Relazione semestrale al 30 giugno 2015

Milano Serravalle - Milano Tangenziali S.p.A.

Sede Legale: Via del Bosco Rinnovato 4/A
20090 Assago (MI)

Codice fiscale, P. Iva, Registro Imprese 00772070157
C.C.I.A.A. 412618

Non esistono sedi secondarie

Informazioni Generali 4
Azionariato 5
Cariche sociali 6
Rete in esercizio 7
Principali dati del semestre 8
Relazione sulla Gestione 9
Relazione introduttiva 10
1 **Le attività del primo semestre 2015** **12**
1.1. La gestione esazione pedaggi, le aree di servizio e altre attività commerciali 13
1.2. La gestione della rete 14
1.3. Gli investimenti 18
1.4. L'evoluzione del contenzioso e altri aspetti di carattere legale 24
1.5. Gli organi societari 29
1.6. I rapporti con l'Ente concedente: adempimenti e novità normative 30
1.7. Provvista finanziaria 32
2. Le risorse umane e l'organizzazione **34**
2.1. Gli organici 35
2.2. Prevenzione e protezione 36
2.3. Relazioni industriali 37
2.4. Formazione e sviluppo 38
2.5. L'organizzazione 38
3. I risultati della gestione al 30 giugno 2015 **39**
3.1. La gestione economica 40
3.2. La gestione patrimoniale 42
3.3. La gestione finanziaria 44
4. **Le società partecipate** **46**
4.1. Le società partecipate al 30 giugno 2015 47
4.2. Andamento delle società controllate 48
4.3. Andamento delle altre società partecipate 54
5. **Le parti correlate** **56**
5.1. Le parti correlate 57
6. La gestione dei rischi d'impresa **59**
6.1. La gestione dei rischi d'impresa 60
7. I fatti di rilievo e la prevedibile evoluzione della gestione **62**
7.1. Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del semestre 63
7.2. La prevedibile evoluzione della gestione 64

Prospetti contabili **65**

Rendiconto finanziario **72**

Nota Integrativa **75**

Allegati **118**
Traffico pagante globale per categoria di veicoli 119
Traffico pagante globale per classe tariffaria 127
Transiti alle barriere 130
Tipologia di piste 130
Interventi di ordinaria manutenzione allegato F 130
Investimenti al corpo autostradale 131

Relazione della Società di Revisione Legale dei conti **132**

Informazioni Generali

Azionariato

Capitale Sociale pari a 93.600.000 euro, interamente sottoscritto e versato, con valore unitario per azione pari ad 0,52 euro. La Società non possiede azioni proprie.

Azionisti	Numero azioni	%
A.S.A.M. S.p.A.	95.223.197	52,902
COMUNE DI MILANO	33.480.000	18,600
S.I.A.S. S.p.A.	19.179.388	10,656
PROVINCIA DI PAVIA (*)	7.540.000	4,189
PARCAM S.r.l.	7.199.999	4,000
PROVINCIA DI COMO (*)	6.541.013	3,634
AUTOSTRADA DEI FIORI S.p.A.	5.191.861	2,884
C.C.I.A.A. di PAVIA (*)	2.808.000	1,560
COMUNE DI PAVIA (*)	1.632.740	0,907
AUTORITA' PORTUALE DI GENOVA (*)	510.107	0,283
COMUNE DI COMO (*)	360.000	0,200
C.C.I.A.A. di COMO (*)	229.470	0,127
ASTM S.p.A.	86.552	0,048
SATAP S.p.A.	13.423	0,007
PROVINCIA DI LECCO (*)	4.248	0,003
C.C.I.A.A. di MILANO	1	0,000
CITTA' METROPOLITANA	1	0,000
Totale	**180.000.000**	**100,000**

(*) Soci che hanno richiesto l'attivazione della procedura per la liquidazione della propria quota in ottemperanza alla legge 147/2013 - Legge di stabilità 2014 .

Cariche sociali

Consiglio di Amministrazione

Presidente	Avv. Maura Tina Carta
Amministratore Delegato	Dott. Ing. Massimo Sarmi
Consiglieri	Dott. Giovanni Angioni
	Prof. Francesco Bertolini
	Ing. Claudio De Albertis
	Dott.ssa Antonella Faggi
	Avv. Daria Pesce

Collegio Sindacale

Presidente	Dott. Antonio Musella (*)
Sindaci Effettivi	Dott.ssa Antonella Fagiani (**)
	Dott. Antonio De Rosi
Sindaci Supplenti	Dott.ssa Carmela Gelmetti(***)
	Dott.ssa Annamaria Valeria Casasco

Società di revisione legale

Ria Grant Thornton S.p.A.

(*) nominato dal Ministero dell'Economia e delle Finanze

(**) nominato da Anas

(***) nominata dall'Assemblea degli Azionisti del 4 aprile 2014 e rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio d'esercizio 2014.

Durata

Il Consiglio di Amministrazione è stato nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 30 settembre 2014 e rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio d'esercizio 2015.

Il Collegio Sindacale è stato nominato dall'Assemblea dei Soci nella seduta dell'11 maggio 2012 e rimarrà in carica per tre esercizi, quindi sino all'approvazione del bilancio d'esercizio 2014. Alla scadenza l'Assemblea dei Soci ha rinviato la nomina del collegio Sindacale in attesa della comunicazione da parte del MEF del proprio rappresentante.

L'incarico alla Società di revisione legale dei conti è stato conferito con deliberazione dell'Assemblea del 18 giugno 2013 su proposta del Collegio Sindacale, a seguito di aggiudicazione di gara a evidenza pubblica e scadrà all'approvazione del bilancio d'esercizio 2015.

Rete in esercizio

La rete in esercizio al 30 giugno 2015, per una lunghezza complessiva di 184,6 Km, risulta così composta:

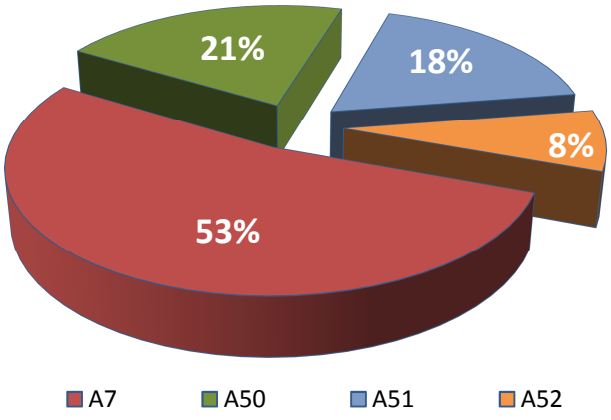
	TRATTA	KM
A7	**Autostrada Milano Serravalle da Milano Piazza Maggi a Serravalle Scrivia**	**86,3**
A53	Raccordo Bereguardo - Pavia	9,1
A54	Tangenziale di Pavia	8,4
A50	**Autostrada Tangenziale Ovest di Milano con collegamento Fiera Rho-Pero**	**33,0**
A51	**Autostrada Tangenziale Est di Milano**	**29,4**
A52	**Autostrada Tangenziale Nord di Milano**	**12,9**
	Variante di Lentate sul Seveso	5,5
	TOTALE	**184,6**

In particolare, sono a tre corsie per senso di marcia 124,1 km di rete:

- Autostrada A7 da Milano alla diramazione Autostrada A26 - Predosa (73,1 Km)
- Tangenziale A50 per l'intero tracciato escluso il collegamento Fiera Rho - Pero (31,5 Km)
- Tangenziale A51 dall'allacciamento Autostrada A1 alla barriera di Agrate (19,5 Km)

Ai fini della valutazione della qualità autostradale 2013 e del relativo adeguamento delle tariffe, la vigente Convenzione con Anas attribuisce alla Società, in termini di sviluppo della rete in concessione, le tratte Autostrada A7 Milano-Serravalle e le tre Tangenziali di Milano per un totale di 161,6 Km, non essendo inseriti in tale contesto gli allacciamenti retrocessi o da retrocedere all'Ente pubblico di destinazione con relativo provvedimento.

La composizione percentuale della rete in concessione è così rappresentata:



La rete è interconnessa alle principali tratte autostradali del nord dell'Italia:

A4	SATAP S.p.A., Torino-Milano
A4	Autostrade per l'Italia S.p.A. (Direzione 2° Tronco), Milano-Venezia
A8	Autostrade per l'Italia S.p.A. (Direzione 2° Tronco), Milano-Laghi
A1	Autostrade per l'Italia S.p.A. (Direzione 2° Tronco), Milano-Bologna
A7	Autostrade per l'Italia S.p.A. (Direzione 1° Tronco), Serravalle-Genova
A21	SATAP S.p.A., Torino-Piacenza
A26	Autostrade per l'Italia S.p.A. (Dir. 1° Tronco), Raccordo A7-A26, Predosa Bettole

Principali dati del semestre

E' riportata qui di seguito la serie storica degli ultimi tre semestri relativa ai principali dati economico/patrimoniali della Società. I dati espressi fanno riferimento agli schemi riclassificati del capitolo 3 della presente relazione.

in migliaia di euro	1^ semestre 2015	1^ semestre 2014	1^ semestre 2013
Traffico pagante (in milioni di Veicoli/km)	1.483	1.458	1.433
Dati economico-patrimoniali			
Valore della produzione riclassificato	104.418	102.074	96.569
Ricavi da pedaggi al netto del sovracanone	97.759	95.369	89.571
Proventi da aree di servizio	2.096	2.315	2.344
Valore aggiunto	76.147	74.111	67.635
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	52.873	51.149	44.564
Incidenza % del M.O.L. sul Valore della produzione	50,64	50,11	46,15
Adjusted EBITDA (*)	102.724	108.022	96.572
Risultato Operativo	29.521	26.513	19.751
Incidenza % del R.O. sul Valore della produzione	28,27	25,97	20,45
Risultato Netto	10.225	13.163	9.262
Capitale Investito netto	779.710	725.466	688.589
Posizione finanziaria netta (PFN)	-363.555	-325.776	-306.199
Adjusted PFN (**)	394.172	359.338	348.541
Patrimonio Netto	416.155	399.690	382.390
Adjusted PN (***)	400.970	384.507	367.205
ROE (risultato netto / PN)	2,46%	3,29%	2,42%
ROI (risultato operativo / capitale investito netto)	3,79%	3,65%	2,87%
Flusso di cassa Netto	-1.503	-23.224	-31.518
Covenant finanziario - Adj PFN/Adj EBITDA	3,84	3,33	3,61
Covenant finanziario - Adj PFN/Adj PN	0,98	0,93	0,95
Organico medio (n. unità)	695,50	703,66	n.d.

Alcune voci degli anni 2013 e 2014 sono state riclassificate, in modo da renderle omogenee e confrontabili con quelle del 2015

(*) indica la differenza tra il valore della produzione -voci lettera A)- e i costi della produzione -voci lettera B)- con esclusione dei costi relativi ai canoni di locazione finanziaria relativa ai beni utilizzati in leasing e comprensivo degli utilizzi del Fondo di Rinnovo. Il periodo è riferito a un'annualità, l'importo comprende anche il secondo semestre dell'esercizio precedente.

(**) indica la differenza tra l'Indebitamento Finanziario e l'importo derivante dalla somma delle voci di cui all'Attivo, lettera C numero IV, fra le disponibilità liquide si ricomprendono anche i titoli di Stato ed altri strumenti di impiego temporaneo di liquidità. Per indebitamento finanziario si intende: qualsiasi obbligazione pecuniaria relativa all'importo derivante dalla somma delle voci di passivo, lettera D), numeri 1-2-3-4-5 (ivi compresi i debiti di leasing) 8-9-10 e 11, queste ultime tre voci limitatamente alle poste di natura finanziaria, aumentato del valore delle fideiussioni rilasciate in favore di istituzioni finanziarie, a garanzia di finanziamenti per cassa accordati a terzi. Sono esclusi gli Indebitamenti Finanziari derivanti da operazioni di project financing.

(***) indica la somma algebrica delle voci della lettera A) del Passivo al netto della riserva vincolata per ritardati investimenti.

Relazione sulla gestione

Relazione introduttiva

I risultati della gestione al 30 giugno 2015 presentano un significativo miglioramento rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente; la crescita dei volumi di traffico dell' 1,71% e l'adeguamento tariffario intervenuto con decorrenza dal 1 gennaio 2015, hanno fatto registrare un aumento dei ricavi da pedaggio di competenza del 2,51%.

Il margine operativo lordo, al primo semestre, mostra una crescita del 3,37% attestandosi a 52,9 milioni di euro corrispondente a circa il 51% del valore della produzione (50% al 30 giugno 2014). L'andamento in ascesa è dovuto ad una crescita dei costi operativi più contenuta rispetto all'evoluzione dei ricavi. Tali risultanze costituiscono gli iniziali effetti delle iniziative indicate nel piano industriale della Società volte al recupero di efficienza e produttività.

Anche nel primo semestre 2015 è proseguito l'avanzamento delle attività legate alla realizzazione degli interventi per l'adeguamento e il potenziamento della rete in concessione nonché i lavori connessi alla riqualifica della S.P. 46 Rho-Monza. La produzione è stata pari a 31,3 milioni di euro ascrivibile per la maggior parte a quest'ultimo intervento al fine di rendere funzionale un primo stralcio, stralcio che è stato completato e aperto al traffico in coincidenza con la data di inaugurazione di EXPO 2015.

Al 30 giugno 2015 la posizione finanziaria netta, chiude con un saldo negativo di 363,6 milioni e si presenta in diminuzione di 14,8 milioni rispetto al 31 dicembre 2014, per effetto del minor indebitamento a medio/lungo termine e di una liquidità rimasta sostanzialmente invariata.

Con riguardo ai rapporti con l'Ente concedente, la Società, a seguito del provvedimento relativo alla calmierizzazione degli adeguamenti tariffari, su richiesta dell'Ente stesso il 15 aprile scorso, ha trasmesso una versione aggiornata di piano economico finanziario, che, al fine di mantenere i parametri di sostenibilità dello stesso, prevede a fronte dell'adeguamento tariffario fissato dalle indicazioni ministeriali, una rimodulazione del piano degli investimenti già approvati nell'ambito della delibera Cipe dell'agosto 2014 pubblicata sulla G.U. del 22 dicembre 2014.
In data 6 agosto 2015 il CIPE ha espresso parere favorevole in merito predetto aggiornamento di Piano economico finanziario e allo schema di primo atto aggiuntivo alla vigente Convenzione Unica. Si è in attesa della pubblicazione della sopracitata delibera al fine di addivenire, successivamente alla chiusura dell'iter approvativo dell'aggiornamento quinquennale del piano economico finanziario.

E' continuato nel semestre il supporto alla controllata Autostrada Pedemontana Lombarda per il completamento della prima parte dell'opera e per la realizzazione della tratta B1(variante Expo) nonché per la realizzazione dell'impianto di esazione fornendo l'impegno all'erogazione di ulteriori euro 50 milioni. Il suddetto impegno è stato assunto dopo il buon esito della procedura di provvista finanziaria che la Società ha avviato nel mese di aprile e che si è definitivamente conclusa, nel mese di luglio, con la sottoscrizione – fra la Società e gli istituti di credito aggiudicatari - del relativo contratto di finanziamento.

Gli impegni assunti, tenuto conto del livello d'indebitamento, rappresentano quanto attualmente sostenibile dalla Società onde evitare il deterioramento del merito di credito.

Pertanto, al fine di realizzare l'intero progetto pedemontano con la massimizzazione della redditività, si ribadisce la necessità di avviare la ricerca di nuovi investitori insieme ai quali la Società potrà portare a termine l'iniziativa, alternativamente si ribadisce la necessità di una ricapitalizzazione della Società stessa.

Infine si segnala che, in ottemperanza alle disposizioni di cui alla legge 147/2013 – Legge di Stabilità 2014 – art. 1 comma 569, alcuni Soci Enti Pubblici, corrispondenti a circa il 10,9% del capitale, hanno comunicato l'intenzione di dar corso alla procedura di liquidazione della propria quota azionaria. La Società ha incaricato un *advisor* per la valutazione delle azioni oggetto di liquidazione. La suddetta perizia costituirà il supporto agli Organi deliberanti della Società per le relative determinazioni del valore delle azioni, tenuto anche conto della necessità di individuare le modalità per adempiere al disposto normativo, tali da non compromettere l'equilibrio patrimoniale e finanziario della Società.

1. LE ATTIVITA' DEL PRIMO SEMESTRE 2015

1.1 La gestione dell'esazione e dei pedaggi, le aree di servizio e altre attività commerciali

Traffico

Nel corso del primo semestre 2015, il traffico pagante ha registrato un totale di 1.482.779.840 chilometri percorsi con un incremento dell'1,71% rispetto al primo semestre 2014.

TRAFFICO PAGANTE (VEICOLI-KM)					
	1^ semestre 2015	%	1^ semestre 2014	%	variazione
A7 Milano - Serravalle	**734.459.117**	**49,53**	**713.798.916**	**48,96**	**2,89%**
Milano Ovest	100.621.540	6,79	97.601.319	6,69	3,09%
Terrazzano	138.867.038	9,37	138.008.151	9,47	0,62%
Milano Ghisolfa	25.810.246	1,74	23.930.699	1,64	7,85%
Melegnano casello	23.798.434	1,60	24.058.255	1,65	-1,08%
Milano Sud	110.357.256	7,44	107.392.042	7,37	2,76%
A50 Tangenziale Ovest	**399.454.514**	**26,94**	**390.990.466**	**26,82**	**2,16%**
Venezia	92.658.891	6,25	102.328.876	7,02	-9,45%
Vimercate	65.306.098	4,40	65.488.267	4,49	-0,28%
A51 Tangenziale Est	**157.964.989**	**10,65**	**167.817.143**	**11,51**	**-5,87%**
Sesto S. Giovanni	142.181.475	9,59	137.645.745	9,44	3,30%
Monza	48.719.745	3,29	47.647.965	3,27	2,25%
A52 Tangenziale Nord	**190.901.220**	**12,87**	**185.293.710**	**12,71**	**3,03%**
TOTALE	**1.482.779.840**	**100,00**	**1.457.900.235**	**100,00**	**1,71%**

La variazione positiva registrata sulla Tangenziale Ovest beneficia anche dei recuperi dei transiti alla barriera di Milano Ghisolfa a seguito della chiusura dei cantieri per l'intervento sui manufatti della Tangenziale Ovest che avevano dirottato il traffico sulla viabilità ordinaria per diversi mesi del 2014.

L'aumento registrato alla barriera di Sesto San Giovanni è stato influenzato positivamente dall'apertura al traffico, a seguito dei lavori di riqualifica, del collegamento diretto fra la Tangenziale Nord e la S.P. 46 Rho Monza direzione Rho, inaugurato in occasione dell'Expo.

La variazione negativa rilevata sulla Tangenziale Est è dovuta all'apertura al traffico, avvenuta il 16 di maggio, della nuova Autostrada Tangenziale Est Esterna di Milano, che ha contribuito al drenaggio di parte dei transiti in uscita alla barriera di Milano Tangenziale Est direzione Venezia - Autostrada A4. L'andamento negativo avrà effetti anche nella seconda parte dell'anno.

In ordine alla ripartizione fra veicoli leggeri e pesanti, la cui composizione è rimasta sostanzialmente invariata rispetto al 2014, si registra un aumento del traffico pari all'1,90% per i veicoli leggeri e un incremento dell'1,27% per quanto attiene ai veicoli pesanti.

