A) Valore della produzione		1.307.910		12.786.205
B) COSTI DELLA PRODUZIONE:				
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	9.439		118.224	
7) Per servizi	549.180		2.929.868	
8) Per godimento di beni di terzi	23.173		62.537	
9) Per il personale:				
a) salari e stipendi	381.758		2.566.613	
b) oneri sociali	119.940		842.605	
c) trattamento di fine rapporto	2.356		170.515	
d) trattamento di quiescenza e simili	36.298		0	
e) altri costi	287		750	
Totale costi per il personale	540.639		3.580.483	
10) Ammortamenti e svalutazioni:				
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	121		896	
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali:				
- ammortamento tecnico delle immobilizzazioni non depreciable	261.153		261.113	
- ammortamento finanziario delle immobilizzazioni depreciable	0		0	
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0		0	
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0		0	
Totale ammortamenti e svalutazioni	261.274		262.009	
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	0		350.406	
12) Accantonamenti per rischi	0		0	
13) Altri accantonamenti	0		0	
14) Oneri diversi di gestione	30.633		2.065.907	
Totale B) Costi della produzione		1.414.338		9.369.434
DIFFERENZA TRA VALORI E COSTI DELLA PRODUZIONE		-106.428		3.416.771
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:				
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	29.133		90.707	
Totale altri proventi finanziari	29.133		90.707	
17) Interessi e altri oneri finanziari	35		1.604.476	
17-bis) Utile e perdite su cambi	0		0	
Totale C) Proventi e oneri finanziari		29.098		-1.513.769
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE:				
18) Rivalutazioni:				
a) di partecipazioni	0		0	
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0		0	
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0		0	
d) di strumenti finanziari derivati	0		0	
Totale rivalutazioni	0		0	
19) Svalutazioni:				
a) di partecipazioni	0		477.917	
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0		0	
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0		0	
d) di strumenti finanziari derivati	0		0	
Totale svalutazioni	0		477.917	
Totale D) Rettifiche di valore di attività finanziarie		0		-477.917
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		-77.330		1.425.085
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	-26.200		791.107	
Totale imposte sul reddito dell'esercizio		-26.200		791.107
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO		-51.130		633.978
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI GRUPPO		8.302		638.740
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI		-59.432		-24.762

AUTOSTRADE CENTRO PADANE S.P.A.
RENDICONTO FINANZIARIO

	Bilancio consolidato Al 31 dicembre 2019		Bilancio consolidato Al 31 dicembre 2018	
	Parziali Euro	Totale Euro	Parziali Euro	Totale Euro
A) FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA				
Utile (perdita) dell'esercizio	-51.130		633.978	
Imposte sul reddito	-26.200		791.107	
Interessi passivi / (attivi)	-29.098		1.513.769	
(Dividendi)	0		0	
(Plusvalenze) / minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0		-230.600	
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minus	-106.428		2.708.254	
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante				
Accantonamenti ai fondi	1.955		66.235	
Ammortamenti delle immobilizzazioni	261.274		262.609	
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0		477.917	
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati	0		0	
Altre rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari	0		0	
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante	263.229		806.161	
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	156.801		3.514.415	
Variazioni del capitale circolante netto				
Decremento / (incremento) delle rimanenze	0		350.406	
Decremento / (incremento) dei crediti verso clienti	-7.783		435.267	
Incremento / (decremento) dei debiti verso fornitori	-62.895		-18.160.494	
Decremento / (incremento) dei ratei e risconti attivi	1.234		73.428	
Incremento / (decremento) dei ratei e risconti passivi	-9.278		-92.591	
Altri decrementi / (altri incrementi) del capitale circolante netto	1.555.706		-18.012.053	
Totale variazioni del capitale circolante netto	1.476.974		-35.406.037	
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	1.633.775		-31.891.622	
Altre rettifiche				
Interessi incassati / (pagati)	29.156		13.294.644	
(Imposte sul reddito pagate)	0		-136.500	
Dividendi incassati	0		0	
(Utilizzo dei fondi)	-873.414		-5.341	
Altri incassi / (pagamenti)	0		0	
Totale altre rettifiche	-844.258		13.152.803	
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)		789.517		-18.738.819
B) FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO				
Immobilizzazioni materiali				
(Investimenti)	-142.438		-64.550	
Disinvestimenti	0		249.114.654	
Immobilizzazioni immateriali				
(Investimenti)	-242		0	
Disinvestimenti	0		0	
Immobilizzazioni finanziarie				
(Investimenti)	0		0	
Disinvestimenti	0		0	
Attività finanziarie non immobilizzate				
(Investimenti)	0		0	
Disinvestimenti	0		0	
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	0		0	
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0		100.000	
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)		-142.680		249.150.104
C) FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO				
Mezzi di terzi				
Incremento / (decremento) debiti a breve verso banche	328		0	
Accensione finanziamenti	0		0	
(Rimborso finanziamenti)	0		-172.308.647	
Mezzi propri				
Aumento di capitale a pagamento	0		0	
(Rimborso di capitale)	0		0	
Cessione / (acquisto) di azioni proprie	0		0	
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0		-33.219.000	
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)		328		-205.527.647
INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE (A ± B ± C)		647.165		24.883.638
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		0		0
DISPONIBILITÀ LIQUIDE A INIZIO ESERCIZIO				
Depositi bancari e postali	27.871.714		2.378.306	
Assegni	0		0	
Danaro e valori in cassa	873		610.643	
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio		27.872.587		2.988.949
Di cui non liberamente utilizzabili		0		0
DISPONIBILITÀ LIQUIDE A FINE ESERCIZIO				
Depositi bancari e postali	28.519.291		27.871.714	
Assegni	0		0	
Danaro e valori in cassa	461		873	
Totale disponibilità liquide a fine esercizio		28.519.752		27.872.587
Di cui non liberamente utilizzabili		0		0

NOTA INTEGRATIVA

AL BILANCIO CONSOLIDATO

CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2019

CRITERI DI FORMAZIONE E 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. Il bilancio è composto dallo stato patrimoniale consolidato, dal conto economico consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dalla presente nota integrativa, ed è corredato dalla relazione sulla gestione di Gruppo. I valori riportati in tali documenti sono espressi in unità di euro.