	1^ semestre 2015	%	1^ semestre 2014	%	Variazione
Leggeri	1.200.739.813	80,98	1.178.407.749	80,83	1,90%
Pesanti	282.040.027	19,02	279.492.486	19,17	0,91%
TOTALE	**1.482.779.840**		**1.457.900.235**		**1,71%**

Tariffe

A partire dal primo gennaio 2015, con decreto n. 591 del 31 dicembre 2014, del Ministro delle Infrastrutture e dei Trasporti di concerto con il Ministro dell'Economia e delle Finanze, è stato riconosciuto alla Società l'adeguamento tariffario per l'anno 2015 nella misura dell'1,5%.

Pedaggi

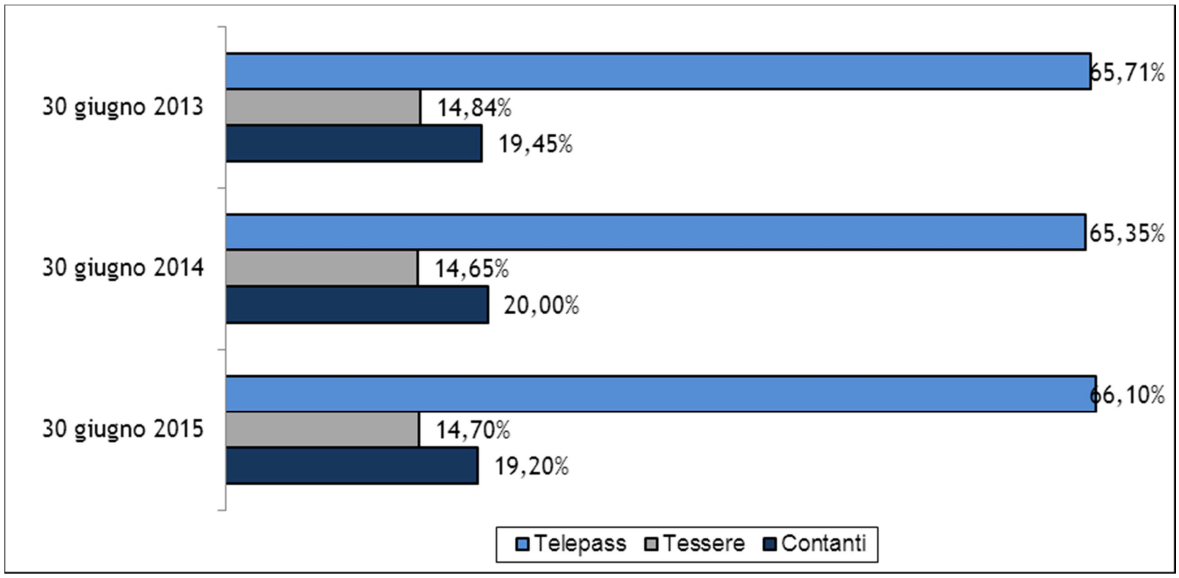
Al 30 giugno 2015 i ricavi da pedaggio di competenza della Società, al netto degli sconti applicati e del sovracanone riconosciuto all'Ente concedente, mostrano un incremento del 2,51% attestandosi a euro 97.759.079.
E' proseguita l'iniziativa del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, in via sperimentale da febbraio 2014 a dicembre 2015, di attivare una promozione che permette agli utenti pendolari, dotati di Telepass, di usufruire di uno sconto fino al 20% sul pedaggio autostradale, per una sola tratta con lunghezza massima di 50 Km. Al 30 giugno 2015 l'ammontare degli sconti, di cui al provvedimento ministeriale, applicati agli utenti pendolari è stato pari a euro 167.356 (euro 95.294 al 30 giugno 2014).

Ricavi netti da pedaggio	1^ semestre 2015	1^ semestre 2014	variazione
Ricavi da pedaggi	108.514.832	105.966.339	2,41%
Sovracanone ex L 109/2009 art.19 e s.m.i.	-10.755.753	-10.597.547	1,49%
PEDAGGI NETTI DI COMPETENZA	**97.759.079**	**95.368.792**	**2,51%**

di cui	1^ semestre 2015	1^ semestre 2014	variazione
A7 Milano - Serravalle	35.158.963	33.567.086	4,74%
A50 Tangenziale Ovest	25.361.083	24.383.058	4,01%
A51 Tangenziale Est	16.940.323	17.930.205	-5,52%
A52 Tangenziale Nord	20.298.709	19.488.443	4,16%
PEDAGGI NETTI DI COMPETENZA	**97.759.079**	**95.368.792**	**2,51%**

La tabella sottostante, che evidenzia la composizione delle diverse modalità di pagamento del pedaggio, mostra un sempre crescente uso dei dispositivi telepass a discapito delle tessere a scalare e dei contanti.

COMPOSIZIONE DEI PEDAGGI PER MODALITA' DI PAGAMENTO



Aree di servizio

Il primo semestre 2015 mostra, rispetto al corrispondente periodo dello scorso anno, un andamento negativo per i carburanti che registrano un calo delle vendite pari a -15,2%, mentre per i cosiddetti prodotti non oil si registra un leggero recupero pari a +1,3%.
Tale andamento è fortemente influenzato dai lavori di riqualificazione di cinque aree di servizio lungo le Tangenziali Est e Ovest, che hanno comportato la totale chiusura al pubblico di tre aree e la riduzione del servizio in altre due.
Infatti, le vendite delle aree senza cantieri registrano un leggero recupero sui carburanti e un netto miglioramento dei fatturati sul non oil, rispettivamente pari a +0,5% e +9,2%.

La contrazione delle vendite nelle aree di servizio ha comportato complessivamente alla riduzione dei relativi proventi a favore della Società così come evidenziato nella seguente tabella:

PROVENTI DA CONCESSIONI AREE DI SERVIZIO PER TRATTA							
	1^ semestre 2015			1^ semestre 2015			variazione
	Canoni	Royalties	Totale	Canoni	Royalties	Totale	Totale
A7 Milano - Serravalle	419.360	527.548	946.908	419.399	518.121	937.520	1,00%
A50 Tangenziale Ovest	89.002	564.419	653.421	89.031	755.790	844.821	-22,66%
A51 Tangenziale Est	76.286	337.363	413.649	76.312	374.956	451.268	-8,34%
A52 Tangenziale Nord	15.924	65.919	81.843	15.940	65.520	81.460	0,47%
Totale rete	**600.573**	**1.495.248**	**2.095.821**	**600.682**	**1.714.387**	**2.315.069**	**-9,47%**

In merito all'attuazione dei piani di miglioramento e potenziamento del servizio, i cantieri per la bonifica e la ristrutturazione delle cinque aree di servizio lungo le Tangenziali Est e Ovest, hanno accumulato pesanti ritardi a causa delle lungaggini burocratiche legate alle certificazioni ambientali da parte degli Enti competenti. La chiusura di un primo cantiere è prevista per novembre 2015, mentre l'ultimo cantiere dovrebbe chiudersi a settembre 2016.

L'avvio dei lavori di riqualificazione di Muggiano Est è stato rinviato a novembre 2015, dopo la chiusura di Expo, al fine di non penalizzare l'utenza durante la manifestazione internazionale.

Altre attività commerciali

Impianti pubblicitari

Per quanto riguarda gli spazi pubblicitari continua regolarmente l'attività di sfruttamento commerciale da parte della concessionaria SCI. L'installazione dei nuovi impianti pubblicitari sarà ultimata a chiusura dei cantieri di riqualificazione delle aree di servizio.

Gestione servizio di esazione autostrada A58 - T.E.E.M. (Tangenziale Est Esterna di Milano)

Il 16 maggio 2015 è stata aperta la nuova autostrada T.E.E.M. che collega la A4 (Torino – Venezia, all'altezza del comune di Agrate Brianza) con la A1 (Milano – Napoli, all'altezza del comune di Melegnano).

La nuova autostrada, che ha una rete di percorrenza di km 31,880, è interconnessa con l'Autostrada Brescia-Bergamo-Milano (BreBeMi) ed ha 5 caselli: Pessano con Bornago, Gessate, Pozzuolo Martesana, Paullo e Vizzolo Predabissi.
La Società, in qualità di socio nonché in qualità di gestore autostradale, essendo in possesso dei requisiti tecnici ed organizzativi per eseguire il servizio di esazione dei pedaggi, ha stipulato con il gestore della A58 un contratto a titolo oneroso per la concessione, a favore di quest'ultimo, dei suddetti servizi di esazione. Il servizio è stato affidato sino al 31 dicembre 2017.

Gestione del raccordo Molino Dorino con A8 dei Laghi

Nel corso del mese di aprile si è perfezionata l'aggiudicazione a favore della Società della procedura per la gestione e manutenzione della bretella che collega il raccordo Molino Dorino con l'Autostrada A8 dei Laghi transitando presso il sito espositivo EXPO 2015.

Il servizio erogato, in favore della committente Infrastrutture Lombarde S.p.A., prevede la gestione della viabilità, del servizio di soccorso meccanico e della manutenzione ordinaria e avrà durata sino al 31 dicembre 2017.

1.2 La gestione della rete

Manutenzione e interventi relativi al corpo autostradale

Nel corso del semestre sono state eseguite, come di consueto, le azioni atte a mantenere lo stato di efficienza e di sicurezza della rete in concessione attraverso i programmati interventi di manutenzione.

Sono stati eseguiti i previsti interventi di manutenzione delle pavimentazioni e della segnaletica orizzontale sulle direttrici principali per il sito espositivo di EXPO (tangenziali Ovest e Nord); è

stata altresì implementata la segnaletica verticale con l'indicazione dei percorsi corretti per raggiungere l'esposizione universale.

Si è intervenuti su diversi manufatti con il ripristino dei giunti di dilatazione; gli interventi più significativi hanno riguardato il viadotto di Rho, il ponte Po, il viadotto dei Parchi e alcuni sovrappassi dell'A7; è in corso l'intervento di ripristino di alcune aree sottogiunto del viadotto dei Parchi, a Rubattino.

Si è proceduto alla manutenzione prevista della segnaletica orizzontale anche sulle altre tratte, quali la tangenziale Est e l'Autostrada A7.

Sono stati eseguiti interventi di manutenzione dei piazzali di esazione di Milano e Terrazzano e di alcuni fabbricati, nonché degli impianti tecnologici ed elettrici a servizio della rete autostradale.

Come di consueto si è rivolta una particolare attenzione alla conservazione degli elementi accessori della piattaforma autostradale attraverso le consuete operazioni delle squadre di manutenzione e viabilità, gli interventi sulle opere in verde, lo smaltimento dei rifiuti, la pulizia dei sistemi di raccolta e convogliamento delle acque meteoriche dei piazzali di stazione.

Per quanto riguarda gli interventi invernali, si è proceduto con la consueta attività atta a tenere sgombri i tracciati autostradali con l'uso di mezzi sgombraneve e spargisale. La prima parte della stagione invernale 2015, è stata caratterizzata da fenomeni più critici rispetto al 2014, con conseguente maggior consumo di cloruri e maggior utilizzo dei mezzi.

Numerosi sono stati anche gli interventi di manutenzione ordinaria nel settore degli impianti tecnologici asserviti alla rete autostradale. In aggiunta alla normale manutenzione programmata e di pronto intervento su guasto, sono proseguite altre iniziative afferenti il programma di risanamento, distribuito nel medio termine e volto al conseguimento degli standard qualitativi, di sicurezza ed efficienza energetica nonché di conformità normativa.

Sicurezza e incidentalità

Gli incidenti registrati nel corso del primo semestre 2015, sull'intera rete in concessione, sono diminuiti del 3,17% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente e il numero medio d'incidenti giornalieri è passato dai 3,8 del 2014 a 3,7 registrato nel 2015. Gli incidenti mortali, avvenuti tutti sulla tangenziale Est, sono aumentati da 2 a 3.

INCIDENTI SULLE TRATTE

	1^ semestre 2015			1^ semestre 2014			Variazione %		
	Totale	con feriti	mortali	Totale	con feriti	mortali	Totale	con feriti	mortali
A7 Milano Serravalle	141	69	0	129	53	1	9,30	30,19	-100,00
A50 Tangenziale Ovest	248	112	0	261	115	0	-4,98	-2,61	-
A51 Tangenziale Est	177	80	3	218	91	2	-18,81	-12,09	50,00
A52 Tangenziale Nord	106	44	0	86	40	0	23,26	10,00	-
Totale rete	**672**	**305**	**3**	**694**	**299**	**3**	**-3,17**	**2,01**	**=**

Il tasso d'incidentalità, calcolato come numero d'incidenti ogni 100 milioni di veicoli-km, nel primo semestre 2015 è diminuito rispetto a quello registrato al 31/12/2014 attestandosi a 45,32 (47,89).

Viabilità, assistenza al traffico

Nel corso dei primi sei mesi del 2015, la gestione quotidiana della viabilità (traffico, incidenti, cantieri, trasporti eccezionali ecc.) e le problematiche connesse alla stagione invernale caratterizzata da nebbia, neve e ghiaccio ovvero quella primaverile contraddistinta dall'intensificazione dei volumi di traffico sulle direttrici di esodo, hanno portato il Centro Radio Informativo a gestire complessivamente 20.060 eventi come meglio riassunti dalla tabella seguente in cui sono state evidenziate le tipologie e le aree omogenee d'intervento:

Interventi in aree omogenee - CRI	A7-A53-A54	A50	A51	A52	Totali
Incidenti	226	415	319	209	1.169
Segnalazioni code	521	876	825	487	2.709
Richiesta soccorso ed assistenza utenti (*)	2.760	2.261	1.466	627	7.114
Altri interventi(**)	2.680	3.531	2.033	824	9.068
Totale interventi	**6.187**	**7.083**	**4.643**	**2.147**	**20.060**

(*) SSM, medico e VVF

(**) lavori, chiusure, danni alle strutture, eventi meteo, segnalzioni PMV, pericoli

Per quanto riguarda gli Ausiliari della Viabilità, impegnati nel monitoraggio e nell'eventuale intervento sulla rete ove si verifichino situazioni che richiedano il ripristino della transitabilità autostradale, nel corso dei primi sei mesi del 2015, si sono registrati complessivamente 7.226 interventi. In dettaglio, nella tabella seguente sono riportati gli interventi suddivisi per tipologia e area omogena:

Interventi in aree omogenee - ausiliari	A7-A53-A54	A50	A51	A52	Totali
Incidenti	258	488	354	220	1.320
Segnalazioni code	87	69	62	22	240
Richiesta soccorso ed assistenza utenti	893	1.295	1.097	452	3.737
Altri interventi(*)	726	562	463	178	1.929
Totale interventi	**1.964**	**2.414**	**1.976**	**872**	**7.226**

(*) recupero materiali, veicoli abbandonati, allontanamenti, informazioni, varie.

Sulla scorta di quanto previsto dal protocollo AISCAT-Ministero dell'Interno, dal mese di luglio 2010, gli Ausiliari/Gestori rilevano gli incidenti stradali senza feriti sulle tratte in concessione a Serravalle; nei primi sei mesi del 2015 gli Ausiliari hanno rilevato 58 incidenti.

1.3 Gli investimenti

Nel corso del primo semestre del 2015 è proseguita l'attività legata alla realizzazione degli interventi per l'adeguamento e il potenziamento della rete in concessione e i lavori connessi alla

riqualifica della S.P. 46 Rho-Monza. L'ammontare complessivo delle spese sostenute per gli investimenti è pari a euro 31,3 milioni al netto degli oneri finanziari capitalizzati.

L'avanzamento dei lavori al 30 giugno 2015 viene sintetizzato nella seguente tabella. Gli investimenti sono esposti in ordine di valore:

Autostrada	Investimento	Appaltatore	Stato	Importo investimento		Avanzamento lavori 30/06/2015
				Importo QE [mln €]	di cui lavori [mln €]	
A52 Tang. Nord	Intervento di riqualfica della S.P. 46 Rho-Monza: da Tangenziale Nord all'abitato di Baranzate.	R.T.I. Grandi Lavori Fincosit S.p.A. / Collini Lavori S.p.A. / Costruzioni Edili Stradali e Fognature S.r.l.	in corso di esecuzione	258,5	161,1	9,7%
A51 Tang. Est	Ristrutturazione svincolo di Lambrate, connessione alla Cassanese e completamento della viabilità per il c.i. di Segrate	R.T.I. CCC Soc. Coop. / Pessina Costruzioni / Co.Ve.Co. Consorzio Veneto Cooperativo	in ultimazione	61,9	41,3	98,1%
A51 Tang. Est.	Viabilità di accesso al c.i. di Segrate Lotto di completamento	R.T.I. Collini Lavori S.p.A. / S.G.F. - I.N.C. S.p.A. 7 Costruzioni Edili Stradali e Fognature S.r.l.	aggiudicazione provvisoria	58,3	44,5	-
A50 Tang. Ovest	Adeguamento dei sicurvia spartitraffico e laterali e illuminazione Tangenziale Ovest	CAR Segnaltica Stradale S.r.l.	in corso di esecuzione	55,6	40,8	49,6%
A53 Raccordo Pavia-Bereguardo	Sistemazione del raccordo autostradale Pavia - Bereguardo e ampliamento del casello di Bereguardo	R.T.I. Itinera S.p.A. /Caffù S.r.l. / Strago S.p.A.	in corso di esecuzione	24,1	16,5	23,7%
A50 Tang. Ovest	Intervento di riqualifica e potenziamento del casello di Gropello Cairoli dell'Autostrada A7	Gi.Ma.Co. S.r.l.	intervenuta rescissione contrattuale	4,1	2,6	20,8%

Intervento di riqualifica della S.P.46 Rho-Monza: da Tangenziale Nord all'abitato di Baranzate

I lavori in argomento, conseguite tutte le necessarie approvazioni, sono stati consegnati all'Appaltatore nel mese di settembre 2014 e sono attualmente in corso di esecuzione.
In ragione sia del prolungamento dei tempi necessari al completamento dell'iter approvativo (Procedura di Valutazione di Impatto Ambientale, Conferenza dei Servizi, adempimenti ANAC), sia degli innumerevoli ricorsi al TAR intentati da enti locali o comitati di cittadini, non è stato possibile completare il primo lotto funzionale come previsto dal bando di gara. In ragione della sussistenza di un rilevante interesse pubblico per la realizzazione del collegamento tra la A52 e la S.P.46 entro il 1 maggio 2015, data di inaugurazione di EXPO 2015, si è resa necessaria la definizione di una soluzione progettuale più contenuta per lo stralcio funzionale.
Tale stralcio è stato effettivamente completato e aperto al traffico l'1 maggio 2015, nel rispetto dei termini dettati dall'evento. Al momento sono in corso di esecuzione i lavori non interferenti con il traffico sull'asta principale dell'infrastruttura, tale sospensione parziale sarà rimossa al termine del semestre EXPO.

Ristrutturazione svincolo di Lambrate, connessione alla Cassanese e completamento della viabilità per il centro intermodale di Segrate

In merito ai lavori di ristrutturazione dello svincolo di Lambrate, in data 22 maggio 2015 è stato emesso il certificato di ultimazione.

Per quanto concerne il progetto esecutivo del lotto di completamento della viabilità di Segrate, conseguita l'approvazione da parte del Ministero delle Infrastrutture nel settembre 2013, si è dato avvio, nel successivo mese di dicembre, alla procedura di gara. Il 10 settembre 2014 la

commissione ministeriale ha concluso i lavori individuando l'aggiudicatario provvisorio. È inoltre in corso la procedura di affidamento dei lavori di bonifica, complementari e contestuali ai lavori di cui all'appalto principale, anch'essa giunta all'individuazione dell'aggiudicatario provvisorio. Le aggiudicazioni definitive dei lavori e delle attività di bonifica sono subordinate all'emissione del provvedimento che renderà efficace l'aggiornamento del piano economico finanziario.