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

AREA E CRITERI DI CONSOLIDAMENTO

AREA DI CONSOLIDAMENTO

L'area di consolidamento non ha subito variazioni significative dal momento della costituzione del Gruppo alla data di redazione del presente bilancio.

Le **imprese incluse nel consolidamento** al 31 dicembre 2019 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: 59,2%

Le **imprese non incluse nel consolidamento** al 31 dicembre 2019 sono le seguenti:

PARTECIPAZIONI VALUTATE AL COSTO

✓ Autostrade Lombarde S.p.a.

Sede: Brescia - Via Somalia, 2/4

Capitale sociale: euro 467.726.626 (interamente versato) - quota di possesso: 5,4%

✓ Società di Progetto Brebemi S.p.a.

Sede: Brescia - Via Somalia, 2/4

Capitale sociale: euro 51.141.227 (interamente versato) - quota di possesso: 1,1%

CRITERI DI CONSOLIDAMENTO

I principali criteri di consolidamento adottati sono i seguenti:

- ✓ Il valore contabile delle partecipazioni di controllo viene eliminato 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, a rettifica 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 dell'appostazione di rettifiche operate per procedere al consolidamento dei dati. Tale differenza, in conformità a quanto previsto dai principi contabili, è stata allocata nel patrimonio netto consolidato alla voce "VIII - Utili (perdite) portati a nuovo".
- ✓ Le quote di patrimonio netto e di risultato d'esercizio di pertinenza degli azionisti di minoranza delle società consolidate vengono esposte 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 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.

CRITERI DI VALUTAZIONE

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

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

Con riferimento all'emergenza sanitaria dovuta alla diffusione del virus covid-19 nei primi mesi del 2020 si ritiene che per la tipologia di attività svolta dalla società l'impatto di tale evento non avrà effetti economici, patrimoniali e finanziari tali da compromettere la prospettiva della continuità aziendale.

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. Gli importi sono al netto delle quote di ammortamento che sono state calcolate tenendo conto della residua possibilità di utilizzazione.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le **immobilizzazioni materiali** 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 del codice civile si precisa che, su tali beni, non sono state eseguite nell'esercizio chiuso al 31 dicembre

2019 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 sulla base di 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, che non hanno subito variazioni rispetto allo scorso esercizio, sono le seguenti:

Terreni e fabbricati

- terreni: 0%
- fabbricati: 4%

Impianti e macchinario

- fibre ottiche: 5%

Altri beni

- macchine d'ufficio: 20%
- mobili d'ufficio e attrezzature varie: 12%

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

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Le partecipazioni sono state 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.

CREDITI

I crediti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo. Il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato ai crediti iscritti in bilancio anteriormente al 1° gennaio 2016 e nei casi in cui l'applicazione di tale criterio comportasse effetti irrilevanti rispetto al valore nominale del credito.

DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Le disponibilità liquide sono iscritte al presumibile valore di realizzo coincidente con il valore nominale.

DEBITI

I debiti sono iscritti in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale. Il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato ai debiti iscritti in bilancio anteriormente al 1° gennaio 2016 e nei casi in cui l'applicazione di tale criterio comportasse effetti irrilevanti rispetto al valore nominale del debito.

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 e 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.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

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

COSTI E RICAVI

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

Ai sensi dell'art. 2427 comma 13 del codice civile, si ricorda che il 28 febbraio 2018 è terminata, dopo oltre 45 anni di gestione, la concessione in capo alla Capogruppo dell'autostrada A21 Piacenza-Brescia.

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 iscritti in

bilancio e 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”.

IMPEGNI, GARANZIE E PASSIVITÀ POTENZIALI

Comprendono le garanzie prestate e gli impegni assunti iscritte al valore nominale. Il D.Lgs. 39/2015 è intervenuto sulla composizione degli schemi di bilancio, abrogando il comma dell’art. 2424 che ne prevedeva l’indicazione in calce allo stato patrimoniale e prevedendone l’esposizione in nota integrativa.

Ciò premesso, si passa quindi ad esaminare le voci del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2019.

STATO PATRIMONIALE ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

CONCESSIONI, LICENZE, MARCHI E DIRITTI SIMILI

Nell'attivo del bilancio chiuso al 31/12/2019 sono iscritte immobilizzazioni immateriali per spese relative a licenze software per un valore netto di € 121.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

TERRENI E FABBRICATI

I terreni e fabbricati sono iscritti nel bilancio 2019 per un valore netto di € **2.854.511**; tale voce è relativa al palazzo Roncadelli Manna, sito a Cremona in via Colletta che è attualmente la sede legale di Autostrade Centro Padane S.p.a. e della controllata Stradivaria. Come negli esercizi precedenti, l'ammortamento relativo al 2019 è stato calcolato sul valore del fabbricato al netto del costo delle aree (€ 290.490) su cui lo stesso insiste.

Dal 2013 sul palazzo Roncadelli Manna è costituita un'ipoteca a favore dell'A.T.I. Itinera-Pavimental a garanzia dei crediti che l'A.T.I. vantava nei confronti della Capogruppo.

IMPIANTI E MACCHINARIO

Gli impianti e macchinari sono iscritti nell'attivo del bilancio chiuso al 31/12/2019 per un valore netto di € **54.982**, tale voce attualmente comprende le sole fibre ottiche di proprietà della Capogruppo che corrono sotto l'autostrada A21 Piacenza-Brescia e non sono stati oggetto né di rivalutazioni, né di svalutazioni.

ALTRI BENI

Sono iscritti nel bilancio 2019 per un valore netto di € **5.694**. Si rinvia alla nota integrativa del bilancio della Capogruppo per il dettaglio della movimentazione della voce altri beni.

BENI DEVOLVIBILI

Il valore netto dei beni devolvibili iscritto nell'attivo del bilancio chiuso al 31/12/2019 è pari a € 13.468.006, mentre al 31/12/2018 ammontava a € 13.232.904.