Adeguamento dei sicurvia spartitraffico e laterali e illuminazione Tangenziale Ovest

I lavori, consegnati nel mese di luglio 2013, risultano attualmente sospesi con riferimento alle limitazioni alle cantierizzazioni posti dall'evento EXPO 2015.

Nel corso dell'esecuzione dei lavori è stata promossa la perizia di variante tecnica e suppletiva n.1, per il complessivo importo di euro 1,9 milioni, che prevede la sostituzione dei previsti corpi illuminanti tradizionali con elementi a LED. Tale perizia è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 3 dicembre 2014 e presentata al Ministero per superiore approvazione.

In merito all'attivazione della procedura di costituzione della commissione ex art.240 del Codice dei Contratti Pubblici per la formulazione di una proposta motivata di accordo bonario si rimanda al capitolo 1.4.

Sistemazione del raccordo autostradale Pavia – Bereguardo e ampliamento del casello di Bereguardo

La consegna dei lavori è avvenuta nel luglio 2013, completate le attività preliminari d'installazione dei cantieri, di bonifica degli ordigni bellici e di risoluzione delle interferenze sono in corso le lavorazioni lungo il raccordo. L'ultimazione degli stessi è prevista per la prima metà del 2016.

Interventi straordinari sui manufatti della Tangenziale Ovest in corrispondenza dell'interconnessione con l'Autostrada A4 in località Ghisolfa

I lavori, relativi alla straordinaria manutenzione dei manufatti dell'interconnessione tra l'Autostrada A4 e la Tangenziale Ovest, sono ultimati nel mese di dicembre 2014. Sono in corso le operazioni funzionali al collaudo tecnico amministrativo delle opere.

Intervento di riqualifica e potenziamento del casello di Gropello Cairoli dell'Autostrada A7

I lavori per l'esecuzione della riqualifica e all'ampliamento del casello di Gropello Cairoli sono stati consegnati nel mese di ottobre 2013.

Nel mese di febbraio 2015, in seguito all'emissione da parte della Prefettura di Milano di provvedimento interdittivo antimafia si è proceduto alla recessione del contratto. E' in corso la redazione dello stato di consistenza delle opere eseguite ed è previsto il conseguente affidamento delle attività di completamento a nuovo appaltatore.

Gli altri investimenti, prevalentemente relativi alle attività di progettazione, vengono sintetizzati nella tabella che segue.

Autostrada	Investimento	Progettazione	Stato
A51 Tang. Est.	Miglioramento viabilità di adduzione allo svincolo di Cascina Gobba della Tangenziale Est – prima fase	Milano Serravalle Engineering S.r.l.	In corso la validazione tecnica
A51 Tang. Est.	Realizzazione impianto di illuminazione e adeguamento dispositivi di sicurezza	Milano Serravalle Engineering S.r.l.	In corso la validazione tecnica
A52 Tang. Nord	Realizzazione impianto di illuminazione e adeguamento dispositivi di sicurezza	Milano Serravalle Engineering S.r.l.	In corso la validazione tecnica
A51 Tang. Est.	Barriere antirumore (galleria fonica) - Comune di Cologno Monzese	SINA S.p.A.	In corso procedura di affidamento
A7 Milano - Serravalle	Riqualifica barriera di Milano Ovest	Milano Serravalle Engineering S.r.l.	Conferenza dei servizi
A7 Milano - Serravalle	Nuova casello di Binasco in A7 e viabilità di accesso	Milano Serravalle Engineering S.r.l.	Progetto definitivo restituito non approvato da MIT nel 2/2015
A50 Tang. Ovest	Progetto centrale fotovoltaica a campo da 4,59 MWp	Milano Serravalle Engineering S.r.l.	Progetto definitivo in approvazione MIT dal 7/2013
A51 Tang. Est.	Intervento di mitigazione acustica Milano Est 2	Milano Serravalle Engineering S.r.l.	Progetto esecutivo approvato dal MIT a 5/2015
A51 Tang. Est.	Intervento di mitigazione acustica Milano Est 1	Milano Serravalle Engineering S.r.l.	Progetto esecutivo in approvazione MIT dal 5/2013
A7 Milano - Serravalle	Intervento di mitigazione acustica in comune di Buccinasco	Milano Serravalle Engineering S.r.l.	Progetto esecutivo approvato dal MIT a 6/2015
A7 Milano - Serravalle	Intervento di mitigazione acustica A7 Cantalupa - Famagosta	Milano Serravalle Engineering S.r.l.	Progetto esecutivo approvato dal MIT a 2/2015
Intera rete	Sistemazione a verde	Milano Serravalle Engineering S.r.l.	Progetto esecutivo restituito non approvato da MIT nel 4/2015
A7 Milano - Serravalle	Intervento di mitigazione acustica in comune di Trivolzio	Milano Serravalle Engineering S.r.l.	Progetto esecutivo in approvazione MIT dal 2/2014

In seguito all'emissione del Decreto Interministeriale del 31 dicembre 2014, relativo all'approvazione delle tariffe autostradali, si è reso necessario l'aggiornamento del Piano Economico Finanziario per il periodo regolatorio 2013-2017 già approvato con delibera CIPE. Tale Piano Economico Finanziario rimodulato, presentato per approvazione al Ministero nel mese di aprile 2015, mostra un piano degli investimenti che non prevede la realizzazione di ulteriori interventi nel periodo regolatorio in oggetto. Pertanto, pur in presenza dei presupposti per l'avvio delle procedure di affidamento alle fasi successive di progettazione/avvio lavori, non si è dato seguito alle attività amministrative connesse.

Vengono di seguito descritte le attività svolte nel primo semestre 2015, a conclusione della fase di affidamento/progettuale già avviata.

Barriere antirumore (galleria fonica) - Comune di Cologno Monzese

Nel primo semestre 2015 è stata assunta la decisione di revocare l'aggiudicazione provvisoria a seguito del provvedimento relativo al contenimento degli incrementi tariffari.

Riqualifica barriera di Milano Ovest

In data 2 luglio 2014 il concedente ha trasmesso la propria validazione tecnica del progetto definitivo, funzionale alla prosecuzione dell'iter approvativo dell'intervento. Il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti ha convocato la prima seduta della Conferenza dei servizi sul progetto definitivo il giorno 4 marzo 2015 e la stessa si è successivamente conclusa. Nel mese di settembre è intervenuta l'intesa Stato/Regione con l'approvazione del progetto in oggetto. Si darà seguito all'avvio del progetto esecutivo nel successivo periodo regolatorio.

Nuovo casello di Binasco in A7 e relativa viabilità di accesso

In data 11 febbraio 2015 l'Ente concedente ha restituito il progetto comunicando che l'istruttoria non poteva concludersi a seguito della mancata conclusione dell'iter approvativo del piano finanziario.

Progetto centrale fotovoltaica a campo da 4,59 MWp

Si è ancora in attesa di riscontro da parte dell'Ente concedente del provvedimento di approvazione del progetto definitivo inviato nel luglio 2013.

Barriere antirumore Comune di Milano: Tangenziale Est (Mi Est1 e Mi Est2)

Nel corso del 2013, conseguite le approvazioni del Comune di Milano, si è proceduto all'invio al Concedente per l'approvazione del progetto esecutivo dell'intervento Milano Est 1. Nel mese di ottobre 2014 si è sottoposto all'attenzione del concedente anche il progetto della mitigazione acustica Milano Est 2. L'Ente concedente ha approvato il progetto esecutivo di quest'ultimo intervento in data 14 maggio 2015; per l'intervento di Milano Est 1 si è ancora in attesa del provvedimento di approvazione.

Barriere antirumore Comune di Buccinasco (Tangenziale Ovest)

Il progetto esecutivo dell'intervento di mitigazione acustica in Comune di Buccinasco è stato inoltrato all'Ente concedente per l'approvazione nel dicembre 2012; è stato approvato con decreto del giugno 2015.

Barriere antirumore Comune di Milano: Autostrada A7 (Famagosta e Cantalupa)

Nel corso del 2013, conseguite le approvazioni del Comune di Milano, si è proceduto all'invio al Concedente per approvazione dei progetti esecutivi.

L'approvazione è intervenuta il 20 febbraio 2015.

Sistemazioni a verde

I tre progetti, relativi alla realizzazione lungo le tangenziali di Milano d'interventi per la mitigazione dell'impatto ambientale dell'infrastruttura attraverso la trasformazione delle aree incolte e residuali, hanno conseguito le necessarie approvazioni degli Enti interessati e, nel mese di ottobre 2013, si è proceduto all'invio degli stessi al Concedente. In data 16 aprile 2015 l'Ente concedente ha restituito il progetto comunicando che l'istruttoria non poteva concludersi a seguito della mancata conclusione dell'iter approvativo del piano finanziario

Barriere antirumore Comune di Trivolzio (Autostrada A7)

In merito all'intervento in comune di Trivolzio si è proceduto nel mese di febbraio 2014, in accordo con il Concedente, all'invio del progetto esecutivo per il quale si è in attesa del decreto approvativo.

Accordi bonari

Nel mese di giugno si è proceduto, sussistendone i presupposti di legge, alla costituzione della commissione per la formulazione di una proposta di accordo bonario - secondo le modalità previste dal Codice dei Contratti Pubblici - per i seguenti investimenti:

- riqualificazione dei sicurvia spartitraffico, laterali e cavalcavia dell'Autostrada A7,
- rete telematica.

Inoltre, in data 18 giugno 2015, si è proceduto alla sottoscrizione dell'accordo bonario, a tacitazione delle riserve iscritte al conto finale, con l'appaltatore Alvit S.r.l. titolare dei lavori di ristrutturazione ad ampliamento del fabbricato a servizio del casello di Agrate Brianza, sulla Tangenziale Est di Milano.

Collaudi tecnico amministrativi

In data 16 gennaio 2015 è intervenuto il collaudo tecnico amministrativo dei lavori di ristrutturazione della sottostazione di polizia stradale Lotto 2 – palazzina uffici i cui lavori sono ultimati nel 2009.

Variante di Lentate sul Seveso

La Società ha realizzato, in forza del D.L. 1 aprile 1989, n.121, convertito con Legge del 29 maggio 1989, n.205, e della Legge del 23 agosto 1988, n.373, le opere che costituiscono il tratto della S.S. 35 denominato "Variante di Lentate sul Seveso", per complessivi 5,5 km.

Nel 2014, per consentire ad APL l'esecuzione di alcuni interventi propedeutici alla realizzazione della tratta B1, la Società ha redatto una Convenzione con la stessa APL che, dopo essere stata sottoposta ai rispettivi Concedenti (MIT e CAL) per approvazione, è stata sottoscritta alla fine dello scorso esercizio.

Con verbale di consegna sottoscritto in data 18 luglio 2015 il limite di competenza della Milano Serravalle è arretrato al km 148+400 (con un arretramento di circa 1,1 km).

Attualmente APL sta completando i lavori di realizzazione della tratta B1, con l'entrata in esercizio della sopracitata tratta, prevista entro la fine dell'anno, APL subentrerà nell'esercizio dell'intera "Variante di Lentate".

1.4 L'evoluzione del contenzioso e altri aspetti di carattere legale

Di seguito si riporta un quadro sinottico delle cause in atto e trattate nel corso del primo semestre 2015:

CAUSE IN ESSERE al 30/06/2015	VALORE CAUSA	STATO ATTUALE
31 cause di tipo Amministrativo, di cui:		
2 contenziosi relativi a riqualifica S.P. 46 Rho-Moza (Impugnativa provvedimenti ministeriali)	Indeterminato	Una controversia pendente in CdS e due avanti il Tar
3 contenziosi in materia espropriativa nell'ambito della riqualifica della S.P. 46 Rho-Monza	Indeterminato	Procedimenti pendenti per il merito di cui uno in fase di definizione
2 contenziosi avverso il Ministero dell'Ambiente nell'ambito della riqualifica della S.P. 46 Rho-Monza	Indeterminato	Caontenziosi pendenti
3 contenziosi relativi a procedure di gara	Indeterminato	Due procedimenti pendenti avanti il CdS per uno dei quali è stata respinta la cautelare del ricorrente e uno pendenti avanti il Tar
1 contenzioso in materia espopriativa tratta Bereguardo-Pavia	Indeterminato	Mancata definizione di procedimento espropriativo
1 contenzioso in materia di accesso agli atti di ente locale	Indeterminato	Il giudizio si è concluso con il diniego all'acceso
1 contenzioso in materia commerciale	Indeterminato	Contenzioso pendente
5 contenziosi in materia ambientale	Indeterminato	Due contenziosi in materia ambientale pendenti nei confronti di Enti Locali. Gli altri tre contenziosi sono stati promossi da Milano Serravalle avverso provvedimenti ministeriali per il SIN di Sesto San Giovanni. Tuttora pendenti
2 contenziosi in materia realizzazione opere in fascia di rispetto	Indeterminato	Un operatore economico ha impugnato i dinieghi relativi a realizzanda area di servizio extra autostradale
11 contenziosi vari	Indeterminato	Contenziosi pendenti
20 Cause di tipo civile passive, di cui:		
1 contenzioso relativo a quantificazione della stima di esproprio	circa euro 1.781.400	Contenzioso pendente
1 contenzioso in materia ambientale	circa euro 2.000.000	Contenzioso pendente
1 contenzioso (Polo Fieristico - due giudizi riuniti) - i giudizio di opposizione a passivo fallimentare	circa euro 54.750.000	Transazione chiusa nel mese di luglio a euro 6 milioni
1 contenzioso in materia di lavori	circa euro 180.000	Contenzioso pendente
2 contenziosi in materia di canoni demaniali idrici	circa euro 1.500.000	Pendenti ricorsi in Commissione Tributaria e avanti il Giudice Civile - Trattative in corso
2 contenziosi relativi ad Accertamento Tecnico Preventivo	indeterminato/circa euro 26.550.000	Uno è relativo all'immobile della sede di Milano Serravalle ed è in fase di transazione. L'atro è relativo all'accertamento dello stato dei luoghi di aree di cantiere con contestuale verifica delle riserve
1 contenzioso relativo a pagamento somma per danni e maggiori spese	circa euro 770.000	Contenzioso appena attivato
11 contenziosi vari		
Cause di tipo civile attive		
6 contenziosi vari	circa euro 480.000	Contenziosi pendenti
3 Cause di tipo penale		
3 Contenziosi	indeterminato	Contenziosi pendenti
1 Causa di tipo penale relative a tutela legale dipendenti		
1 contenzioso relativo a sinistri mortali	indeterminato	1 pendente
9 Cause di lavoro		
8 cause passive	indeterminato	4 pendenti in primo grado 2 pendenti in appello 1 in cassazione con sentenza di appello positiva 1 pende termine per appello (parziale soccombenza-la Società non presenterà appello, eventuale appello da controparte)
1 causa attiva		ricorso in cassazione

Contenzioso amministrativo

Le controversie pendenti presso le autorità giudiziarie sono principalmente riconducibili a tematiche legate a contratti e appalti, espropri e a pretese risarcitorie di vario genere.

Sono tuttora pendenti i contenziosi attinenti all'intervento di riqualifica con caratteristiche autostradali della S.P.46 Rho-Monza. Dopo la sentenza favorevole alla Società, nella causa promossa dal Comitato Cittadini unitamente a Legambiente, che avevano impugnato i provvedimenti di compatibilità ambientale, di localizzazione dell'opera e di approvazione del progetto esecutivo, i ricorrenti hanno promosso ricorso al Consiglio di Stato. L'udienza di discussione sia dell'istanza cautelare sia del merito della controversia si è tenuta il 23 giugno 2015. L'8 settembre è stata depositata la sentenza del Consiglio di Stato che ha respinto l'appello proposto dal Comitato dei Cittadini e Legambiente riconfermando la pronuncia favorevole alla Società della sentenza del Tar di Milano. Per la causa promossa dal Comune di Paderno Dugnano, pendente al Tar, la Società ha depositato la relazione esplicativa del rapporto intercorrente fra il progetto originario e il realizzando piano B, in conformità all'ordinanza istruttoria del giudice. La discussione è rinviata al prossimo 3 dicembre. Relativamente all'intervento di riqualifica con caratteristiche autostradali della S.P. 46 Rho-Monza.

Sempre in merito all'intervento di riqualifica con caratteristiche autostradali della S.P.46 Rho-Monza, la realizzazione dell'opera ha comportato l'attivazione di procedimenti espropriativi complessi, per la tipologia degli immobili e il valore degli stessi. Sono stati attivati alcuni contenziosi nei quali la Società si sta adeguatamente difendendo ovvero ha trovato una definizione. Fra le cause espropriative di maggior rilievo si segnala la controversia di una ditta che aveva lamentato, principalmente, i danni derivanti all'attività produttiva, controversia che verrà discussa il prossimo 3 dicembre.

Attinente all'opera in questione è il contenzioso con il Ministero dell'Ambiente, promosso avverso i decreti che nel tempo hanno inizialmente istituito un secondo Osservatorio ambientale appositamente dedicato ai lotti di Serravalle – in luogo dell'unico previsto dalla normativa per entrambe le concessionarie autostradali impegnate a realizzare la riqualifica - e successivamente revocato lo stesso, senza disciplinare univocamente il funzionamento dell'unico Osservatorio rimasto comune anche all'altra concessionaria.

E' stato promosso a maggio 2015 un nuovo ricorso dal concorrente che, escluso dalla gara per la manutenzione della pavimentazioni e sovrastrutture della A7, aveva ottenuto a fine 2014 una pronuncia favorevole da parte del Consiglio di Stato. Con il nuovo ricorso l'operatore ha richiesto i danni, sia in forma specifica sia per equivalente, conseguenti all'aggiudicazione del contratto ad altro concorrente. Poiché la Società si è determinata ad annullare in autotutela il bando e l'aggiudicazione, con caducazione del contratto, sia il predetto concorrente escluso sia l'aggiudicatario hanno impugnato, nel luglio 2015, detto provvedimento. L'udienza per la discussione delle domande cautelari non è allo stato fissata.
Relativamente alla procedura ad evidenza pubblica per l'affidamento dei servizi ambientali si è tenuta l'udienza in Camera di Consiglio, avanti al giudice di secondo grado, che ha accolto l'istanza del concorrente solo per i profili attinenti ai rapporti con l'Anac e all'escussione della fideiussione, non accogliendo viceversa la richiesta di sospensione dell'esclusione.

In luglio sarà discusso, in Consiglio di Stato, il ricorso in appello promosso da un concorrente escluso dalla gara per la manutenzione degli impianti sulla intera rete autostradale: in primo grado il Tar si era pronunciato favorevolmente a Serravalle a motivo della tardività ed

infondatezza delle ragioni esposte. Alla data di approvazione della Relazione semestrale non è ancora pervenuta la sentenza.

Nei primi mesi dell'anno 2015 è stata depositata una sentenza del Tar Lombardia che ha condannato la Società a rifondere, in solido con Anas, l'indennità per la trasformazione irreversibile delle aree del ricorrente, a motivo di espropri attivati negli anni sessanta da Anas e mai definiti, relativamente all'asse autostradale Bereguardo Pavia. La Società ha promosso appello.

Non è stato invece accolto dal Tar il ricorso avverso il rifiuto all'accesso agli atti, avviato nei confronti di un ente locale e della relativa società partecipata, per l'acquisizione della copia degli atti comportanti un utilizzo non autorizzato di aree di proprietà.