Tale voce dell'attivo di stato patrimoniale "B.II.4-bis) Beni devolvibili" alla data del 31/12/2019 risulta composta dai soli costi iniziali relativi all'autostrada regionale Cremona-Mantova:

- € 7.149.312 sono relativi a spese sostenute negli esercizi precedenti dalla Capogruppo per consulenze esterne e per il proprio personale tecnico impiegato per lo svolgimento delle attività di progettazione e direzione lavori dalla stessa eseguite per conto della controllata;
- 6.318.694 riguardano investimenti e oneri capitalizzati sostenuti direttamente dalla controllata Stradivaria principalmente per la realizzazione del campo base di Pieve San Giacomo (€ 3.955.516) e spese per assicurazioni e fidejussioni (€ 1.048.306).

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE**

Al 31/12/2019 il Gruppo ha un ammontare complessivo di partecipazioni per € 25.593.582 che si riferiscono alle seguenti società:

- ✓ Autostrade Lombarde S.p.a.: al 31/12/2019 la partecipazione è costituita da n. 25.288.900 azioni pari al 5,4% del capitale sociale.

Il bilancio 2019 della società partecipata riporta un utile d'esercizio di € 2.700.308 con un patrimonio netto di € 497.552.290.

La partecipazione in Autostrade Lombarde nel bilancio consolidato chiuso al 31/12/2019, come in quello dell'esercizio precedente, è in carico al valore nominale delle azioni possedute.

- ✓ Società di Progetto Brebemi S.p.a.: al 31/12/2019 la partecipazione è relativa a 3.745.000 azioni pari al 1,1% del capitale sociale.

Il bilancio 2019 della società riporta una perdita d'esercizio di € 49.133.190 con un patrimonio netto negativo pari a € 304.975.009. Il patrimonio netto è negativo in quanto l'applicazione dei principi contabili 2016 ha determinato per la partecipata l'obbligo di iscrizione ad una riserva transitoria negativa di patrimonio netto delle variazioni del fair value degli strumenti finanziari derivati di copertura per i quali, nei precedenti bilanci, era

prevista la sola informativa in nota integrativa. Tale riserva transitoria ammonta al 31/12/2019 a € 331.086 (era pari a € 251.809.892 al 31/12/2018).

Nel bilancio chiuso al 31/12/2019 la partecipazione in Società di Progetto Brebemi è stata svalutata per € 554.032.

Con riferimento alla partecipata, si segnala inoltre che nel 2013, in occasione della sottoscrizione del finanziamento concesso a Brebemi dagli istituti di credito finanziatori, Autostrade Centro Padane, insieme ad altri azionisti di Brebemi, è stata chiamata alla sottoscrizione di un atto di pegno sulle azioni detenute nella partecipata.

- ✓ Confederazione Autostrade S.p.a.: la partecipazione posseduta fino al 31 dicembre 2018 era costituita da n. 1.000.000 azioni pari al 16,7% del capitale sociale ed era iscritta ad un valore pari ad € 501.339.

Autostrade Centro Padane in data 2 dicembre 2019 ha rinunciato al credito per finanziamento infruttifero concesso alla società pari ad € 251.167. In data 3 dicembre 2019 la società Confederazione Autostrade S.p.A. ha deliberato l'azzeramento del capitale sociale per la copertura delle perdite registrate ed il successivo aumento. Autostrade Centro Padane ha rinunciato al proprio diritto di opzione e di sottoscrizione e pertanto non ha sottoscritto il predetto aumento di capitale, uscendo dalla compagine sociale. Di conseguenza la partecipazione nella società è stata azzerata registrando una minusvalenza pari ad euro 752.506 che è stata coperta mediante utilizzo del fondo rischi ed oneri iscritto in bilancio, come verrà dettagliato in seguito.

- ✓ Consorzio Autostrade Italiane Energia: il Gruppo deteneva fino al 31/12/2018 una quota di partecipazione al fondo consortile pari a € 1.139 (1,0% del capitale sociale).

Nel corso dell'esercizio 2019 la partecipazione è stata trasferita al valore di iscrizione alla Società di Progetto Autovia Padana S.p.a.

Nella tavola che segue si riporta il dettaglio delle variazioni intervenute nell'esercizio nella consistenza netta delle partecipazioni in altre imprese in conseguenza della svalutazione delle partecipazioni in Società di Progetto Brebemi e dell'azzeramento della partecipazione in Confederazione Autostrade.

Partecipazioni in altre imprese	Saldo al 31/12/2018	Acquisti e rivalutazioni	(Alienazioni e svalutazioni)	Saldo al 31/12/2018
Autostrade Lombarde	25.288.900	-	-	25.288.900
Società di Progetto Brebemi	854.714	-	(554.032)	304.682
Confederazione Autostrade	501.339	251.167	(752.506)	-
Cons. Autostrade Italiane Energia	1.139	-	(1.139)	-
Totale	26650.092	-	(1.307.677)	25.593.582

Ulteriori informazioni 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.

ATTIVO CIRCOLANTE

CREDITI

I crediti iscritti nell'attivo circolante hanno registrato, nell'esercizio appena concluso, una riduzione di € 2.180.923 che ha riguardato principalmente i crediti verso altri. Si precisa che al 31/12/2019 non vi sono crediti di durata residua superiore a cinque anni, né crediti in valuta estera. Si segnala inoltre che alla data della chiusura dell'esercizio 2019 non vi sono in essere operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

CREDITI VERSO CLIENTI

La consistenza al 31/12/2019 è di € **52.470** contro un importo di € 109.687 nel bilancio chiuso al 31/12/2018; il dettaglio è indicato nella tavola che segue.

Crediti verso clienti	Valore al 31/12/2018	Valore al 31/12/2019
Crediti per progettazioni e consulenze	106.130	47.500
Crediti diversi	3.557	4.970
Totale	109.687	52.470

CREDITI TRIBUTARI

La consistenza al 31/12/2019 è di € **279.600** contro un importo di € 997.199 nel bilancio consolidato chiuso al 31/12/2018.

Il dettaglio dei crediti tributari è indicato nella tavola che segue.