Non si hanno sviluppi sui giudizi, pendenti uno avanti il Tar Lombardia e uno avanti il Consiglio di Stato, promossi da un privato che vorrebbe intraprendere attività di distribuzione di carburanti all'interno della fascia di rispetto lungo l'autostrada A7. Va segnalato che il Comune di Milano – anche per le segnalazioni della Società in ordine alla violazione della fascia di rispetto – non ha emesso i provvedimenti necessari per la realizzazione di tale area.

In materia ambientale è pendente il contenzioso con il Comune di Pavia, avanti il Tar di Milano, avverso l'ordinanza con la quale la Provincia di Pavia ha ritenuto il Comune stesso responsabile dell'inquinamento, derivante da rifiuti di natura ospedaliera e industriale, rilevato in alcune aree (ora di proprietà di Serravalle), nonché avverso la relazione di indagine redatta dal Corpo Forestale. Nel giugno 2015 il Comune di Pavia ha depositato ricorso per motivi aggiunti a seguito del quale la Società si è costituita in giudizio. Parallelamente nel corso del 2015 la Società si è determinata ad impugnare le prescrizioni imposte dalla Regione, sempre relativamente alle aree in questione – a chiusura di una nuova Conferenza di Servizi – relative ad attività di monitoraggio ambientale, onerose anche a motivo della completa estraneità della Società dall'inquinamento. Entrambi i contenziosi verranno discussi unitamente in camera di Consiglio nel luglio del corrente anno

In luglio si è tenuta la discussione del ricorso promosso dalla Società, nel 2014, avverso l'ennesimo provvedimento del Ministero dell'Ambiente che ha imposto misure di intervento per la messa in sicurezza e bonifica della falda nel sito di Sesto San Giovanni. Si ricorderà che il Tar ha già emesso due pronunce favorevoli alla Società avverso i provvedimenti prescrittivi della messa in sicurezza e bonifica delle aree su cui insiste uno svincolo della Tangenziale Nord, atteso che la copertura autostradale rappresenta già una misura di sicurezza, e considerato poi che la tipologia dei rifiuti è estranea alle attività della Società che quindi non è responsabile dell'inquinamento.

Contenzioso civile passivo

Nell'ambito delle cause espropriative si segnala il ricorso dinanzi alla Corte d'Appello di Milano, avviato da Serravalle, per l'impugnazione della stima del Collegio Estimale relativamente ad uno stabile nel Comune di Paderno Dugnano.

Rimane pendente, in materia ambientale, il giudizio promosso da un operatore per l'inquinamento di alcune aree, in località Lambrate–Segrate, per le quali l'attore ritiene di imputare, la presenza di rifiuti, alla condotta omissiva (del controllo sull'appaltatore) della Società. Va detto che,

all'inizio del 2015, la Società ha ottenuto il dissequestro di alcune proprie aree rientranti nel provvedimento assunto dalla Procura di Milano nei confronti dell'operatore che ha promosso la causa civile.

Il giudizio, pendente nei confronti dell'appaltatore delle opere di accessibilità al Nuovo Polo Fieristico di Rho–Pero, derivante dalla riunione di due cause connesse, promosse rispettivamente dalla mandante e dalla mandataria (a seguito della risoluzione contrattuale adottata dalla Società nel 2010), veniva definito, ad inizio luglio 2014, con la sottoscrizione di una transazione. La transazione era però stata sottoposta ad alcune condizioni sospensive la cui verificazione, quale condizione di efficacia, non si è attuata. Per tale motivo, sono riprese le trattative per valutare un nuovo testo transattivo che è in corso di definizione e che presumibilmente sarà sottoscritto a luglio, per regolare i rapporti economici fra le parti giungendo così ad abbandonare il giudizio. Lo scorso 15 luglio è stato transatto il contenzioso con sottoscrizione formale dell'atto.

La transazione, a fronte dell'abbandono del giudizio pendente, con i relativi costi ed alea, ha previsto la corresponsione di un importo, anche a saldo lavori, da versarsi in tre scadenze, l'ultima delle quali a fine anno.

E' stata depositata la relazione del CTU nell'ambito di altro giudizio, pendente avanti il Tribunale di Milano, promosso da un appaltatore affidatario di lavori per la realizzazione di opere di mitigazione acustica lungo la Tangenziale Ovest, che ha contestato l'applicazione delle penali nonché iscritto riserve nella contabilità. La stessa è risultata favorevole per la Società ed il Tribunale ha emesso ordinanza di rinvio per la precisazione delle conclusioni, invitando altresì le parti a voler procedere ad una soluzione bonaria alla quale controparte non ha mai dato disponibilità.

Nell'aprile 2015 è stata emessa dal Tribunale delle Acque Pubbliche la sentenza sfavorevole alla Società, che aveva impugnato la determinazione assunta dalla Regione Lombardia in ordine ai canoni per l'occupazione e l'uso di beni demaniali per il triennio 2010-2012.
La Società ha promosso appello, ma sono in corso avanzate trattative con la Regione per definire un accordo transattivo sull'intera posizione, in modo da abbandonare anche il contenzioso analogo in sede tributaria per le imposte connesse ai canoni.

È in fase di definizione bonaria un ricorso per accertamento tecnico preventivo, attivato dalla Società, nei confronti del costruttore dell'edificio ove ha sede la Società. Tale azione deriva dall'insufficienza dell'isolamento termico della soletta, posta tra gli uffici del secondo piano e l'area parcheggio sottostante. I termini dell'accordo, che è in fase di definizione, prevedranno la posa di isolanti termici, a cura del costruttore, mentre le spese dell'intervento verranno suddivise al cinquanta per centro tra le parti. Nel mese di luglio 2015 è stato sottoscritto l'accordo con il costruttore dello stabile ad un importo inferiore rispetto ai preventivi.

Nel corrente anno è stato introdotto un ricorso per accertamento tecnico preventivo, con finalità anche conciliative (per le riserve iscritte in contabilità), promosso dall'appaltatore affidatario del contratto per l'adeguamento delle barriere di sicurezza e l'installazione dell'impianto di illuminazione sulla Tangenziale Ovest.

L'accertamento tecnico è stato disposto in quanto il ricorrente ha ritenuto necessario far constatare lo stato dei luoghi, con particolare riferimento alla staticità e alla natura geologica dei terreni a lato Tangenziale ed alle condizioni ostative alla "eseguibilità" del progetto, allo stato del cantiere e all'anomalo andamento dei lavori. La Società si è costituita nominando il proprio legale e consulente di parte; il giudice ha ammesso solo le verifiche tecniche, tuttora in corso di espletamento, atteso che le pretese economiche sono state ricondotte alla procedura ex art. 240 codice dei contratti avviata nelle more del giudizio. Il procedimento per accertamento è stato rinunciato dal ricorrente stesso.

Infine è stato notificato un atto di citazione da parte dell'appaltatore affidatario dei lavori di rifacimento degli impianti d'illuminazione delle gallerie nelle tangenziali Est e Nord, che avanza pretese sia per maggiori e diverse opere eseguite sia per la disapplicazione delle penali e i danni subiti.

Contenzioso civile attivo

La Società ha ricevuto la notifica dell'appello da un operatore di telefonia, per l'annullamento della sentenza del Tribunale di Milano, con cui quest'ultimo è stato condannato al pagamento di € 107.928 oltre accessori a favore di Milano Serravalle per canoni di attraversamento.
Sono in fase decisoria due controversie in materia contrattuale attinenti la prima all'accertamento della nullità del contratto o subordinatamente l'illegittimità della risoluzione disposta da Serravalle e la seconda in ordine all'opposizione al decreto ingiuntivo ottenuto dall'appaltatore per canoni di noleggio veicoli non corrisposti da Serravalle per l'inadempimento della controparte.

Contenzioso penale

Si susseguono le udienze nell'ambito del più ampio processo penale avviato dalla Procura di Monza nei confronti dell'ex Presidente della Provincia di Milano e di altri imputati, nel quale la Società si è costituita parte civile e di cui vi è ampia evidenza mediatica. La costituzione di parte civile è stata effettuata nei confronti dell'ex Amministratore Delegato e dell'ex Direttore Tecnico e a settembre dovranno essere presentate le conclusioni difensive .

Contenzioso del lavoro

Durante il primo semestre del 2015 sono state decise tre cause:

- una in grado di Appello con conferma della decisione di primo grado favorevole alla Società;
- una in primo grado per demansionamento di un proprio dipendente con condanna della Società a seguito dell'accoglimento di due su sei delle pretese risarcitorie;
- una in accertamento di urgenza ex art. 28 Statuto dei Lavoratori con condanna della Società per condotta antisindacale.

Si sono inoltre esaurite due cause; una prima per rinuncia agli atti nei confronti della Società da parte dell'attore e una seconda per conciliazione.
La causa con l'ex Direttore Generale, ha visto l'effettuazione della sola prima udienza di comparizione delle parti; udienza alla quale il Giudice ha proposto un'ipotesi conciliativa, poi rifiutata dalla controparte.

Il giudizio è attualmente in corso e la prossima udienza, di assunzione testimoniale, è fissata per il prossimo 12 novembre.

1.5 Gli Organi Societari

Adeguamento D.L. 33/2013 Trasparenza e L. 190/2012 Anticorruzione

In considerazione delle determinazioni assunte dal Consiglio di Amministrazione relativamente alle modifiche organizzative della Società, si è reso necessario provvedere alla nomina di un nuovo Responsabile della Prevenzione della Corruzione e per la Trasparenza (RPCT) in conformità a quanto previsto dalla legge 190/2012, dal D.Lgs. 33/2013, dal Piano Nazionale Anticorruzione e dalle delibere A.N.A.C.. Tale figura è stata individuata nella persona del Dott. Luca Urzì, Direttore Legale della Società, che è stato nominato nella riunione del Consiglio di Amministrazione del 4 febbraio 2015.

In ottemperanza a quanto previsto dal D.lgs. 33/2013 e dalle pronunce e delibere A.N.A.C., la Società ha elaborato un "Programma Triennale per la Trasparenza e l'Integrità", dedicato specificatamente agli obblighi e adempimenti in materia che prevede un'implementazione delle attività necessarie a garantire, in particolare, l'esercizio del diritto di accesso civico e la conseguente piena fruibilità dei dati, mediante la costante, aggiornata e monitorata pubblicazione di documenti ed informazioni sul sito internet istituzionale.

E' stato, altresì, redatto in rispondenza alla determinazione ANAC n. 6 – 2015, il Regolamento in materia di "whistleblowing", di prima emissione in Società, che ha individuato nel RPCT il referente aziendale dell'istituto, finalizzato a favorire l'emersione di fattispecie d'illecito aziendale.

In data 30 giugno 2015 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione il Piano Triennale per la Prevenzione della Corruzione, il Programma Triennale per la Trasparenza e l'Integrità e il Regolamento per la segnalazione di illeciti e irregolarità "whistleblowing".

In adempimento a quanto previsto dall'art.14 del D.lgs. 33/2013, la Società ha aggiornato il proprio sito aziendale con i dati relativi agli organi sociali e ai dirigenti.

Legge 7 aprile 2014 n. 56 "Disposizioni sulle città Metropolitane sulle Provincie sulle unioni e fusioni di comuni"

In data 25 giugno 2015 la controllante A.S.A.M. S.p.A. ha trasmesso alla Società gli esiti delle valutazioni peritali svolte sul gruppo A.S.A.M. dagli esperti nominati dal Presidente del Tribunale di Milano, ai sensi dell'art. 1 comma 49 bis della Legge n. 56/2014 per la valutazione contabile riferita al momento del subentro della Regione Lombardia nelle partecipazioni detenute dalla Provincia di Milano e dalla Provincia di Monza e Brianza nelle società che operano direttamente o per tramite di società controllate o partecipate, nella realizzazione e gestione d'infrastrutture comunque connesse all'esposizione universale denominate Expo 2015.

Liquidazione delle partecipazioni azionarie ai sensi dell'art. 1 comma 569 Legge 147/2013

A seguito dell'entrata in vigore della Legge di stabilità 2014 la partecipazione detenuta dai soci enti pubblici non alienata mediante procedura di evidenza pubblica cessa ad ogni effetto con decorrenza 31 dicembre 2014.
In ottemperanza alle disposizioni di cui alla legge 147/2013 – Legge di Stabilità 2014 – art. 1 comma 569, alcuni Soci Enti Pubblici, corrispondenti a circa il 10,9% del capitale, hanno comunicato l'intenzione di dar corso alla procedura di liquidazione della propria quota azionaria.
La Società ha incaricato un *advisor* per la valutazione delle azioni oggetto di liquidazione. La suddetta perizia costituirà il supporto agli Organi deliberanti della Società per le relative determinazioni del valore delle azioni, tenuto anche conto della necessità di individuare le modalità per adempiere al disposto normativo, tali da non compromettere l'equilibrio patrimoniale e finanziario della Società.

Sponsorizzazioni e erogazioni liberali

Nel corso del semestre 2015 sono state assegnate sponsorizzazioni a favore di enti, istituzioni pubbliche, fondazioni impegnate nella raccolta di fondi di solidarietà o progetti mirati di rilevanza sociale o culturale per l'importo complessivo di euro 65.198 di cui euro 51.761 assegnate su apposite delibere degli anni precedenti del Consiglio di Amministrazione.
Anche per l'esercizio 2015 l'Assemblea dei Soci ha stabilito di non destinare alcuna somma a libere elargizioni.

1.6 I rapporti con l'Ente concedente: adempimenti e novità normative

A seguito del provvedimento, che prevede, fra le misure da adottare, al fine di consentire il superamento dell'attuale congiuntura economico-finanziaria, la calmierizzazione degli adeguamenti tariffari, con comunicazione del 6 marzo 2015 – nonché a seguito dei numerosi incontri che erano intervenuti precedentemente fra la Società e l'Ente concedente - quest'ultimo, ha invitato la Società a trasmettere una versione di piano economico finanziario che tenesse conto della scadenza naturale della concessione, secondo quanto previsto dalla vigente convenzione, che sviluppasse un piano d'investimenti compatibile con la scadenza stessa e che presentasse un adeguamento tariffario contenuto nell'1,5%.
Il 15 aprile scorso, la Società ha trasmesso una versione aggiornata di piano economico finanziario, che, al fine di mantenere i parametri di sostenibilità dello stesso, prevede a fronte dell'adeguamento tariffario fissato dalle indicazioni ministeriali una riprogrammazione degli investimenti già approvati nell'ambito della delibera Cipe dell'agosto 2014.
Più in particolare il predetto aggiornamento è stato effettuato attraverso una rimodulazione del piano degli investimenti e un adeguamento annuo delle tariffe per il periodo 2015-2017 pari all'1,5%, rinviando al successivo periodo regolatorio 2018-2022 la ripresa del meccanismo di adeguamento tariffario secondo le regole previste dalla direttiva Cipe 39/2007, nonché il recupero, secondo i contenuti del protocollo d'intesa, del mancato adeguamento tariffario rispetto a quello di spettanza.

Gli investimenti non indicati nel nuovo programma saranno riproposti nel periodo regolatorio successivo in maniera tale, conformemente alle previsioni convenzionali, che l'equilibrio economico finanziario del piano sia assicurato mediante la remunerazione degli interventi progressivamente realizzati.
In data 6 agosto 2015 il CIPE ha espresso parere favorevole in merito predetto aggiornamento di Piano economico finanziario e allo schema di primo atto aggiuntivo alla vigente Convenzione Unica. Si è in attesa della pubblicazione della sopracitata delibera al fine di addivenire, successivamente alla chiusura dell'iter approvativo dell'aggiornamento quinquennale del piano economico finanziario.

Pur a conoscenza delle criticità di cui è oggetto la previsione normativa contenuta nel Sblocca Italia, in particolare della norma riportata nell'art. 5, la Società, il 29 giugno scorso, ha presentato al Ministero delle Infrastrutture e Trasporti una proposta che prevede l'aggregazione dei piani finanziari di Milano Serravalle e di Autostrada Pedemontana Lombarda.
L'obiettivo primario è quello della calmierizzazione della tariffa attraverso una gestione unitaria e ottimale delle tratte al fine di meglio consentire l'accesso al capitale del progetto di Autostrada Pedemontana Lombarda, siano questi capitali a titolo di debito o a titolo di capitale di rischio.
Seppur le risultanze dell'aggregazione evidenziano comunque la necessità – nel breve periodo - di iniezioni di equity tuttavia l'operazione, come sopra indicato, consentirebbe di rendere più "appetibile" la raccolta di finanziamenti sotto qualsiasi forma in quanto l'investitore avrebbe comunque la garanzia dei flussi di cassa generati dalla maggior proroga conseguita a seguito dell'aggregazione.
Lo sviluppo del PEF Aggregato mostra che l'aggregazione delle due concessioni, prevede in sintesi:

- l'unificazione delle tratte autostradali gestite attualmente da Serravalle e Autostrada Pedemontana Lombarda, atteso che le stesse sono contigue e presentano un punto di interconnessione sulla Tangenziale Est –al Km. 28+137 – svincolo - Vimercate Nord;
- la scadenza dei rapporti concessori aggregati al trentesimo anno successivo a quello di definitiva entrata in esercizio dell'intero asse autostradale Pedemontana Lombarda, ovvero al 2052;
- la realizzazione degli interventi prevista dal PEF Aggregato, nel periodo 2015 - 2028 si attesta a un valore di 3,7 miliardi di euro, nel PEF Aggregato sono stati recuperati anche gli investimenti di Milano Serravalle che sono stati sospesi;
- il mantenimento dell'incremento tariffario calmierato per ciascuna struttura delle due società dal 2015 al 2052 pari 1,5%; con l'eliminazione per la tratta di Autostrada Pedemontana Lombarda del parametro d' incremento tariffario X pari a -0,75% annuo;
- la riduzione del 50% delle misure agevolative fiscali riconosciute ad APL con delibera Cipe del 1 agosto 2014, con un significativo vantaggio per la spesa pubblica ovvero sul bilancio dello Stato;

- la migliore “bancabilità” dell’intera infrastruttura dovuta ai flussi di cassa di Milano Serravalle generati dalla maggior proroga conseguita a seguito dell’aggregazione;
- la garanzia del rispetto del principio di “efficienza ed efficacia economica, organizzativa e tecnologica”, con la facilitazione al raggiungimento di obiettivi e risultati, nel rispetto delle procedure di legge, comuni ad entrambe le attuali concessionarie.

Il piano aggregato, in ottemperanza all’art. 5, è stato asseverato dalla Società PricewaterhouseCoopers – PWC.

Alla data di approvazione della presente relazione la Società non ha informazioni in merito all’istruttoria della suddetta proposta.

1.7 Provvista finanziaria

Provvista B.E.I.

La disponibilità della linea di credito per l’importo non utilizzato è scaduta, ai sensi delle previsioni contrattuali, in data 31 luglio 2014. E’ stata attivata una fase di negoziazione con l’istituto di credito per consentire alla Società, una proroga della disponibilità della linea di credito, giustificata dalla dilatazione dei tempi di affidamento ed esecuzione degli investimenti al corpo autostradale assentiti nel contratto di finanziamento. Al fine dell’ottenimento della suddetta proroga è stata valutata anche una eventuale riduzione della linea accordata tenuto conto dei ribassi d’asta conseguiti.

Alla data di approvazione del presente documento l’istruttoria per la concessione della proroga è ancora in corso.

Provvista a supporto APL

Nel primo semestre dell’anno la Società ha richiesto una proroga tecnica del finanziamento sottoscritto in data 25 settembre 2014 avente scadenza il 31 marzo 2015 destinato al supporto del fabbisogno della controllata APL ai sensi del contratto di capitalizzazione sottoscritto lo scorso anno.