Crediti tributari	Crediti per acconti Ires e Irap	Crediti Iva	Altri crediti tributari	Totale crediti tributari
Valore di inizio esercizio	-	832.163	165.036	997.199
Variazioni nell'esercizio	-	(683.652)	(33.947)	(717.599)
Valore di fine esercizio	-	148.511	131.089	279.600
Quota scadente entro l'esercizio	-	148.511	43.666	
Quota scadente oltre l'esercizio	-	-	87.423	

La voce altri crediti tributari si riferisce principalmente a:

- crediti Iva vantati da Stradivaria per € 93.300 e da Autostrade Centro Padane per € 55.211;
- Ires relativa gli esercizi 2007-2011 chiesta a rimborso con istanza presentata ai sensi dell'art. 2 del D.L. n. 201/2011; al 31/12/2018 l'importo ancora a credito è di € 87.423 mentre € 650.914 sono stati rimborsati alla Capogruppo nel corso del 2018;
- credito d'imposta previsti dal D.L. n. 83/2014 per le erogazioni liberali a sostegno della cultura e dello spettacolo (art bonus) che potrà essere portato in compensazione nell'esercizio 2020 per un importo di € 10.833.

IMPOSTE ANTICIPATE

Le imposte anticipate contabilizzate nel bilancio consolidato chiuso al 31/12/2018 ammontano a € 1.388.657, contro € 1.343.046 al 31/12/2018, e si riferiscono:

- per € 912.511 a imposte anticipate su perdite fiscali di Stradivaria di precedenti esercizi;
- per € 476.146 alle operazioni di consolidamento delle attività di progettazione e direzione lavori svolte dalla Capogruppo per conto della controllata.

CREDITI VERSO ALTRI

I crediti verso altri alla data del 31 dicembre 2019 sono pari a € 34.473.486 con una riduzione di € 1.451.718 rispetto all'importo iscritto nel bilancio consolidato precedente. Il prospetto seguente evidenzia il dettaglio nella consistenza netta delle singole posizioni creditorie.

Crediti verso altri	Valore al 31/12/2018	Valore al 31/12/2019
Crediti verso Unicredit - Cassa Depositi - Cariparma	34.274.113	34.274.113
Crediti verso società autostradali interconnesse	670	480
Crediti per somme anticipate per conto del subentrante	1.000.000	-
Crediti verso Inail per maggiori acconti versati	147.787	144.791
Crediti diversi	502.634	54.102
Totale	35.925.204	34.473.486

I crediti verso Unicredit - Cassa Depositi - Cariparma si riferiscono all'importo forzosamente

prelevato dagli istituti finanziari dal conto indennizzo, che la Capogruppo aveva aperto presso Unicredit. Le tre banche ritengono tale importo dovuto dalla società come onere di scioglimento anticipato del finanziamento sottoscritto nel 2018 ai sensi dell'art. 2.3.2 dell'allegato F al contratto medesimo. Autostrade Centro Padane non ritiene in alcun modo tale somma dovuta in quanto non ricorrono i presupposti per l'applicazione dell'art. 2.3.2 dell'allegato F e in data 19 aprile 2018 ha presentato atto di citazione nei confronti degli istituti bancari presso il Tribunale Civile di Roma. Per ulteriori informazioni al riguardo si rinvia al contenuto della sezione della relazione sulla gestione dedicata ai contenziosi.

I crediti per somme anticipate per conto del concessionario subentrante si riferiscono all'importo di € 1.000.000 anticipato dalla Capogruppo, nelle more delle procedure di gara per l'individuazione nel nuovo concessionario dell'autostrada A21 Piacenza-Brescia, a fronte degli interventi realizzati dal Comune di Cremona per il miglioramento della viabilità di accesso al casello di Cremona. Il credito è stato incassato nei primi mesi del 2019.

I crediti diversi riguardano prevalentemente:

- somme da incassare (€ 25.069) per attraversamenti e rimborsi spese;
- crediti verso Società di Progetto Autovia Padana S.p.a. (€ 12.782) per somme corrisposte per contenziosi in essere nei quali è subentrata tale società.

DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Le variazioni avvenute nell'esercizio sono riassunte nella seguente tabella.

Variazioni delle disponibilità liquide	Depositi bancari e postali	Denaro e altri valori in cassa	Totale disponibilità liquide
Valore di inizio esercizio	27.871.714	873	27.872.587
Variazioni nell'esercizio	647.577	(412)	647.165
Valore di fine esercizio	28.519.291	461	28.519.752

RATEI E RISCONTI ATTIVI

RATEI ATTIVI

La voce ammonta a € 65 e si riferisce al rateo sugli affitti relativi alla locazione di un terreno agricolo.

RISCONTI ATTIVI

Al 31/12/2019 la loro consistenza è pari a € 2.859 e si riferiscono a canoni di noleggio, manutenzione e assistenza.

STATO PATRIMONIALE PASSIVO

PATRIMONIO NETTO

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva da Rivalutaz.	Riserva straordin.	Riserve vincolate	Risultato di esercizio	Totale
Valore finale esercizio 2016	30.000.000	4.190.254	145.773	62.814.000	1.051.000	9.395.241	107.596.268
Destinazione risultato esercizio 2016 della Capogruppo							
- a riserva legale		531.573				(531.573)	
- a riserva straordinaria				10.099.884		(10.099.884)	
Liquidazione società collegata							
- a riserva da rivalutazione partecipazioni			(145.773)	145.773			
Rilevazione debito verso concedente							
- a riserva vincolata differenze su manutenzioni				1.051.000	(1.051.000)		
Risultato esercizio 2017							
- risultato di esercizio						22.928.927	
Valore finale esercizio 2017	30.000.000	4.721.827	-	74.110.657	-	21.692.711	130.525.195
Destinazione risultato esercizio 2017 della Capogruppo							
- a riserva legale		1.146.447				(1.146.447)	
- a riserva straordinaria				21.782.480		(21.782.480)	
Destinazione riserve straordinarie							
- distribuzione riserva straordinaria				(33.219.000)			
- a riserva straordinaria non distribuibile				(59.274.131)	59.274.131		
Risultato esercizio 2018							
- risultato di esercizio						658.740	
Valore finale esercizio 2018	30.000.000	5.868.274	-	3.400.006	59.274.131	(577.476)	97.964.935
Destinazione risultato esercizio 2018 della Capogruppo							
- a riserva legale		32.937				(32.937)	
- a riserva straordinaria				625.803		(625.803)	
Destinazione riserve straordinarie							
- distribuzione riserva straordinaria							
- a riserva straordinaria non distribuibile					59.274.131		
Risultato esercizio 2019							
- risultato di esercizio						8.302	

Valore finale esercizio 2019	30.000.000	5.901.211	-	4.025.809	59.274.131	(1.227.914)	97.973.236
------------------------------	------------	-----------	---	-----------	------------	-------------	------------

La tabella precedente evidenzia la composizione delle voci del patrimonio netto del Gruppo, nonché della loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi.