Gli istituti di credito hanno accolto la richiesta di proroga della scadenza; la scadenza della linea è stata postergata alla data anteriore tra i) la data del 30 settembre 2015, e ii) la data della prima erogazione del finanziamento concesso a seguito dell'espletamento di procedura per il reperimento di nuova provvista finanziaria. Il finanziamento è stato interamente rimborsato il 16 luglio 2015.

Nuova provvista finanziaria

La Società nel mese di aprile ha sottoposto a più istituti finanziari, nazionali e internazionali, una richiesta di manifestazione d’interesse per il reperimento di provvista finanziaria per un importo orientativamente di 120 milioni da destinare al rifinanziamento di linee di credito esistenti, al supporto della controllata APL e alla realizzazione degli investimenti al corpo autostradale.

In data 18 maggio 2015, termine stabilito dalla procedura di selezione che ha seguito la manifestazione d'interesse, sono pervenute due offerte vincolanti per complessivi euro 180 milioni da parte di Unicredit e IMI/Intesa Sanpaolo. La Società, valutata finanziariamente e patrimonialmente la sostenibilità dell'acquisizione di maggior risorse finanziarie rispetto alla richiesta originaria, facendo seguito alla determinazione del Consiglio di Amministrazione del 19 maggio 2015, ha aggiudicato a Unicredit la provvista per euro 60 milioni ed a IMI/Intesa Sanpaolo la provvista per euro 100 milioni.

Finlombarda

L'attività relativa alla strutturazione di un finanziamento a medio termine in pool su base corporate a favore di Milano Serravalle, da parte di Finlombarda, ha subito un rallentamento a seguito dell'esito della procedura per il reperimento di nuova provvista finanziaria.

Assegnazione rating

Nel mese di ottobre 2014, a seguito della maggiore esposizione della Società ai rischi legati al supporto finanziario fornito alla controllata APL, il merito di credito è stato declassato a "BB+" con un Rating Watch Negative.

L'aggiornamento del rating intervenuto nel mese di giugno ha confermato il rating al livello BB+ e ha rimosso il Rating Watch Negative. Nel comunicato dell'agenzia viene apprezzato il nuovo piano economico finanziario che correla il moderato incremento tariffario con un piano di investimenti mirato e i relativi positivi riflessi sulla posizione finanziaria della Società.

2. LE RISORSE UMANE E L'ORGANIZZAZIONE

2.1 Gli organici

Il primo semestre 2015 presenta una variazione occupazionale in calo dell'1,16%, rispetto il corrispondente semestre 2014, con un organico medio passato da 703,66 a 695,5 unità.

Organico medio - teste	1^ semestre 2015	1^ semestre 2014	Variazione	Variazione %
Dirigenti	6,67	7,00	-0,33	-4,71
Impiegati	203,83	197,16	6,67	3,38
Impiegati Part-Time	26,00	25,50	0,50	1,96
Impiegati turnisti	319,50	321,50	-2,00	-0,62
Part-Time turnisti	135,50	149,50	-14,00	-9,36
Totale a tempo indeterminato	**691,50**	**700,66**	**-9,16**	**-1,31**
A tempo determinato	**4,00**	**3,00**	**1,00**	**33,33**
Totale generale	**695,50**	**703,66**	**-8,16**	**-1,16**

A partire dal presente esercizio si è adottato un diverso metodo per il conteggio sia dell'organico medio calcolandolo sulla base dei contratti in essere a prescindere dalla stagionalità degli stessi, sia dell'organico medio Fte calcolandolo sulla base delle ore previste contrattualmente e non più in base alle ore effettive lavorate.

La variazione dell'organico medio è giustificata dalle seguenti movimentazioni:

- +6 relativo al trascinamento di nuove assunzioni riferite a personale specializzato operate nel corso del 2014;
- -9,16 trasferimenti infragruppo con la controllata APL, prevalentemente intervenuti negli ultimi mesi dell'anno 2014;
- - 4,67 personale in uscita per pensionamenti o esodi di altra natura prevalentemente riferiti al 2014;
- - 0,33 personale dirigenziale, relativo all'assunzione di un nuovo direttore nel mese di aprile e all'interruzione avvenuta nel mese di febbraio del rapporto di lavoro con l'ex direttore generale

La movimentazione puntuale dell'organico intervenuta nel corso del primo semestre 2015 è la seguente:

- - 1 risorsa per pensionamento,
- - 1 direttore generale dal mese di febbraio
- +1 direttore dal mese di aprile

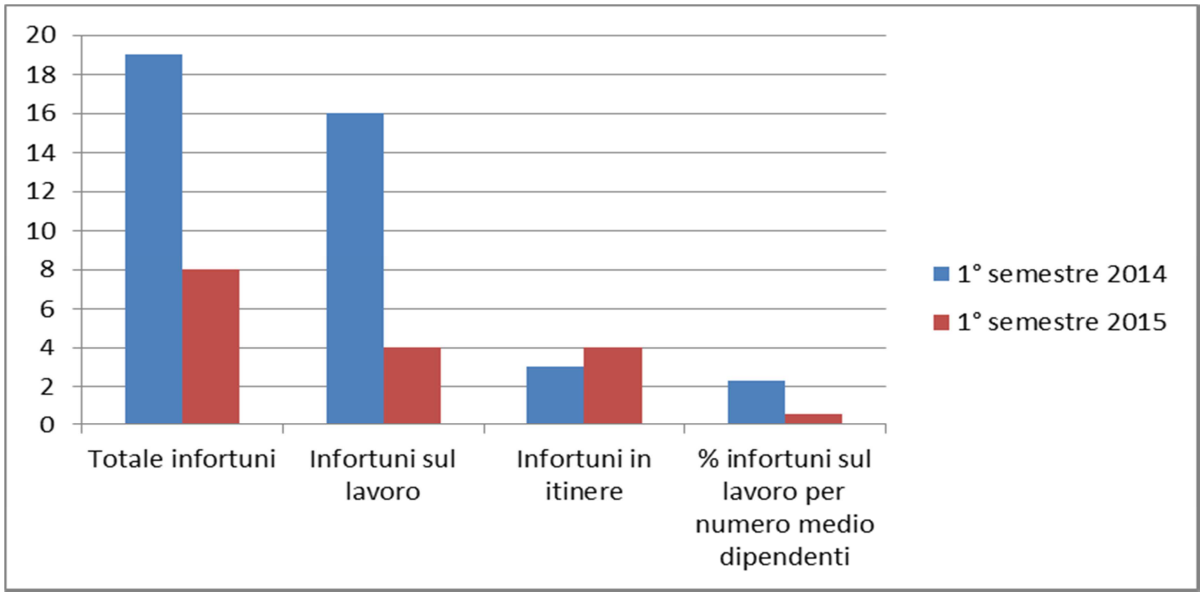
L'organico medio espresso in FTe presenta una variazione pari a +1,92 risorse rispetto al 30 giugno 2014 (+0,31%), passando da 623,87 a 625,79 risorse FTe

2.2 Prevenzione e protezione

Valutazione dei rischi

Durante il primo semestre dell'anno in corso si è provveduto ad aggiornare il Documento di Valutazione dei Rischi a fronte delle modifiche organizzative intervenute al Sistema della Sicurezza aziendale, delle attività in service erogate presso TEEM e dell'implementazione e aggiornamento di istruzioni di lavoro in sicurezza per gruppi omogenei di lavoratori.
Non sono emerse necessità particolari di adeguamento riguardanti l'insorgenza di nuovi rischi professionali

Analisi infortuni



Il primo semestre 2015 registra un riallineamento del fenomeno al trend in discesa, il 2014 ha rappresentato un anno anomalo. Gli infortuni sul lavoro registrati nell'anno corrente risultano di lunga durata, nonostante prognosi iniziali brevi e modalità di accadimento non strettamente legate all'attività lavorativa (cadute e/o scivolamenti).
Nessun accadimento ha provocato inabilità permanenti ai lavoratori.

Rapporto sanitario

Il monitoraggio degli ambienti lavorativi della Società, svolto in collaborazione con il medico competente, conferma il mantenimento degli stessi in un ambito di ampia accettabilità ed in linea con i contenuti indicati nell'allegato IV del D.lgs. 81/08.
L'attività di sorveglianza sanitaria svolta dal medico competente conferma l'assenza di malattie professionali e/o patologie lavoro correlate a carico dei lavoratori.

Sistemi di Gestione

Nel corso dei primi mesi del 2015 la Società ha superato con esito positivo sia la visita di sorveglianza da parte dell'Ente Certificatore per quanto attiene il proprio Sistema di Gestione Qualità (SGQ) secondo la norma ISO 9001:2008, sia la visita per il rinnovo del certificato per il triennio 2015-2018 del Sistema di Gestione Salute e Sicurezza sul Lavoro secondo la norma BS OHSAS 18001:2007.
In un'ottica di continuo miglioramento, come previsto dalle norme di riferimento dei sistemi di gestione, di sinergia e integrazione tra i due sistemi, si è proceduto alla revisione della politica aziendale e del manuale per entrambi i sistemi.
Per quanto riguarda il Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e le procedure a esso collegate, si è proceduto alla mappatura di dettaglio delle procedure aziendali con collegamento delle stesse ai reati presupposto e sono in corso le attività di revisione dei documenti.

2.3 Relazioni Industriali

Nel corso del primo semestre 2015 è proseguito il confronto con le OO.SS. e la Rappresentanza Sindacale dei Lavoratori relativo alle fasi applicative delle due parti dell'Accordo integrativo di 2°Livello.

- Premio di Risultato 2014: nelle more dell'approvazione del bilancio nel mese di Maggio 2015 è stato erogato un acconto del premio;
- revisione organizzativa e gestionale dei comparti Esazione, Viabilità e Manutenzione Impianti di Esazione: l'azienda ha attivato il percorso formativo finalizzato all'introduzione della nuova figura professionale polivalente dell'Operatore di Stazione;
- la valorizzazione delle professionalità acquisite, prevista dal vigente accordo di secondo livello, rimane un tema da dirimere entro il corrente anno;
- è stata avviata una Commissione Tecnica relativa alla Sala Radio, anche per far fronte a rivendicazioni portate avanti da gruppi di lavoratori associati a movimenti di sindacalismo di base, sfociati in ricorsi alla magistratura del lavoro ed alla Prefettura. I lavori tecnici della commissione sono stati ultimati nei tempi previsti;
- inoltre, rimane da trattare la possibile internalizzazione nel comparto Manutenzione Impianti di Esazione di alcune attività oggi in service.

Si segnalano inoltre alcuni accadimenti dalle importanti ricadute in termini gestionali:

- la sottoscrizione nel mese di maggio di un contratto di service con la società consortile Aurea Scarl per la gestione delle attività di esazione del pedaggio sulla rete della Concessionaria A58 TEEM (Tangenziale Est Esterna di Milano). La Società ha specificamente dedicato a tale attività 25 risorse interne, tutte operanti sul territorio interconnesso dall'arco della TEEM;
- il raggiungimento della naturale scadenza del mandato del RSU, che rimane in carica – in regime di prorogatio – sino al termine del mese di ottobre, entro il quale si dovranno svolgere le elezioni per l'eventuale rinnovo della Rappresentanza Sindacale Unitaria dei lavoratori della Società.

- l'acquisizione, da parte della Società, di alcune attività di Autostrada Pedemontana Lombarda in service, che richiede la selezione e la riqualificazione di numerose risorse provenienti, particolarmente, dall'esazione.

Gli impegni assunti con la sottoscrizione dei contratti con AUREA e APL hanno, di fatto, azzerato le eccedenze di organico in esazione che, nel 2014, avevano originato l'accordo sindacale di attivazione del c.d. "scivolo Fornero". Pertanto l'azienda formalizzerà, a breve, al sindacato la definitiva rinuncia alla prosecuzione della procedura INPS in materia.

2.4 Formazione e sviluppo

In ambito della sicurezza le attività relative alla formazione ed aggiornamento dei lavoratori in conformità all'art. 37 del D.lgs. 81/08 procedono regolarmente, come da piano formativo.
Le azioni formative sono condotte principalmente avvalendosi di docenze interne abilitate, riducendo sempre più il ricorso a professionalità esterne alla Società.
Nei primi mesi del 2015 è stata avviata la formazione linguistica per gli Operatori MCT, gli Addetti ai Punti Cortesia e gli Ausiliari alla Viabilità, realizzata mediante l'utilizzo dei fondi interprofessionali.

2.5 Organizzazione

Durante i primi sei mesi dell'anno è stato avviato un profondo processo di riorganizzazione che, in coerenza con le indicazioni del Piano Strategico 2015-2020, si pone l'obiettivo da un lato di orientare le iniziative operative di Gruppo e, dall'altro, di operare quelle integrazioni che, nel comparto delle staff e supporto al business, massimizzino le sinergie e le economie presidiando, con un approccio unificante, le competenze.
La prima fase della revisione organizzativa ha riguardato:

- il superamento della Direzione Generale e il conseguente ricollocamento delle relative precedenti articolazioni;
- la focalizzazione della Direzione Risorse Umane verso una maggior integrazione delle leve organizzative a presidio del patrimonio umano, secondo criteri di efficienza, economicità e semplificazione;
- il raggruppamento, nell'ambito della Direzione Operativa, della gestione delle piattaforme informative e dei dati trattati dai vari sistemi informatici, ivi compresi i dati dei transiti e di traffico.

Il processo di riorganizzazione si concluderà nella seconda parte dell'anno.

3. I RISULTATI DELLA GESTIONE AL 30 GIUGNO 2015

3.1 La gestione economica

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO					
in migliaia di euro	1^ semestre 2015	%	1^ semestre 2014	%	Variazione 2014/2015
Ricavi per pedaggi	97.759	93,62	95.369	93,43	2,51%
Ricavi per concessioni	2.096	2,01	2.315	2,27	-9,46%
Altri ricavi e proventi	4.563	4,37	4.390	4,30	3,94%
VALORE DELLA PRODUZIONE	**104.418**	**100,00**	**102.074**	**100,00**	**2,30%**
Costi operativi	-28.270	-27,07	-27.963	-27,39	1,10%
VALORE AGGIUNTO	**76.148**	**72,93**	**74.111**	**72,61**	**2,75%**
Costo del lavoro	-23.274	-22,29	-22.962	-22,50	1,36%
MARGINE OPERATIVO LORDO	**52.874**	**50,64**	**51.149**	**50,11**	**3,37%**
Ammortamento corpo autostradale	-22.500	-21,55	-24.000	-23,51	=
Accantonamento/utilizzo fondo rinnovo	0	0,00	0	0,00	=
Altri ammortamenti ed accantonamenti	-852	-0,82	-636	-0,62	33,96%
RISULTATO OPERATIVO	**29.522**	**28,27**	**26.513**	**25,97**	**11,35%**
Proventi e oneri finanziari	-4.920	-4,71	-3.404	-3,33	44,54%
Rettifiche valore attività finanziarie	-6.686	-6,40	-2.081	-2,04	>100
RISULTATO ANTE IMPOSTE	**17.916**	**17,16**	**21.028**	**20,60**	**-14,80%**
Imposte sul reddito, correnti e anticipate	-7.690	-7,36	-7.865	-7,71	-2,23%
UTILE DEL PERIODO	**10.226**	**9,79**	**13.163**	**12,90**	**-22,31%**

Il **valore della produzione** al 30/06/2015 ammonta a 104,4 milioni, in crescita del 2,30% rispetto a quello registrato al 30/06/2014. L'incremento è da attribuirsi ai maggiori ricavi da pedaggio che, al netto del canone di concessione integrativo riconosciuto all'Ente concedente, evidenziano una crescita pari al 2,51% dovuta sia all'aumento delle tariffe (+1,5%), sia all'aumento del traffico (+1,71%). In merito ai ricavi per concessioni il calo dei volumi delle vendite presso le aree di servizio risente della chiusura di alcune aree sulle tangenziali portando a un risultato inferiore del 9,46% rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente. Gli altri ricavi e proventi beneficiando dei nuovi ricavi inerenti al servizio di esazione offerto alla partecipata TE S.p.A. e di quello per la gestione e manutenzione del collegamento della S.S. 11 Molino Dorino, registrano un aumento del 3,94% pur scontando i minori recuperi relativi ai costi di gestione delle barriere di Agrate e Terrazzano.

I **costi operativi** sono aumentati complessivamente dell'1,10% prevalentemente imputabili ai maggiori interventi (+1,6 milioni). Si evidenziano risparmi per le spese di manutenzione al corpo autostradale (-1 milione), per le consulenze (- 0,2 milioni), per le spese di pubblicità (-0,1 milione) e per le manutenzioni agli impianti della sede sociale (- 0,1 milione).

Il **valore aggiunto,** grazie al contenuto aumento dei costi operativi e all'andamento del valore della produzione risulta superiore rispetto al risultato del 2014 (+3,37%).

Il **costo del lavoro** è pari a 23,3 milioni (+ 1,36% rispetto al 2014). L'aumento è giustificato prevalentemente dal trascinamento degli effetti economici del contratto collettivo nazionale di categoria per il periodo 2013-2015 (+0,4 milioni) e dall'aumento dell'organico medio FTe per il passaggio di alcune risorse da part time a full time (+0,1 milione). Tali aumenti sono stati compensati dalla riduzione del debito per ferie non godute (-0,1 milioni) e dalla riduzione nell'organico del personale dirigenziale.

Il **margine operativo lordo** si attesta a 52,9 milioni, in crescita del 3,37% rispetto al primo semestre del 2014 e rappresenta il 50,64% del valore della produzione (50,11% nel 2014).

La quota di a**mmortamento finanziario**, determinata nel Piano economico finanziario vigente, pari a 22,5 milioni è inferiore di 1,5 milioni rispetto a quella accantonata al 30/06/2014 mentre gli a**ltri ammortamenti e accantonamenti** aumentano di 0,1 milioni.

La quota di accantonamento al fondo di rinnovo tiene conto delle manutenzioni programmate nonché degli investimenti che entreranno in esercizio.

La voce altri accantonamenti è riferita principalmente all'adeguamento del rischio connesso all'interruzione del rapporto di lavoro con l'ex direttore generale.

Il **risultato operativo** per effetto dei minori ammortamenti mostra un valore in crescita del 11,35% attestandosi a 29,5 milioni.

La **gestione finanziaria,** negativa di 4,9 milioni, risente dell'aumentato livello d'indebitamento assunto nel secondo semestre del 2014 per sostenere la controllata APL e di una minor capitalizzazione degli oneri finanziari a seguito dell'entrata in funzione di alcuni investimenti.

Le **rettifiche di valore di attività finanziarie** comprendono l'adeguamento del valore delle partecipazioni alla quota di patrimonio netto posseduta al 30 giugno 2015 delle controllate Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. e Milano Serravalle Engineering S.r.l..

L'**utile netto** del periodo, dopo aver scontato imposte sul reddito pari a 7,7 milioni (7,9 milioni al 30/06/2014), ammonta a 10,2 milioni, in diminuzione del 22,31% rispetto al primo semestre dell'anno precedente, corrispondente al 9,79% del valore della produzione.