Le variazioni delle componenti di patrimonio netto del Gruppo avvenute nel 2019 sono la conseguenza di:

- destinazione dell'utile 2018 della Capogruppo;
- rilevazione del risultato di esercizio di Gruppo 2019.

La tabella che segue classifica le varie riserve di patrimonio netto secondo la loro distribuibilità e possibilità di utilizzazione:

- aumento del capitale sociale (A);
- copertura perdite (B);
- distribuzione ai soci (C).

Possibilità di utilizzo e distribuibilità delle riserve di patrimonio netto	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Riserva legale	5.901.211	Riserva di utili	B	-
Altre riserve				
Riserva straordinaria	4.025.812	Riserva di utili	A - B - C	4.025.812
Riserva straordinaria non distribuibile	59.274.131	Riserva di utili	A - B	59.274.131
Riserva di consolidamento	1.939.508			-
Totale altre riserve	64.613.645			62.674.137
Totale riserve	70.481.919			62.674.137
Quota non distribuibile				59.274.131
Residua quota distribuibile				3.400.006

Per quanto riguarda la distribuibilità delle riserve di patrimonio netto si segnala che, in conseguenza dell'indisponibilità intervenuta nel corso del 2018 dell'importo che gli istituti finanziatori hanno forzatamente prelevato dal conto indennizzo della Capogruppo e al fine di sostenere la realizzazione dell'autostrada regionale Cremona-Mantova, l'Assemblea degli azionisti di Autostrade Centro Padane S.p.a. nella seduta tenutasi il 29 giugno 2018 ha deliberato di destinare a riserva straordinaria non distribuibile l'importo di € 59.274.131.

Di seguito si riporta il prospetto di raccordo del risultato di esercizio e del patrimonio netto individuale della Capogruppo e di quello consolidato

Prospetto di raccordo	Risultato esercizio 2019	Patrimonio netto al 31/12/2019
Risultato e patrimonio netto da bilancio individuale della Capogruppo	8.302	99.209.453
Effetto del consolidamento integrale di Stradivaria		(1.236.216)
Risultato e patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	8.302	97.973.236
Risultato e patrimonio netto di pertinenza di terzi	(59.432)	6.739.119
Risultato e patrimonio netto totale da Bilancio Consolidato	(51.130)	104.712.355

Illustrate le variazioni intervenute nelle varie voci di patrimonio netto ed evidenziate le diverse possibilità di utilizzazione, si forniscono di seguito ulteriori informazioni sulla loro composizione.

CAPITALE SOCIALE

È pari a € 38.160.001 e ha la seguente composizione:

- € 30.000.000 capitale sociale della Capogruppo;
- € 8.160.001 capitale sociale di Stradivaria di pertinenza di terzi.

RISERVA LEGALE

Nel bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2019 è pari ai € 5.901.211.

L'incremento rispetto al valore dell'esercizio precedente è dovuto all'accantonamento del 5% dell'utile 2018, deliberato dall'Assemblea ordinaria degli azionisti della Capogruppo.

ALTRE RISERVE

Nel bilancio consolidato chiuso al 31/12/2019 sono presenti altre riserve per un importo complessivo di € 65.275.379 e sono costituite da:

- riserva straordinaria che ammonta a € 4.025.811;
- riserva straordinaria non distribuibile costituita nel 2018 per un valore pari a € 59.274.131;
- riserva di consolidamento che ammonta a € 1.975.437 e si riferisce all'effetto sul bilancio consolidato della valutazione della partecipazione di Autostrade Centro Padane in Stradivaria con il metodo del patrimonio netto.

UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO

Nel bilancio consolidato chiuso al 31/12/2019 la voce ha un saldo negativo pari a € **4.573.103** e comprende;

- € 3.336.887 di perdite di Stradivaria degli esercizi dal 2008 al 2018;
- € 1.236.216 relativi alle differenze derivanti dal consolidamento integrale della partecipazione in Stradivaria.

UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO

La voce riporta la perdita risultante dal conto economico del bilancio consolidato chiuso al 31/12/2019 con un importo di € **51.130**.

FONDI PER RISCHI E ONERI

FONDO PER IMPOSTE, ANCHE DIFFERITE

Nel bilancio consolidato 2018 non sono presenti fondi per imposte.

FONDO ALTRI RISCHI E ONERI

Il fondo altri rischi e oneri è pari a € **780.024** al 31/12/2019 e accoglie gli importi accantonati a copertura di passività potenziali di futura quantificazione relativi principalmente ad alcuni contenziosi in essere. Nel corso dell'esercizio appena concluso è stato utilizzato per € 1.556.180 e rilasciato per € 690.000.

Gli utilizzi nel corso dell'esercizio hanno riguardato principalmente le seguenti voci:

- € 752.506 utilizzo a copertura della minusvalenza relativa alla partecipazione nella società Confederazione Autostrade S.p.a.;
- € 554.032 utilizzo a copertura della svalutazione della partecipazione nella Società di Progetto Brebemi S.p.a.;
- € 163.408 utilizzo a fronte di accertamenti e contenziosi.

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

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

La consistenza del fondo è passata da € 133.249 al 31/12/2018 a € **133.467** al termine dell'esercizio 2019.

Variazioni del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	Trattamento di fine rapporto
Valore di inizio esercizio	133.249
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamenti nell'esercizio	1.955
Altre variazioni	(1.737)
Totale variazioni	(218)
Valore di fine esercizio	133.467

DEBITI

I debiti del Gruppo alla data del 31/12/2019 ammontano ad € **975.163**, contro un importo di € 1.530.878 al termine dell'esercizio precedente.