3.2 La gestione patrimoniale

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO					
in migliaia di euro	30/06/2015	%	31/12/2014	%	Variazione 2014/2015
Imm. immateriali	7.277	0,93	7.707	0,98	-430
Imm. materiali non devolvibili	1.140	0,15	1.126	0,14	14
Imm. materiali gratuitamente devolvibili	437.584	56,12	427.601	54,52	9.983
Immobilizzazioni finanziarie	392.755	50,37	397.934	50,74	-5.179
Capitale immobilizzato	**838.756**	**107,57**	**834.368**	**106,39**	**4.388**
Crediti verso clienti	53.587	6,87	46.539	5,93	7.048
Altri crediti, ratei e risconti attivi	16.630	2,13	17.153	2,19	-523
Rimanenze	2.216	0,28	2.134	0,27	82
Partecipazioni nell'attivo circolante	44.151	5,66	44.151	5,63	0
Debiti verso fornitori	-71.159	-9,13	-60.615	-7,73	-10.544
Debiti finanziari verso società partecipate	-710	-0,09	-710	-0,09	0
Altri debiti, ratei e risconti passivi	-38.368	-4,92	-40.755	-5,20	2.387
Fondo imposte	-7.704	-0,99	0	0,00	-7.704
Capitale Circolante Netto	**-1.357**	**-0,17**	**7.897**	**1,01**	**-9.254**
Capitale Investito	**837.399**	**107,40**	**842.265**	**107,39**	**-4.866**
Fondo imposte differite	-2	-0,00	-11	-0,00	9
Fondo di rinnovo	-42.768	-5,49	-42.768	-5,45	0
Fondo per rischi e oneri	-4.541	-0,58	-4.510	-0,58	-31
Fondo trattamento di fine rapporto	-10.378	-1,33	-10.693	-1,36	315
CAPITALE INVESTITO NETTO	**779.710**	**100,00**	**784.283**	**100,00**	**-4.573**
Patrimonio Netto	**416.155**	**53,37**	**405.928**	**51,76**	**10.227**
Disponibilità liquide	-33.344	-4,28	-34.847	-4,44	1.503
Indebitamento a breve termine	73.149	9,38	73.203	9,33	-54
Indebitamento a medio/lungo termine	323.750	41,52	340.000	43,35	-16.250
Posizione Finanziaria Netta	**363.555**	**46,63**	**378.355**	**48,24**	**-14.800**
MEZZI DI TERZI E MEZZI PROPRI	**779.710**	**100,00**	**784.283**	**100,00**	**-4.573**

Le **immobilizzazioni immateriali** registrano decrementi dovuti alle quote di ammortamento maggiori rispetto al valore degli acquisti effettuati nel semestre; le **immobilizzazioni materiali non devolvibili all'Ente concedente** sono sostanzialmente in linea con quelle registrate al 31 dicembre 2014.

Le **immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili all'Ente concedente**, al netto del relativo fondo ammortamento finanziario ammontano a 437,6 milioni, registrano una crescita di 10 milioni rispetto al 31 dicembre 2014, a seguito degli investimenti effettuati pari a 32,5 milioni,

comprensivi degli oneri finanziari capitalizzati, e dedotta la quota di ammortamento finanziario pari a 22,5.

I principali investimenti sono stati quelli relativi alle seguenti opere previste a Piano economico-finanziario vigente:

Riqualifica Rho-Monza	20,8 milioni
Adeguamento barriere tripla onda Autostrada A50	5,1 milioni
Raccordo Bereguardo-Pavia	2,0 milioni
Transazione Polo Fiera	1,6 milioni

Le **immobilizzazioni finanziarie** ammontano a 392,8 milioni e mostrano un decremento di euro 5,2 milioni rispetto al 31 dicembre 2014. La voce partecipazioni ammonta a euro 282,4 milioni (euro 289 milioni al 31/12/2014) e ha registrato una riduzione di euro 6,6 milioni riferita alla svalutazione della partecipazione nella controllata Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. dovuta alla quota di competenza delle perdite al 30 giugno 2015. Le altre immobilizzazioni finanziarie, prevalentemente riferite al finanziamento di euro 100 milioni concesso alla controllata Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. mostrano un incremento di 1,5 milioni rispetto al 31 dicembre 2014 relativo agli interessi maturati nel semestre.

Il **Capitale circolante netto** presenta un saldo negativo di 1,4 milioni (+7,9 milioni al 31 dicembre 2014), in diminuzione di 9,3 milioni

Le principali variazioni intervenute nel semestre sono:

- l'aumento dei debiti tributari relativo sia allo stanziamento per le imposte correnti del periodo per le quali non è ancora stato versato l'acconto sia per il saldo della liquidazione mensile dell'IVA del mese di giugno 2015, superiore rispetto a quella del dicembre 2014. (+8,4 milioni);
- l'aumento dei debiti verso fornitori in particolare quelli riferiti agli investimenti al corpo autostradale (+11 milioni);
- l'aumento dei crediti verso clienti per pedaggi a pagamento differito a seguito sia della differente stagionalità del traffico sia dell'aumento dei ricavi da pedaggio (+7 milioni);
- la riduzione del debito stanziato per il canone di concessione riferito solo ad un semestre (-2,3 milioni;)

Il **Patrimonio netto** si attesta a 416,2 milioni per effetto dell'utile del periodo.

La **posizione finanziaria netta** chiude con un saldo negativo di 363,6 milioni mostrando una variazione positiva di 14,8 milioni rispetto al saldo negativo registrato al 31/12/2014 per effetto del minor indebitamento a medio/lungo termine e di una liquidità sostanzialmente invariata.

3.3 La gestione finanziaria

RENDICONTO FINANZIARIO SINTETICO			
in migliaia di euro	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
LIQUIDITA' INIZIALI	34.847	54.284	54.284
Utile (perdita) dell'esercizio	**10.227**	**13.164**	**19.617**
+ Imposte su reddito	7.704	8.039	14.974
+ /- altri elementi reddituali di natura finanziaria	4.898	3.270	6.096
1 - Risultato operativo	**22.828**	**24.473**	**40.687**
Ammortamenti/accantonamenti	31.375	32.641	76.537
Svalutazioni/rivalutazioni	6.686	2.081	5.936
2 - Flusso finanziario prima della variazione del CCN	**60.889**	**59.195**	**123.160**
Variazione dei crediti	-7.763	-9.114	-2.075
Variazione dei debiti	-177	5.329	7.328
3 - Flusso finanziario dopo la variazione del CCN	**52.948**	**55.410**	**128.412**
- Utilizzo dei fondi	-8.436	-8.335	-26.459
- Pagamento imposte	0	0	-10.654
+/- pagamenti/incassi di natura finanziaria	-6.797	-4.753	-11.788
Flusso di cassa dell'attività d'esercizio (A)	37.715	42.322	79.512
Investimenti corpo autostradale	-31.039	-39.663	-59.987
Investimenti in partecipazioni	0	-32.565	-32.565
Investimenti in altre immobilizzazioni	-317	-627	-1.595
Variazione crediti immobilizzati	70	-6.295	-67.991
Variazione debiti per investimenti	8.345	9.853	-4.249
Flusso di cassa dell'attività di investimento (B)	-22.942	-69.297	-166.387
Rimborsi finanziamenti	-16.250	-16.250	-32.500
Nuovi finanziamenti	0	20.000	92.000
Contributi ricevuti	0	0	7.923
Variazione debiti verso banche	-26	1	14
Flusso di cassa dell'attività di finanziamento (C)	-16.276	3.751	67.438
LIQUIDITA' FINALI	33.344	31.060	34.847

Nel corso del semestre la disponibilità liquida si è ridotta complessivamente di euro 1,5 milioni.

Le fonti di finanziamento sono riconducibili unicamente all'attività di esercizio che ha generato liquidità per euro 37,7 milioni.

L'assorbimento di liquidità è giustificato sostanzialmente dalla liquidazione di quanto dovuto per gli investimenti al corpo autostradale per euro 22,7 milioni e dalla liquidazione delle rate in scadenza dei finanziamenti in essere per complessivi euro 16,3 milioni.

Si rappresenta di seguito la situazione attuale e prospettica dell'indebitamento finanziario con l'evidenza del residuo disponibile e del relativo scopo assentito.

	Importo (in milioni di euro)				Date		Scopo assentito
	Accordato	Utilizzato al 30/06/2015	Disponibile al 30/06/2015	Debito residuo al 30/06/2015	Firma	Scadenza	
Linea term committed							
Intesa Sanpaolo (Ex B.I.I.S.) - BPM	100	100	0	43,75	07/08/2008	31/12/2018	investimenti
UBI Banca (ex Centrobanca) - Banco Popolare	90	90	0	78,75	13/12/2010	31/12/2025	investimenti e partecipazioni
BNL - MPS	150	150	0	131,25	13/12/2010	31/12/2025	investimenti e partecipazioni
CARIGE (intermediazione BEI) [1]	100	20	80	20	02/03/2012	31/12/2027	investimenti
INTESA - MPS - UBI [2]	72	72	0	72	25/09/2014	30/09/2015	supporto APL
Totali term - committed	**512**	**432**	**80**	**345,75**			
Linea revolving committed							
BNL - MPS	50	50	0	50	13/12/2010	31/12/2017	investimenti e partecipazioni
Totali revolving - committed	**50**	**50**	**0**	**50**			
Totali	**562**	**482**	**80**	**395,75**			

(1) Il primo tiraggio di euro 20 milioni è stato effettuato in data 17 aprile 2014.

(2) La scadenza della Linea è stata postergata alla data anteriore tra i) la data del 30 settembre 2015, e ii) la data della prima erogazione del finanziamento concesso a seguito dell'espletamento di procedura per il reperimento di provvista finanziaria per l'utilizzo. Il finanziamento è stato integralmente rimborsato in data 16 luglio 2015.

La scadenza di disponibilità della linea di credito in essere con CARIGE (intermediazione BEI) è intervenuta in data 31 luglio 2014. La Società ha richiesto la proroga del periodo di disponibilità proponendo anche un contenimento dell'importo accordato a seguito della riduzione degli investimenti da finanziare giustificato dai ribassi d'asta conseguiti. Attualmente l'attività è in corso di negoziazione.

4. LE SOCIETA' PARTECIPATE

4.1 Le Società partecipate al 30 giugno 2015

ELENCO PARTECIPAZIONI - SITUAZIONE AL 30/06/2015					
Denominazione	Importo Capitale sociale	n° azioni possedute	% azioni possedute	Valore iscritto in bilancio al 30/06/2015
IMPRESE CONTROLLATE				
Milano Serravalle Engineering S.r.l.	300.000	-	100,0000	3.257.344
Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.	300.926.000	237.647	78,9719	209.599.308
Totale imprese controllate				212.856.652
ALTRE IMPRESE				
Tangenziali Esterne di Milano S.p.A.	220.344.608	55.234.689	18,8006	46.965.321
Tangenziale Esterna S.p.A.	464.945.000	1.796.378	0,3864	1.796.378
Autostrade Lombarde S.p.A.	467.726.626	13.000.000	2,7797	13.312.513
Società di progetto Brebemi S.p.A.	332.117.693	1.300.000	0,3914	1.300.000
S.A.Bro.M. S.p.A.	28.902.600	3.750.000	12,9746	3.745.740
A4 Holding S.p.A.	134.110.065	86.571	4,6671	44.151.210
Consorzio Autostrade Italiane Energia	107.112	-	1,5	1.549
Confederazione Autostrade S.p.A.	6.000.000	1.000.000	16,667	1.411.666
CIV S.p.A.	12.200.000	1.000.000	5,0	973.197
Aeroporto di Rivanazzano S.r.l. in liq.	1.487.246	-	14,072	0
Totale altre imprese				113.657.574
TOTALE PARTECIPAZIONI				326.514.226

Ai sensi dell'art. 2428 c.c. si rammenta che la Società non possiede né azioni proprie, né azioni emesse dalla società controllante e che nel corso dell'anno non ha acquistato, né alienato, anche per il tramite di società fiduciarie, tali categorie di azioni.

E' continuato nel semestre il supporto alla controllata Autostrada Pedemontana Lombarda per il completamento della prima parte dell'opera e per la realizzazione della tratta B1(variante Expo) nonché per la realizzazione dell'impianto di esazione fornendo l'impegno all'erogazione di ulteriori euro 50 milioni.

Gli impegni assunti, tenuto conto del livello d'indebitamento, rappresentano quanto attualmente sostenibile dalla Società onde evitare il deterioramento del merito di credito.

Pertanto, al fine di realizzare l'intero progetto pedemontano con la massimizzazione della redditività, si ribadisce la necessità di avviare la ricerca di nuovi investitori insieme ai quali la Società potrà portare a termine l'iniziativa, alternativamente si ribadisce la necessità di una ricapitalizzazione della Società stessa.

Di seguito si riporta, nel dettaglio, l'andamento gestionale delle società partecipate.

4.2 Andamento delle società controllate

Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.

Attività gestionale

La Controllata chiude il primo semestre 2015 con una perdita di euro 8.509.279 (euro 2.635.704 al 30 giugno 2014) in aumento rispetto allo stesso periodo del 2014 per i maggiori costi sostenuti per l'apertura al traffico dell'autostrada, provvisoriamente a titolo gratuito in attesa dell'ultimazione dei lavori relativi all'impianto di esazione.

Gli investimenti del periodo, al netto degli oneri finanziari capitalizzati, ammontano a euro 110,5 milioni e si riferiscono ai lavori di completamento delle tratte entrate in esercizio, ai lavori per la costruzione della tratta B1 e ai lavori per la realizzazione del sistema di esazione che sarà attivo a partire dal 1 novembre 2015. Nel dettaglio:

- 29,1 milioni per i lavori relativi alla Tratta A (collegamento A8-A9) e al primo lotto delle tangenziali di Como e Varese comprensivi di tutti gli oneri sostenuti per espropri, interferenze e quanto necessario, finalizzati all'entrata in esercizio del collegamento autostradale. L'avanzamento dei lavori a fine semestre è pari al 96% dell'importo approvato relativo alla prima parte dell'opera (94% al 31/12/2014);
- 59,4 milioni per i lavori relativi alla tratta B1 finalizzati alla costruzione dello svincolo di Lomazzo, opera necessaria per l'apertura al traffico della tratta A. L'avanzamento dei lavori a fine semestre è pari al 54% dell'importo approvato relativo alla tratta B1a parte dell'opera (32% al 31/12/2014);
- 19,5 milioni per la realizzazione del sistema di esazione;
- la restante parte riguarda sostanzialmente i costi interni capitalizzati riferiti all'intera infrastruttura.

La Controllata ha ricevuto contributi dall'Ente concedente CAL per euro 56,9 milioni.

Il fabbisogno finanziario della Controllata è stato sostenuto oltre che dall'erogazione del contributo da parte di CAL anche dal rimborso, da parte dell'Agenzia dell'Entrate, del credito IVA del primo trimestre 2014. La scadenza del prestito ponte è stata fissata al 31/01/2016.

Apertura al traffico

Con nota del 23 gennaio 2015, l'Ente concedente ha rilasciato l'autorizzazione all'apertura e messa in esercizio della tratta A e del primo lotto della tangenziale di Varese.

In data 24 gennaio 2015 è stato inaugurato il primo lotto della tangenziale di Varese lunga circa 4,5 km e in data 26 gennaio 2015 è stata inaugurata la tratta A corrispondente al tragitto lungo circa 15 km compreso tra Cassano Magnago e Lomazzo, tra l'interconnessione con l'Autostrada A8 Milano Varese e l'autostrada A9 Milano-Como. Il 23 maggio 2015 è stato inaugurato il primo lotto della tangenziale di Como lunga circa 4 km.

In attesa del completamento dei lavori relativi al sistema di esazione, le tratte sono state aperte senza la riscossione del pedaggio.

Aumento di capitale sociale e operazioni sul capitale sociale

E' in corso l'operazione di aumento di capitale sociale per massimi nominali euro 267.639.000 deliberata dall'assemblea straordinaria del 20 novembre 2013.

L'aumento di capitale in forma scindibile si è perfezionato per l'importo sottoscritto unicamente dalla Società, seppur parzialmente, convertendo il finanziamento soci in essere di euro 31.639.000, comprensivo degli interessi maturati per un totale di euro 32.565.000 e rinunciando da subito all'esercizio del diritto di prelazione sull'inoptato.

Avendo anche gli altri soci rinunciato a esercitare il diritto di opzione la Controllata ha avviato la procedura di collocamento presso terzi dell'inoptato. La chiusura dell'operazione ha subito diverse proroghe e attualmente è stata fissata al 30 aprile 2016.

Nel mese di giugno il Socio di Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A., Par.Cop. S.C.a.r.l. ha avviato il procedimento di cessione della propria partecipazione azionaria, costituita da n.950 azioni del valore nominale di euro 1.000,00, pari a euro 950.000,00 e corrispondenti allo 0,316% del capitale sociale.

Rapporti con l'Ente concedente e istituti finanziatori

In data 11 maggio 2015 è stato sottoscritto tra la Controllata e CAL una proposta di atto aggiuntivo, da sottoporre all'iter approvativo, con il quale è prevista la separazione della disciplina di decadenza delle Misure di defiscalizzazione relative alle tratte B2 e C dalla disciplina delle Misure relative alla tratta D e l'esclusione della procedura di decadenza della Concessione per le opere già realizzate in caso di mancata realizzazione della tratta D.

In merito al finanziamento ponte, con lettera del 20 maggio 2015, le Banche del pool hanno concesso la proroga al 31 gennaio 2016; la proroga contiene le seguenti sostanziali condizioni risolutive:

1. mancata ricezione da parte della Banca Agente entro il 22 maggio 2015, di una copia conforme del Verbale del Consiglio di Amministrazione di Autostrada Pedemontana Lombarda, convocato per il 18 maggio 2015, di approvazione del progetto di bilancio 2014 e della convocazione dell'Assemblea dei Soci per l'approvazione del predetto progetto di bilancio;
2. mancata ricezione da parte della Banca Agente entro il 5 giugno 2015 di una copia conforme del bilancio 2014 di Autostrada Pedemontana Lombarda, approvato dall'Assemblea dei Soci e certificato da una primaria Società di revisione;
3. mancata ricezione da parte della Banca Agente entro e non oltre il 30 giugno 2015 di copia conforme di un impegno giuridicamente vincolante relativo alla "*Provvista Tratta B1*", in forma e sostanza soddisfacenti per le Banche Finanziatrici, che preveda l'integrale versamento a Autostrada Pedemontana Lombarda della "Provvista Tratta B1" a richiesta e secondo le esigenze di Pedemontana in relazione al completamento della Tratta B1 e comunque entro e non oltre il 29 gennaio 2016;
4. mancata ricezione da parte della Banca Agente entro e non oltre il 31 luglio 2015 di evidenza, in forma e sostanza soddisfacenti per le Banche Finanziatrici, del versamento sul Conto Corrente del Progetto dei corrispettivi relativi alle cessioni crediti IVA, quarto trimestre 2014, primo e secondo trimestre 2015;

5. mancata ricezione da parte della Banca Agente entro e non oltre il 30 giugno 2015 di una copia conforme dell'accordo modificativo dell'"Accordo Rimodulazione Termini di Pagamento" tra APL e il Contraente Generale al fine di eliminare o modificare, in forma e sostanza soddisfacenti per le Banche Finanziatrici, la seguente previsione contenuta nell'Accordo Rimodulazione Termini di Pagamento: "*Qualora la Quota CAL dovesse risultare di importo inferiore all'80% della rata di saldo, la scrivente Vi corrisponderà l'importo pari alla differenza tra l'80% della rata di saldo e la Quota CAL entro il 29 febbraio 2016, insieme ai relativi interessi calcolati al tasso Euribor 3 mesi maggiorati di 400 punti base percentuali*".

Le condizioni indicate dalle Banche Finanziatrici sono state pienamente rispettate nei termini dalle stesse indicate con conseguente definitiva efficacia della proroga del finanziamento ponte fino al 31 gennaio 2016.

Le Banche Finanziatrici, inoltre, hanno posto come richiesta alla Controllata, al fine di consentire il buon esito del *project financing* e di non pregiudicare le misure agevolative riconosciute con Delibera CIPE del 1° agosto 2014, l'affidamento dell'incarico di Mandated Lead Arranging del *project financing* entro il 30 settembre 2015.
La Controllata si è attivata per la selezione di un Arranger per la strutturazione di un *finanziamento project* d'importo necessario per la realizzazione delle tratte B2, C ed eventualmente D, nonché per il rifinanziamento del Prestito Ponte pari ad Euro 200 milioni.

Lettera impegno della Società

In relazione alla contribuzione a favore di Autostrada Pedemontana Lombarda di ulteriori 50 milioni da erogare entro febbraio 2015, la Controllata ha posticipato tale fabbisogno a gennaio 2016 a seguito della sottoscrizione con il Contraente Generale di una dilazione di pagamento della quota residua del prefinanziamento a gennaio 2016.
In data 21 maggio 2015, al fine di consentire la proroga del finanziamento ponte della Controllata a tutto il 31 gennaio 2016 nonché dar seguito a quanto previsto nel contratto di capitalizzazione, la Società, in qualità di socio di controllo ha rilasciato una lettera con la quale si è impegnata irrevocabilmente a erogare, a richiesta e secondo le esigenze della Pedemontana stessa, in relazione al completamento della tratta B1 e comunque entro il 29 gennaio 2016, un nuovo finanziamento Soci di importo pari a euro 50 milioni.

Sistema di esazione

In data 6 marzo 2015, in conformità al provvedimento del Commissario Expo e a seguito di apposita autorizzazione da parte della Concedente, la Controllata ha affidato al Contraente Generale la progettazione esecutiva e la fornitura e posa in opera di tutte le componenti hardware e software a implementazione del sistema di esazione.
Il cronoprogramma prevede l'ultimazione delle attività di allestimento dei portali e del sistema periferico sulla tangenziale di Como entro agosto 2015 e sulla tratta A entro ottobre 2015. Sulla Tangenziale di Varese l'allestimento dei portali e del sistema periferico è stato ultimato nei primi giorni di maggio 2015.

Per quanto concerne il sistema di esazione relativo alla tratta B1, in data 30 aprile 2015 è stato sottoscritto il contratto di affidamento all'ATI STRABAG delle prestazioni necessarie alla realizzazione del sistema anche su tale tratta.
In vista dell'attivazione del sistema di esazione sono state avviate tutte le procedure al fine di rendere pienamente operativo il sistema di esazione a partire dal mese di novembre 2015.
Il nuovo sistema di esazione denominato "Free flow" prevede le seguenti modalità di pagamento del pedaggio:

- conto targa (sistema di domiciliazione su c/c – nuovo prodotto di proprietà della controllata APL);
- apparato di bordo (ad es. Telepass)
- pagamento sul sito WEB e apposita APP;
- pagamenti presso i punti di assistenza clienti;
- pagamento mediante *call center*.

Al fine di pubblicizzare le caratteristiche e i vantaggi dell'innovativo sistema free flow e le relative modalità di pagamento è stata avviata la campagna informativa su stampa, tv e radio con decorrenza dal 31 agosto 2015 e fino al mese di dicembre 2015.
Inoltre è stato creato un sito interamente dedicato all'esazione, accessibile dal sito istituzionale di APL, nonché una pagina facebook.
Per quanto concerne i servizi di assistenza clienti sono stati realizzati e attrezzati il Punto Verde e la struttura di call center e di back office.
Tali servizi saranno gestiti, sulla base di un contratto di service, dalla Società in qualità di capogruppo.

Evoluzione del contenzioso

Le controversie pendenti innanzi alle autorità giudiziarie sono principalmente riconducibili a tematiche legate all'iter di approvazione del Progetto Definitivo dell'opera, agli espropri, agli appalti nonché a pretese risarcitorie di vario genere.
La quasi totalità dei procedimenti giurisdizionali risultano pendenti innanzi ai TAR, sono perlopiù instaurati da soggetti privati (persone fisiche e/o giuridiche), titolari di aree interferenti e/o in qualche modo interessate dal tracciato autostradale, ed hanno ad oggetto l'iter di approvazione del Progetto Definitivo dell'opera ed il connesso avvio delle procedure espropriative.

Con riferimento al giudizio promosso dal Consorzio Pedelombarda 2 ed alla relativa condanna di cui alla sentenza del TAR n. 2681/13, la Controllata ha provveduto in data 13 gennaio 2015 ad inviare un atto di diffida e messa in mora nei confronti della Commissione Giudicatrice della gara per l'affidamento della progettazione e realizzazione della seconda parte dell'opera, intimando ai membri della Commissione medesima la corresponsione dell'ammontare risarcitorio statuito dal TAR con la richiamata sentenza n. 2681/13 e confermato dal Consiglio di Stato.
Alcuni commissari hanno riscontrato tale diffida respingendo le richieste risarcitorie formulate. La Controllata, pertanto, in data 27 maggio 2015, ha provveduto all'instaurazione di apposito giudizio civile ai fini dell'azione di rivalsa. La prima udienza è stata fissata per il prossimo 25 novembre 2015.

In data 8 maggio 2015 è intervenuta la notifica di un ricorso avanti al TAR per la Lombardia – Milano, nell'interesse di un soggetto espropriato ed avente ad oggetto alcune asserite illegittimità nel procedimento espropriativo di che trattasi e la conseguente domanda risarcitoria. La Controllata ha provveduto alla costituzione in giudizio in data 26 maggio 2015, contestando ed eccependo integralmente quanto prospettato dalla controparte.

Con riferimento ai contenziosi promossi avanti l'Autorità giudiziaria civile, si segnala la notifica (in data 28 gennaio e 13 marzo 2015) di due atti di citazione aventi ad oggetto richieste di risarcimento danni a vario titolo, asseritamente conseguenti alle attività di realizzazione dell'Opera.
Al riguardo si precisa che APL ha già provveduto, relativamente all'atto di citazione notificato in data 28 gennaio 2015, alla costituzione in giudizio contestando ed eccependo integralmente quanto sostenuto dalla controparte. Del pari, la Società provvederà a resistere in giudizio all'atto di citazione notificato in data 13 marzo 2015, assumendo a tal fine ogni determinazione utile alla tutela dei propri interessi e diritti tutti.

Per quanto concerne il contenzioso derivante dal procedimento espropriativo di un compendio immobiliare interferente con la realizzazione della tratta C dell'opera, si precisa che in data 17 dicembre 2014 è stato sottoscritto un accordo in virtù del quale le parti (i) hanno rinunciato ai due giudizi civili instaurati, (ii) hanno concordato di tenere ferma e valida la garanzia fideiussoria prestata in favore di APL sino al 31 dicembre 2015 e (iii) si sono riservate la facoltà di procedere entro la medesima data alla sottoscrizione di un accordo di cessione con modalità e condizioni da concordare, solo nell'ipotesi in cui fosse sottoscritto con le Banche il Finanziamento Project ed individuando altresì in euro 36 milioni l'importo della cessione. Trascorso il predetto termine, senza che le parti abbiano sottoscritto l'accordo per la cessione degli immobili, la Controllata avrà la facoltà di escutere la garanzia fideiussoria pari ad euro 10 milioni facendone richiesta entro e non oltre il 20 gennaio 2016.

In merito all'appalto per la progettazione esecutiva ed esecuzione delle tratte B1 – B2 – C – D, l'iscrizione delle riserve sul registro di contabilità dell'Appaltatore Integrato per un importo complessivo, al 30 giugno 2015 pari a euro 2,368 miliardi. Il Consiglio di Amministrazione del 12 gennaio 2015 della Controllata, preso atto della sussistenza dei presupposti di legge, su richiesta del RUP ha disposto in applicazione dell'art. 240, comma 11, D.Lgs.163/2006, che si procedesse alla nomina della Commissione con poteri di assunzione di determinazioni vincolanti, decisione derivata dalla richiesta delle Banche Finanziatrici di definire celermente il costo complessivo effettivo dell'opera. L'accordo bonario riguarderà solo le riserve iscritte fino al SAL n. 16 per un importo pari a euro 1,873 miliardi. Successivamente, a seguito delle richieste della Capogruppo e della concedente C.A.L. S.p.A., con delibera del 30 marzo 2015, il C.d.A. ha disposto di trasformare il procedimento di accordo bonario vincolante in non vincolante, proposta accettata dalla controparte.

Nel mese di maggio sono pervenute le dimissioni del Presidente della Commissione e del Commissario nominato dalla controparte.
In data 26 giugno 2015 la controparte ha comunicato la designazione del commissario di propria rappresentanza.

Il 24 luglio il commissario nominato dalla Controllata ha rassegnato le proprie dimissioni e il 6 agosto è stato nominato il nuovo rappresentante.
Allo stato si rimane in attesa della nomina di un nuovo Presidente della Commissione di accordo bonario.

Rilievi ANAC e altre criticità

Il 21 gennaio 2015 l'ANAC ha adottato la delibera n.12/2015, riguardante l'appalto affidato da Autostrada Pedemontana Lombarda all'ATI Impregilo, contraente generale, per la realizzazione del I lotto della Tangenziale di Como, I lotto della Tangenziale di Varese, tratta A8-A9. La delibera contiene rilievi collegati a un aumento significativo dei costi e di slittamento nel tempo dei lavori. La delibera è stata trasmessa anche alla Corte dei Conti e alla Procura della Repubblica di Milano.
Sulla vicenda è stato chiesto un audit dalla Società da cui è emerso che l'Organo Amministrativo della stessa non si è mai formalmente espresso in merito agli atti contrattuali oggetto dei rilievi dell'ANAC e che nessuna informativa è stata data in merito all'indagine dell'ANAC avviata nel 2012.
La controllata APL ha, inoltre, inviato ad ANAC, su espressa richiesta della Società, la documentazione in ordine alla procedura di accordo ex art. 240 del D.lgs. 163/2006 in merito a rilevantissime riserve iscritte da ATI Strabag relativamente all'appalto per la progettazione esecutiva e l'esecuzione dei lavori delle tratte B1,B2, C e D.
La Procura di Milano nei mesi di aprile e maggio 2015 ha chiesto l'esibizione di atti e documenti relativi a questi appalti sia ad Autostrada Pedemontana Lombarda sia alla Società.
Quest'ultima ha manifestato massima disponibilità a collaborare con l'ANAC sia per le verifiche e il monitoraggio sulle attività pregresse sia per eventuali, future ed importanti decisioni che dovesse assumere.
Alla data di approvazione della presente Relazione semestrale non ci sono evoluzioni di alcun genere sulla procedura avviata da ANAC.

Milano Serravalle Engineering S.r.l.

La Controllata chiude il risultato del semestre con un utile pari a euro 33.650 (euro 214.872 al 30 giugno 2014) in diminuzione dell'84,34% rispetto al 2014. La riprogrammazione del piano degli investimenti della Capogruppo ha portato alla sospensione di alcune attività affidate alla Controllata che aveva precedentemente potenziato l'organico sia dell'area "direzione lavori" che dell'area "progettazione" per garantire l'espletamento degli incarichi. Tale situazione ha comportato oltre alla riduzione dei ricavi (-9,68%) anche all'aumento del costo del lavoro (+16,16%) mostrando così un margine operativo lordo diminuito del 73,28% rispetto al 30 giugno 2014 corrispondente al 6,75% del valore della produzione (nel 2014 era 22,81%). Al fine di ottimizzare le risorse Milano Serravalle Engineering ha avviato nuove attività a servizio dell'Autostrada Pedemontana e sta valutando l'opportunità di acquisire lavori all'esterno del Gruppo in collaborazione con altre società d'ingegneria.

4.3 Andamento delle altre società partecipate

Tangenziali Esterne di Milano S.p.A.

L'assemblea del 27 marzo 2015 ha approvato il Bilancio 2014 che ha chiuso con una perdita di esercizio di euro 223.612, deliberando di coprire la stessa integralmente mediante utilizzo della riserva sovrapprezzo azioni.

Alla data di chiusura della relazione semestrale la partecipazione della Società è pari al 18,8006% del capitale sociale.

Tangenziale Esterna S.p.A.

L'assemblea del 27 marzo 2015 ha approvato il Bilancio 2014 che ha chiuso con una perdita di esercizio di euro 2.584.404, deliberando il rinvio a nuovo della stessa.

Nell'ambito dell'aumento di capitale sociale deliberato dall'assemblea del 31 luglio 2013 e interamente sottoscritto alla data del 26 novembre 2013, il Consiglio di Amministrazione della partecipata nel corso del primo semestre 2015 ha autorizzato l'intero richiamo del capitale sottoscritto ma non ancora versato. Nel mese di maggio, è stata richiamata, da parte della partecipata anche una quota pari a euro 193.182 a titolo di finanziamento fruttifero così come previsto dal contratto di contribuzione al finanziamento project – Equity Contribution and Subordination Agreement – sottoscritto dalla Società in data 20 dicembre 2013. Alla data di chiusura della relazione semestrale la partecipazione della Società è pari allo 0,386% del capitale sociale.

Autostrade Lombarde S.p.A.

L'assemblea del 9 aprile 2015 ha approvato il Bilancio 2014 che ha chiuso con un utile di esercizio di euro 5.814.847 destinando il risultato a Riserva.

Si è concluso in data 15 luglio 2015 l'aumento di capitale in forma scindibile di euro 35 milioni, deliberato dall'assemblea del 18 luglio 2015. Non essendo pervenute sottoscrizioni il capitale sociale è rimasto invariato e risulta pari ad euro 467.726.626.

Alla data di chiusura della relazione semestrale la partecipazione della Società è pari al 2,7794% del capitale sociale.

Società di Progetto Brebemi S.p.A.

L'Assemblea del 9 aprile 2015 ha approvato il Bilancio 2014 che ha chiuso con una perdita di esercizio di euro 35,4 milioni, deliberando il rinvio a nuovo della stessa non trovandosi nella situazione prevista dagli articoli 2446 e 2447 del Codice Civile.

Alla data di chiusura della relazione semestrale la partecipazione della Società è pari allo 0,3914% del capitale sociale.

Società Autostrada Broni – Mortara S.p.A. (S.A.Bro.M. S.p.A.)

L'Assemblea dell'8 aprile 2015 ha approvato il Bilancio 2014 che ha chiuso con una perdita di esercizio di euro 208.167,49, deliberando il rinvio a nuovo della stessa.

Alla data di chiusura della relazione semestrale la partecipazione della Società è pari al 12,97% del capitale sociale.

A4 Holding S.p.A.

L'Assemblea del 2 aprile 2015 ha approvato il Bilancio 2014 che ha chiuso con un utile di esercizio di euro 19.593.599 deliberando di destinare lo stesso a Riserva.

A seguito della stipula del nuovo accordo di compravendita con la Società delle Autostrade Serenissima S.p.A. per la cessione delle n. 86.571 azioni intervenuto nel mese di giugno 2014, l'acquirente ha corrisposto il versamento della prima rata nel mese di ottobre 2014, mentre per il pagamento della seconda rata, da corrispondersi entro il 30 giugno 2015, l'acquirente ha comunicato un differimento del pagamento nei prossimi mesi.

Alla data di chiusura della relazione semestrale la partecipazione della Società è pari al 4,6671% del capitale sociale.

Confederazione Autostrade S.p.A.

L'Assemblea del 27 aprile 2015 ha approvato il Bilancio 2014 che ha chiuso con una perdita di esercizio di euro 71.866 che la partecipata propone di rinviare a nuovo.

Alla data di chiusura della relazione semestrale la partecipazione della Società è pari al 16,67% del capitale sociale.

La società Confederazione Autostrade S.p.A. ha richiesto a tutti i Soci di versare, pro quota, un milione di euro, a titolo di finanziamento infruttifero, al fine di restituire il prestito fruttifero di 700 mila euro, in scadenza il 30 giugno 2015, concesso alla stessa - in due tranche - dal socio Società delle Autostrade Serenissima S.p.A.. Il Consiglio di Amministrazione nella seduta del 22 luglio 2015 ha deliberato di non procedere.

Collegamenti Integrati Veloci - CIV S.p.A.

L'assemblea del 28 aprile 2015 ha approvato il Bilancio 2014 che ha chiuso con un utile di esercizio di euro 1.605.222 che la partecipata propone di destinare a Riserva.

Alla data di chiusura della relazione semestrale la partecipazione della Società è pari al 5% del capitale sociale.

Consorzio Autostrade Italiane Energia

L'Assemblea del 26 febbraio 2015 ha approvato il Bilancio 2014 che ha chiuso in pareggio, attraverso il riaddebito dei costi sostenuti effettuato nei confronti delle Consorziate.

Alla data di chiusura della relazione semestrale la partecipazione della Società è pari all'1,5% del capitale sociale.

Aeroporto della Provincia di Pavia – Rivanazzano s.r.l. in liquidazione

In data 3 giugno 2015 è stato stipulato l'atto di vendita del terreno di proprietà dell'Aeroporto necessario per portare a termine la liquidazione.

L'Assemblea del 25 giugno 2015 ha approvato il Bilancio 2014 che ha chiuso con utile di esercizio pari ad euro 55.262 determinato dalla rinuncia irrevocabile di alcuni creditori alla totalità del proprio credito, deliberando la destinazione dello stesso alla riduzione delle perdite pregresse.

Entro la fine dell'anno si potrà procedere alla stesura del Bilancio finale di liquidazione.

Alla data di chiusura della relazione semestrale la partecipazione della Società è pari al 14,072% del capitale sociale.

5. LE PARTI CORRELATE

5.1 Le parti correlate

I rapporti tra le società partecipate e con parti correlate non sono qualificabili né come atipici né come inusuali, rientrando nell'ordinario corso degli affari della Società. Tali rapporti sono per lo più regolati a condizioni di mercato cioè alle condizioni che si sarebbero applicate tra due parti indipendenti e sono rappresentati nel seguente prospetto:

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE				
Milano Serravalle - Milano Tangenziali S.p.A.	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
Milano Serravalle Engineering S.r.l.	214.429	3.545.142	1.145.651	102.471
Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.	103.230.787	389.940	0	1.963.986
A.S.A.M. S.p.A.	2.755.021	3.306.926	0	0
TOTALE	**106.200.237**	**7.242.008**	**1.145.651**	**2.066.457**

Milano Serravalle Engineering S.r.l.

Crediti:

- attività svolte in *service*
- addebito di costi di gestione sostenuti dalla controllante
- anticipazioni riconosciute su prestazioni non ancora rese

Debiti:

- relativi ai corrispettivi per attività di progettazione, direzione lavori e coordinamento alla sicurezza in fase di esecuzione e altre consulenze tecniche

Ricavi:

- attività svolte in service
- locazione uffici sede
- recupero di costi di gestione sostenuti dalla controllante

Costi:

- a fronte di attività di progettazione, di Direzione Lavori e Coordinamento alla sicurezza in fase di esecuzione e altre consulenze tecniche.

Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.

Crediti:

- attività svolte in service
- addebito di costi di gestione sostenuti dalla controllante
- locazione uffici sede
- personale distaccato
- garanzia prestata a favore della controllata nel regime di liquidazione IVA di Gruppo
- finanziamento fruttifero pari a euro 100.000.000, con i relativi interessi maturati
- interessi pari a euro 95.978 maturati su finanziamento pari a euro 16.000.000, per il periodo 29 febbraio 2012 – 27 aprile 2012

Debiti:

- risconti passivi per pro-quota ricavi derivanti da garanzia prestata a favore della controllata nel regime di liquidazione IVA di Gruppo e da rata contratto di affitto sede

Ricavi:

- attività svolte in service
- recupero di costi di gestione sostenuti dalla controllante
- provento per garanzia prestata a favore della controllata nel regime di liquidazione IVA di Gruppo
- locazione uffici sede
- personale distaccato
- interessi attivi da finanziamenti fruttiferi

A.S.A.M. S.p.A.