Si evidenzia che alla data di chiusura dell'esercizio 2019 non vi erano in essere operazioni che prevedesse l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine e non erano presenti in bilancio debiti in valuta estera.

Debiti	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Debiti verso banche	-	390	390	390	-
Debiti verso fornitori	483.925	16.864	500.789	500.789	-
Debiti tributari	58.231	(21.978)	36.253	36.253	-
Debiti verso istituti di previdenza	67.959	(25.943)	42.016	42.016	-
Altri debiti	920.763	(525.048)	395.715	395.715	-
Totale debiti	1.530.878	(200.794.376)	975.163	975.163	-

DEBITI VERSO FORNITORI

A fine esercizio la consistenza dei debiti verso fornitori per lavori, forniture e incarichi pro-

fessionali eseguiti al 31/12/2019 e a tale data non ancora liquidati è pari a € 500.789 (rispetto a € 483.925 al 31/12/2018).

DEBITI TRIBUTARI

Si tratta di debiti per imposte di competenza del 2019 che saranno liquidate nel 2020. La consistenza di tale voce al termine dell'esercizio appena concluso è di € 36.253.

Debiti tributari	Debiti per Iva da versare	Debiti per Ires e Irap	Debiti per ritenute Irpef	Debiti per imposte varie	Totale debiti tributari
Valore di inizio esercizio	-	19.229	39.002	-	58.231
Variazioni nell'esercizio	-	(19.229)	(2.749)	-	(21.978)
Valore di fine esercizio	-	-	36.253	-	36.253

DEBITI VERSO ISTITUTI DI PREVIDENZA E DI SICUREZZA

Ammontano a € 42.016 al 31/12/2018, contro € 67.959 al 31/12/2018.

ALTRI DEBITI

Sono passati da € 920.763 al 31/12/2018 a € 395.715 al 31/12/2019. La tabella seguente evidenzia il dettaglio delle singole posizioni debitorie.

Altri debiti	Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2019
Debiti verso Anas	44.540	-
Debiti verso Stato per canone di concessione	167.553	-
Debiti verso personale dipendente	80.605	49.114
Debiti vari	628.065	346.601
Totale	920.763	395.715

Il debito verso il personale dipendente (€ 49.114) è comprensivo di:

- quattordicesima mensilità maturata nel secondo semestre 2019;
- ferie e permessi maturati ma non ancora usufruiti al 31/12/2019.

I debiti vari si riferiscono prevalentemente a importi ancora da versare per occupazioni temporanee di terreni (€ 289.630) e debiti verso amministratori (€ 30.555).

RATEI E RISCOINTI PASSIVI

RISCOINTI PASSIVI

La voce ammonta a € 92.773 e si riferisce a risconti passivi su diritti d'uso di fibre ottiche.

CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE

RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

Nel corso del 2018 non sono stati conseguiti ricavi da pedaggi relativi alla gestione tipica autostradale, in quanto come sopra evidenziato, Autostrade Centro Padane ha cessato l'attività di concessionaria autostradale il 28 febbraio 2018.

I ricavi pari ad € 9.600 riguardano prestazioni di servizi effettuate da Stradivaria S.p.A.

ALTRI RICAVI E PROVENTI

La tavola che segue evidenzia gli altri ricavi e proventi che nel bilancio 2019 sono stati contabilizzati per € **1.212.076**.

Altri ricavi e proventi	Anno 2018	Anno 2019
Compensi operazioni esazione pedaggi	150.926	-
Rimborsi oneri per trasporti eccezionali	100.478	-
Ricavi da sub-concessioni aree di servizio	76.377	-
Rimborsi danni	441.014	-
Ricavi da pubblicità, attraversamenti e parcheggio	52.937	-
Proventi da progettazioni e consulenze	378.795	95.000
Rimborsi e proventi vari	936.236	163.015
Plusvalenze da alienazioni di beni strumentali	502.464	954.061
Totale	2.639.227	1.212.076

I proventi da progettazioni e consulenze riguardano il service gestionale svolto per Centro Padane S.r.l.

La voce rimborsi e proventi vari (€ 161.920) si riferisce per € 142.049 a importi fatturati al nuovo concessionario Autovia Padana per rimborsi di costi sostenuti dalla Capogruppo conseguenti alle attività connesse al subentro.

La voce sopravvenienze attive riguarda principalmente il rilascio di parte del fondo rischi ed oneri per € 690.000, lo storno di debiti per indennità di esproprio prescritti per € 176.668, il rimborso ricevuto da fondimpresa per € 22.776 per piani formativi.

COSTI DELLA PRODUZIONE

MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI

Nell'esercizio chiuso al 31/12/2018 ammontano a € 9.439 e si riferiscono principalmente ad acquisti di carburante, cancelleria e materiali di consumo.

COSTI PER SERVIZI

I costi per servizi registrati nel 2019 sono stati pari a € 549.180.

La tavola che segue evidenzia le varie componenti confrontando i valori del 2018 con quelli del precedente esercizio.

Costi per servizi	Anno 2018	Anno 2019
Manutenzioni impianto autostradale	598.685	-
Prestazioni servizio invernale e servizio Polizia Stradale	238.088	-
Oneri e commissioni per incasso pedaggi	156.855	-
Gestione e manutenzione automezzi	44.497	-
Manutenzione impianto fibre ottiche	39.650	-
Manutenzione impianti e attrezzature varie	14.189	59.051
Elaborazioni e servizi informatici	280.612	29.731
Assicurazioni	189.612	28.234
Spese legali e notarili	332.213	64.990
Spese bancarie e amministrative	47.410	9.007
Spese per pubblicità e rappresentanza	4.139	-
Utenze (energia elettrica, acqua, ...)	192.034	26.044
Servizi di pulizia	44.137	9.748
Spese postali e telefoniche	34.689	5.518
Competenze e rimborsi amministratori e sindaci	348.362	162.182
Buoni pasto personale dipendente	33.085	1.858
Formazione, aggiornamento e controlli sanitari	9.022	123
Rimborsi spese per trasferte personale dipendente	13.458	10.698
Prestazioni professionali diverse	305.588	95.532
Servizi amministrativi da Soc.Prog.Autovia	-	28.571
Spese varie	3.554	17.893
Totale	2.929.868	549.180

COSTI PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI

Nell'esercizio 2019 ammontano a € 23.173 e si riferiscono prevalentemente al noleggio degli automezzi aziendali.

COSTI PER IL PERSONALE

Nel bilancio chiuso al 31/12/2019 ammontano complessivamente a € 540.639. Per ulteriori informazioni riguardanti il personale si rimanda al contenuto della relazione sulla gestione.

AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

AMMORTAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

L'ammortamento 2019 delle immobilizzazioni immateriali è pari a € 121 contro € 896 dell'esercizio precedente. Per ulteriori informazioni riguardanti tale ammortamento si rinvia a quanto evidenziato nella sezione "Criteri di valutazione" e nel commento alla voce immobilizzazioni immateriali dell'attivo dello stato patrimoniale.

AMMORTAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Ammortamento tecnico delle immobilizzazioni non devolvibili

Ammortamento tecnico	Anno 2018	Anno 2019
Fabbricati	222.959	222.959
Impianti e macchinari	36.654	36.654
Automezzi aziendali	-	-
Attrezzature tecniche e varie	-	-
Attrezzature invernali	-	-
Macchine d'ufficio	1.169	1.091
Mobili e arredi d'ufficio	331	449
Totale	261.113	261.153

Si rimanda a quanto evidenziato nella sezione "Criteri di valutazione" e nel commento alla voce immobilizzazioni materiali dell'attivo dello stato patrimoniale per quanto riguarda i criteri di ammortamento adottati.

ONERI DIVERSI DI GESTIONE

Nell'esercizio 2019 ammontano a € 30.633 e si riferiscono principalmente ad imposta di bollo per € 6.153, imposta IMU per € 8.860, contributi sindacali per € 3.389, sanzioni e

sopravvenienze passive per € 4.611.

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

ALTRI PROVENTI FINANZIARI

Nell'esercizio 2019 ammontano a € **29.133** contro € 90.707 nel bilancio consolidato chiuso al 31/12/2018 e si riferiscono principalmente ad interessi attivi su depositi bancari.

RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE

Nell'esercizio 2019 sono state contabilizzate rettifiche di valore di attività finanziarie per un importo pari a € **554.032** relativa alla svalutazione della partecipazione in Società di Progetto Brebemi e minusvalenza su partecipazioni relativa alla Confederazione Autostrade per € **752.506**. Tali rettifiche di valore sono state coperte mediante utilizzo del fondo rischi ed oneri iscritto in bilancio.

IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE

Il saldo totale delle imposte sul reddito dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 è stato pari a € **(26.200)**.

Nella tavola seguente si fornisce il dettaglio delle imposte sul reddito dell'esercizio distinguendo tra imposte correnti, imposte relative a esercizi precedenti, imposte anticipate e differite.

Imposte sul reddito	Anno 2018	Anno 2019
Imposte correnti		
Ires	-	-
Irap	155.729	-
Totale imposte correnti	155.729	-
Imposte relative a esercizi precedenti		
Ires	-	-
Irap	-	-
Totale relative a esercizi precedenti	-	-
Imposte anticipate		
Ires	790.841	(26.200)
Irap	-	-
Totale imposte anticipate	790.841	(26.200)
Imposte differite		
Ires	(155.463)	-
Irap	-	-
Totale imposte differite	(155.463)	-
Totale imposte sul reddito	791.107	(26.200)

Imposte correnti

Non sono iscritte imposte correnti in quanto non ne sussistono i presupposti.

Imposte anticipate

Come già indicato nei criteri di valutazione, le imposte anticipate sono iscritte a bilancio solo se esiste la ragionevole certezza del loro futuro recupero. In particolare nel bilancio 2019 non sono state prudenzialmente iscritte imposte anticipate per un importo complessivo di circa 5,8 milioni di euro (conteggiate utilizzando l'aliquota del 24%) relative principalmente a:

- perdita fiscale dell'anno 2019;
- perdita fiscale dell'anno 2018 (termine della concessione dell'autostrada A21 Piacenza-Brescia) conseguente alla completa deducibilità in tale esercizio delle spese di manutenzione sostenute nel periodo 2013-2017 e non precedentemente fiscalmente deducibili;
- oneri finanziari sostenuti nel periodo 2012-2018 eccedenti la quota deducibile del 30% del reddito operativo lordo;
- accantonamenti effettuati al fondo altri rischi e oneri.

RENDICONTO FINANZIARIO

Il rendiconto finanziario presenta le variazioni, positive e negative, delle disponibilità liquide avvenute nel 2019; di seguito si descrivono i principali flussi finanziari derivanti dall'attività operativa, da quello d'investimento e dall'attività di finanziamento.

FLUSSI FINANZIARI DA ATTIVITÀ OPERATIVA

I flussi finanziari derivanti dall'attività operativa hanno fatto registrare nell'esercizio chiuso al 31/12/2019 una variazione positiva pari a € 789.517.

FLUSSI FINANZIARI DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO

Nel 2019 i flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento hanno registrato una variazione negativa pari a € 142.680 derivante principalmente dagli investimenti effettuati dalla controllata per la realizzazione dell'autostrada regionale Cremona-Mantova.

FLUSSI FINANZIARI DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO

Nel 2019 i flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento sono nulli in quanto nel corso dell'esercizio non ci sono state accensioni o rimborso di finanziamenti né operazioni sul capitale.

VARIAZIONE DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE

La sommatoria dei flussi finanziari dell'attività operativa, di investimento e di finanziamento relativi al 2019 ha comportato un incremento delle disponibilità liquide pari a € 647.165, passando da € 27.872.587 di inizio esercizio a € 28.519.752 al 31 dicembre 2019.

ALTRE INFORMAZIONI

Di seguito si forniscono le altre informazioni richieste in nota integrativa dalle disposizioni contenute nel codice civile.

DATI SULL'OCCUPAZIONE

Nella tabella sottostante è indicato, ripartito per categoria, il numero medio di dipendenti relativo all'esercizio 2019.

Categoria di dipendenti	Numero medio
Dirigenti	3
Impiegati	2
Totale	5

COMPENSI AMMINISTRATORI E SINDACI

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi lordi complessivi, al netto dei contributi previdenziali, spettanti agli Amministratori e ai membri del Collegio sindacale inclusi nella voce di conto economico "B.7) Costi della produzione per servizi".

Compensi amministratori e sindaci	Compenso lordo	Anticipazioni e crediti concessi
Consiglio di amministrazione	89.436	-
Collegio sindacale	64.841	-

Nella tabella successiva si riporta il dettaglio dei compensi di amministratori e sindaci suddivisi fra le società del Gruppo.

Compensi amministratori e sindaci	Autostrade Centro Padane	Stradivaria
Consiglio di amministrazione	48.320	41.116
Collegio sindacale	40.131	24.710

COMPENSI SOCIETÀ DI REVISIONE

Ai sensi dell'art. 2427 comma 16-bis del codice civile si evidenzia che i compensi lordi complessivi spettanti alla società di revisione per la certificazione del bilancio di esercizio di Autostrade Centro Padane e di Stradivaria, del bilancio consolidato e del controllo contabile ammontano a € 23.500.

AZIONI DI GODIMENTO, OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI, ALTRI TITOLI EMESSI

Le società appartenenti al Gruppo non hanno emesso azioni di godimento, né prestiti obbligazionari, né alcun titolo o valore simile rientrante nella previsione di cui all'art. 2427 n. 18, del codice civile.

ALTRI STRUMENTI FINANZIARI EMESSI

Le società appartenenti al Gruppo non hanno emesso alcun strumento finanziari di cui all'art. 2427 n. 19, del codice civile.

IMPEGNI, GARANZIE E PASSIVITÀ POTENZIALI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE

Ai sensi dell'art. 2427 comma 9 del codice civile si evidenzia che al 31 dicembre 2018 l'importo complessivo degli impegni e garanzie non risultanti dallo stato patrimoniale ammonta a € 25.261.800. In particolare, tale importo si riferisce a:

- € 21.516.800 di polizza fidejussoria rilasciata da Stradivaria a favore della concedente Infrastrutture Lombarde S.p.a. a garanzia dell'impegno a onorare gli obblighi di esecuzione delle opere relative alla prima fase dell'autostrada regionale Cremona-Mantova;
- pegno sulle azioni di Società di progetto Brebemi possedute da Autostrade Centro Padane e dalla stessa date in garanzia a fronte dell'adempimento delle obbligazioni della società partecipata derivanti dalla sottoscrizione del finanziamento concesso a Brebemi dagli istituti di credito; al momento della costituzione del pegno il valore nominale di tali azioni era pari a € 3.745.000.

PATRIMONIO E FINANZIAMENTI DESTINATI A UNO SPECIFICO AFFARE

Si attesta che alla data di chiusura del presente bilancio non sussistono patrimoni e finanziamenti destinati ad uno specifico affare di cui all'art. 2427 n. 20 e n. 21 del codice civile.

INFORMAZIONI SULLE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

In relazione agli obblighi informativi previsti dall'entrata in vigore del D.Lgs. n. 173/2008, si evidenzia che non sono state poste in essere transazioni con parti correlate che non rispettino le condizioni di mercato. Con riferimento in particolare ai rapporti della Capogruppo con le imprese controllate e collegate si rimanda a quanto descritto nel bilancio d'esercizio di Autostrade Centro Padane.

INFORMAZIONI SUGLI ACCORDI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE

Nel corso dell'esercizio non è stato posto in essere alcun accordo non risultante dallo stato patrimoniale.

INFORMAZIONI SUI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Con riferimento alla situazione di emergenza sanitaria dovuta alla diffusione del virus covid-19 si ritiene che la stessa non abbia effetti significativi sulla situazione patrimoniale ed economico finanziaria della società. Per quanto riguarda la struttura organizzativa e gestionale della società e l'organizzazione del personale la società ha posto in essere le misure necessarie al rispetto delle disposizioni per il contenimento della diffusione del virus favorendo il lavoro agile mediante l'adozione di un piano aziendale di smart working.

Per quanto riguarda gli eventi relativi al contenzioso instauratosi con gli istituti bancari in seguito alla loro decisione di incamerare l'importo di € 34.274.131 come onere di scioglimento anticipato del finanziamento a lungo termine sottoscritto nel 2008 si rimanda a quanto indicato in dettaglio nella specifica sezione della relazione sulla gestione.

INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Le società appartenenti al Gruppo nel corso dell'esercizio non hanno posto in essere alcuna operazione in strumenti finanziari derivati.

CONTRIBUTI DA PUBBLICHE AMMINISTRAZIONI

Ai sensi dell'articolo 1 commi 125-129 della Legge 124/2017, successivamente integrata dal D.L. 113/2018 e dal D.L. 135/2018, si espone qui di seguito l'informativa relativa a "sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque ai vantaggi economici di qualunque genere" erogati al Gruppo nell'esercizio 2019 dalle pubbliche amministrazioni e da una serie di soggetti a queste assimilati con cui la Società intrattiene rapporti economici.

Soggetto erogante	Descrizione	Importo
Fondimpresa	Rimborso piani formativi	22.775

INFORMATIVA SULL'ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO DI SOCIETÀ

In relazione agli obblighi di informativa previsti dal codice civile si informa che Autostrade Centro Padane non è soggetta ad attività di controllo, direzione o coordinamento da parte di altre società od enti; la stessa esercita invece attività di controllo, direzione e coordinamento sulla partecipata Stradivaria S.p.a..

DICHIARAZIONE DI CONFORMITÀ DEL BILANCIO

Il presente bilancio consolidato, composto da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, nonché il risultato economico dell'esercizio; mentre differisce dalla modalità XBRL in quanto la stessa non è tecnicamente idonea a rappresentare nel dettaglio e nell'adeguata chiarezza espositiva la situazione del Gruppo.

Cremona lì, 12 maggio 2020

Il Consiglio di Amministrazione