Crediti:

- provento da consolidato fiscale nazionale 2014
- locazione uffici sede
- istanza di rimborso per la maggiore Ires versata per gli anni 2008-2011

Debiti:

- adesione al consolidato fiscale nazionale 2014 (saldo Ires).

Attività di direzione e coordinamento

La Società ha operato in autonomia gestionale aderendo agli indirizzi strategici e operativi generali indicati dalla controllante A.S.A.M. S.p.A. che esercita l'attività di direzione e coordinamento ai sensi dell'art.2497 c.c.

6. LA GESTIONE DEI RISCHI D'IMPRESA

6.1 La gestione dei rischi d'impresa

Premessa

Per quanto riguarda i rischi connessi con l'Ente concedente si rinvia al punto 1.6 della Relazione sulla Gestione, precisando che il mancato rispetto degli obblighi previsti dalla vigente Convenzione, da atti aggiuntivi nonché da successive prescrizioni convenzionali potrebbero generare situazioni di "*grave inadempimento*".

Rischio di natura operativa

Con l'obiettivo di tutelarsi dai rischi correlati agli incidenti autostradali, con danni alle persone e alla infrastruttura nonché interruzione del servizio, la Società ha impostato procedure e controlli di natura preventiva, nonché un piano di copertura assicurativa al fine di limitarne l'impatto economico. Infine, si segnalano rischi inerenti alla cantierizzazione delle tratte autostradali nel caso di interventi sia manutentivi e/o migliorativi che di completamento, che possono influire negativamente sul traffico.

Rischi di carattere generale

Tutto il settore autostradale nazionale in questi ultimi anni ha risentito degli effetti negativi della attuale congiuntura economica: la Società, in considerazione della tipologia della utenza che usufruisce della rete di competenza, riesce a conseguire risultati in termini di volumi di traffico comunque positivi.

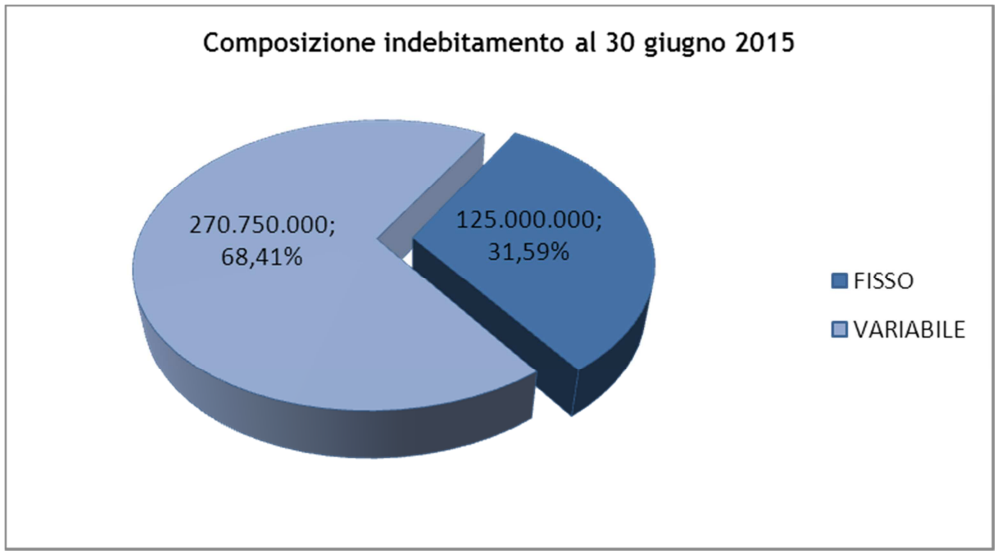
Rischio di carattere normativo

La Società offre un servizio pubblico per cui è soggetta a specifici provvedimenti normativi che possono incidere sulla determinazione del pedaggio autostradale, sull'imposizione di obblighi e oneri oggi non previsti senza la possibilità, in alcuni casi, di trovare corrispondente riscontro sotto l'aspetto economico-finanziario.

Rischio di carattere finanziario

Il fabbisogno finanziario legato alla realizzazione degli investimenti al corpo autostradale della Società, secondo i contenuti del recente piano economico finanziario presentato all'Ente concedente e approvato nella seduta CIPE dello scorso 6 agosto, è soddisfatto dalle linee di credito a disposizione e da nuova provvista finanziaria.
In particolare la possibilità di accedere a ulteriore capitale di debito da parte della Società, da destinare al programma degli investimenti autostradali è supportata dai flussi di cassa generati dalla gestione caratteristica che garantiscono la restituzione del debito entro il periodo della concessione.
Qualora l'acquisizione delle ulteriori risorse finanziarie, necessarie per far fronte a significativi impegni aggiuntivi rispetto a quelli quantificati nel suddetto piano economico finanziario, dovesse intervenire mediante ricorso a ulteriore indebitamento, la struttura patrimoniale e finanziaria della Società potrebbe registrare situazioni di particolare tensione, con il rischio del mancato

rispetto dei parametri patrimoniali-finanziari previsti sia nell'ambito della convenzione con l'Ente concedente sia nell'ambito dei contratti di finanziamento in essere.
Al fine di prevenire il rischio delle variazioni dei tassi d'interesse, sono stati perfezionati contratti di copertura connessi alla variabilità dei tassi (Interest Rate Swap).
Alla data del 30 giugno 2015 l'indebitamento a tasso variabile è pari al 68,41% del portafoglio a lungo termine.



La Società non è esposta ad alcun rischio di tasso di cambio, in ragione della propria attività esercitata esclusivamente in Italia. Non esistono inoltre fonti di finanziamento in valuta diversa dall'euro.
Per quanto concerne il rischio di credito commerciale, questo è particolarmente limitato stante la procedura d'incasso dei pedaggi, inoltre la Società provvede a svalutare le posizioni per le quali potrebbe sussistere un rischio di mancato incasso parziale o totale del credito.

7. I FATTI DI RILIEVO E LA PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

7.1 I fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del semestre

Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.

Operazioni sul capitale sociale

In data 23 luglio 2015 il socio PAR.COP. Scarl, ha trasferito l'intera propria partecipazione in Autostrada Pedemontana Lombarda, costituita da n. 950 azioni pari al 0,32% del capitale sociale, a BAU HOLDING BETEILIGUNGS AG.

Incarico Mandated Lead Arranging e Finanziamento ponte

In data 31 luglio 2015 la Controllata ha pubblicato un bando di gara per l'affidamento dell'incarico di Mandated Lead Arranging con procedura a inviti, individuando 24 operatori, con scadenza 14 settembre 2015. In prossimità di tale data uno degli operatori individuati ha richiesto dei chiarimenti, sotto forma di quesiti, in merito alla documentazione messa a disposizione e pertanto la Controllata, al fine di soddisfare le suddette richieste, ha posticipato il termine di scadenza delle offerte al 25 settembre 2015.
In data 23 settembre 2015, un altro operatore, al fine di valutare le risposte fornite dalla Controllata e completare il processo creditizio in relazione al finanziamento del Prestito Ponte, ha richiesto un'ulteriore proroga dei termini per la presentazione delle offerte.
Nella medesima data la Controllata ha richiesto alle Banche Finanziatrici di posticipare il termine della scadenza dell'evento rilevante di cui all'art. 5.2 della proroga del Prestito Ponte, relativo all'aggiudica dell'incarico di Mandated Lead Arranging, dal 30 settembre 2015 al 15 gennaio 2016.
In data 24 settembre 2015 le Banche Finanziatrici hanno accolto la richiesta della Controllata prorogando il termine di cui sopra alla prima data tra:

- il 15 gennaio 2016;
- la data di sottoscrizione dell'Atto Aggiuntivo n. 2 alla Convenzione Unica;
- il trentesimo giorno successivo alla data in cui la Controllata riceva una qualsiasi offerta conforme ai termini di gara.

A seguito di tale comunicazione il 24 settembre la Controllata ha comunicato a tutti i concorrenti della procedura la proroga del termine di presentazione delle offerte al 16 novembre 2015.

Fabbisogno finanziario

La Controllata manterrà la propria autonomia finanziaria, nei prossimi 12 mesi, per la realizzazione degli investimenti relativi ai lavori sino ad oggi affidati ed alla gestione delle tratte aperte al traffico grazie all' "*apporto di Euro 50 milioni da parte del Socio di Controllo che avverrà nel mese di gennaio 2016, agli incassi derivanti dalla riscossione dei pedaggi* - a partire dal mese di novembre 2015 - *e dalle cessioni e/o incassi direttamente dall'Agenzia delle Entrate dei crediti IVA trimestrali, nonché del contributo liquidato dall' Ente Concedente.*"

Nuova provvista finanziaria

In data 8 luglio 2015 è stato sottoscritto un contratto di finanziamento per complessivi euro 160 milioni suddiviso in due linee di apporto: la Linea A facente capo a Unicredit per euro 60 milioni e

la Linea B facente capo a Intesa Sanpaolo per euro 100 milioni; Banca Agente del contratto di finanziamento è IMI. In pari data, secondo i disposti contrattuali, il finanziatore Intesa Sanpaolo ha ceduto complessivi 8 milioni al nuovo finanziatore UBI Banca che subentra a tutti gli effetti, per la relativa quota di finanziamento, al contratto.

Il contratto di finanziamento, con scadenza al 31 dicembre 2020, prevede l'ammortamento in quote capitali semestrali costanti a partire dal 30 giugno 2016 e sia clausole standard sia il rispetto di covenants finanziari in linea con i finanziamenti esistenti.

A seguito della sottoscrizione del contratto di finanziamento, la Società ha richiesto in data 16 luglio il tiraggio delle linee di finanziamento accordate per complessivi 90 milioni di euro e, in pari data, ha provveduto ad estinguere il debito contratto con il finanziamento da 72 milioni sottoscritto il 25 settembre 2014.

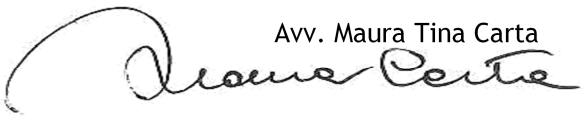
Compravendita azioni A4 Holding

Il Consiglio di Amministrazione della Società, nella seduta del 7 settembre 2015, ha deliberato di intimare alla controparte di effettuare il versamento della seconda rata e, in caso di inadempimento, di dare avvio alla risoluzione del contratto, richiedendo tempestivamente la penale così come previsto nel contratto stipulato tra le parti.

7.2 La prevedibile evoluzione della gestione

Il piano industriale messo in atto dalla Società per il periodo 2015-2020, impostato sulla crescita di efficienza e produttività, nonché l'andamento del traffico sulla rete autostradale in concessione che sta registrando nella seconda parte dell'anno una crescita maggiore rispetto a quanto già rilevato nel primo semestre 2015, portano a ritenere che la Società alla fine dell'anno in corso registrerà un margine operativo migliore rispetto a quello dell'esercizio 2014.

p. il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Avv. Maura Tina Carta



Assago, 21 ottobre 2015

Prospetti contabili

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	30-06-2015		31-12-2014		30-06-2014	
	totale intermedio		totale intermedio		totale intermedio	
A) Crediti verso Soci per versamenti ancora dovuti		0		0		0
B) Immobilizzazioni						
I Immobilizzazioni immateriali						
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzo di opere dell' ingegno		268.229		264.126		233.643
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		422		482		543
6) Immobilizzazioni in corso e acconti		504.586		529.686		1.516.093
7) Altre		6.503.325		6.912.789		5.614.979
Totale immobilizzazioni immateriali		**7.276.562**		**7.707.083**		**7.365.258**
II Immobilizzazioni materiali						
di cui immobilizzazioni non devolvibili						
2) Impianti e macchinario		191.182		243.605		233.058
3) Attrezzature industriali e commerciali		136.932		153.045		169.680
4) Altri beni		680.375		721.241		862.304
5) Immobilizzazioni in corso e acconti		132.000		8.320		38.621
Totale immobilizzazioni non devolvibili		**1.140.489**		**1.126.211**		**1.303.663**
di cui immobilizzazioni gratuitamente devolvibili						
6) Corpo autostradale in esercizio	1.499.721.992		1.498.280.588		1.411.654.543	
meno fondi ammortamento	*-1.206.754.753*	292.967.239	*-1.184.554.904*	313.725.684	*-1.166.210.485*	245.444.058
Immobilizzazioni in corso e acconti corpo autostradale		144.616.854		113.875.188		190.898.987
Totale immobilizzazioni gratuitamente devolvibili		**437.584.093**		**427.600.872**		**436.343.045**
Totale immobilizzazioni materiali		**438.724.582**		**428.727.083**		**437.646.708**
III Immobilizzazioni finanziarie						
1) Partecipazioni in						
a) imprese controllate	212.856.652		219.542.941		223.647.809	
d) altre imprese	69.506.364	282.363.016	69.506.364	289.049.305	69.506.364	293.154.173
2) Crediti						
a) verso imprese controllate						
entro 12 mesi	0		0		0	
oltre 12 mesi	102.525.887	102.525.887	101.036.406	101.036.406	38.156.150	38.156.150
d) verso altri						
oltre 12 mesi		7.865.142		7.848.026		7.774.997
Totale immobilizzazioni finanziarie		**392.754.045**		**397.933.737**		**339.085.320**
Totale Immobilizzazioni (B)		838.755.189		834.367.903		784.097.286

ATTIVO	30-06-2015		31-12-2014		30-06-2014	
	totale intermedio		totale intermedio		totale intermedio	
C) Attivo circolante						
I Rimanenze						
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo		2.216.240		2.134.253		3.228.564
Totale rimanenze		**2.216.240**		**2.134.253**		**3.228.564**
II Crediti						
1) Verso clienti						
entro 12 mesi		53.586.465		46.539.274		52.980.291
2) Verso imprese controllate						
entro 12 mesi	735.375		1.248.822		1.423.013	
oltre 12 mesi	95.978	831.353	95.978	1.344.800	95.978	1.518.991
4) Verso imprese controllanti						
entro 12 mesi	1.050.329		1.065.847		1.088.924	
oltre 12 mesi	1.704.692	2.755.021	1.704.692	2.770.539	1.704.692	2.793.616
4bis) Crediti tributari						
entro 12 mesi	64.589		16.770		129.525	
oltre 12 mesi	740.548	805.137	740.548	757.318	740.548	870.073
4ter) Imposte anticipate		6.394.315		6.389.375		3.793.479
5) verso altri						
entro 12 mesi	3.119.546		3.223.701		4.023.863	
oltre 12 mesi	601.167	3.720.713	601.167	3.824.868	601.167	4.625.030
Totale crediti		**68.093.004**		**61.626.174**		**66.581.480**
III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		**44.151.210**		**44.151.210**		**44.151.210**
IV Disponibilità liquide						
1) Depositi bancari e postali		31.489.963		33.865.757		28.839.881
3) Denaro e valori in cassa		1.853.638		981.017		2.220.492
Totale disponibilità liquide		**33.343.601**		**34.846.774**		**31.060.373**
Totale attivo circolante (C)		147.804.055		142.758.411		145.021.627
D) Ratei e risconti						
Risconti attivi		2.123.380		2.065.945		2.589.134
Totale ratei e risconti attivi (D)		2.123.380		2.065.945		2.589.134
TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)		988.682.624		979.192.259		931.708.047

PASSIVO		30-06-2015		31-12-2014		30-06-2014	
		totale intermedio		totale intermedio		totale intermedio	
A)	Patrimonio netto						
I	Capitale		93.600.000		93.600.000		93.600.000
II	Riserva da sovrapprezzo delle azioni		0		0		0
III	Riserva di rivalutazione		0		0		0
IV	Riserva legale		19.164.061		19.164.061		19.164.061
V	Riserve statutarie		0		0		0
VI	Riserva per azioni proprie in portafoglio		0		0		0
VII	Altre riserve, distintamente indicate						
	Riserva non distribuibile ex art.2426	2.923.694		2.923.694		3.138.566	
	Riserva straordinaria	251.427.811		251.427.811		237.982.363	
	Riserva tassata	288.581		288.581		288.581	
	Contributi di terzi	3.721.777		3.721.777		3.721.777	
	Riserva vincolata per ritardati investimenti	15.185.000	273.546.863	15.185.000	273.546.863	15.185.000	260.316.287
VIII	Utili (perdite) portati a nuovo		0		0		0
IX	Utile dell'esercizio		10.226.507		19.617.342		13.163.765
X	Utili da destinare		19.617.342		0		13.445.448
Totale patrimonio netto (A)			416.154.773		405.928.266		399.689.561
B)	Fondi per rischi e oneri						
2)	Fondi per imposte, anche differite		7.705.682		11.119		8.220.189
3)	Altri						
	- fondo di rinnovo	42.768.259		42.768.259		42.768.259	
	- fondo per rischi e oneri	4.540.901	47.309.160	4.510.429	47.278.688	3.256.681	46.024.940
Totale fondi per rischi e oneri (B)			55.014.842		47.289.807		54.245.129
C)	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		10.377.129		10.693.208		10.808.515

PASSIVO	30-06-2015		31-12-2014		30-06-2014	
	totale intermedio		totale intermedio		totale intermedio	
D) Debiti						
4) Debiti verso banche						
entro 12 mesi	106.648.653		105.702.675		33.086.609	
oltre 12 mesi	290.250.000	396.898.653	307.500.000	413.202.675	323.750.000	356.836.609
6) Acconti						
oltre 12 mesi		3.437.242		3.437.242		0
7) Debiti verso fornitori						
entro 12 mesi		71.159.362		60.614.986		73.243.156
9) Debiti verso imprese controllate						
entro 12 mesi		3.549.843		4.172.259		3.876.592
11) Debiti verso imprese controllanti						
entro 12 mesi		3.306.926		4.799.266		794.002
12) Debiti tributari						
entro 12 mesi		3.699.913		1.279.063		3.256.009
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale						
entro esercizio		3.083.094		3.219.810		3.023.337
14) Altri debiti						
entro 12 mesi		14.921.955		17.300.521		17.634.296
Totale debiti (D)		500.056.988		508.025.822		458.664.001
E) Ratei e risconti						
Ratei passivi		296.225		305.047		288.818
Risconti passivi		6.782.667		6.950.109		8.012.023
Totale ratei e risconti passivi (E)		7.078.892		7.255.156		8.300.841
TOTALE PASSIVO E NETTO (A+B+C+D+E)		988.682.624		979.192.259		931.708.047

CONTI D'ORDINE						
Fideiussioni verso terzi	58.224.939		60.846.048		61.252.048	
Altre garanzie prestate a terzi	251.314.397		258.034.336		261.924.332	
Impegni per contratti di leasing	24.472.992		25.187.469		25.891.020	
Impegni assunti vs/società controllate e collegate	50.000.000		50.000.000		62.000.000	
Impegni assunti vs/altre società	50.227		50.227		50.227	
Totale conti d'ordine		**384.062.555**		**394.118.080**		**411.117.627**

CONTO ECONOMICO

	30-06-2015		31-12-2014		30-06-2014	
	totale intermedio		totale intermedio		totale intermedio	
A) Valore della produzione						
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni		110.610.653		219.561.004		108.281.408
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		1.422.387		4.973.583		2.199.462
5) Altri ricavi e proventi		4.562.878		9.017.769		4.390.021
Totale valore della produzione (A)		116.595.918		233.552.356		114.870.891
B) Costi della produzione						
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		1.031.566		1.748.689		840.931
7) Per servizi		22.400.940		55.134.878		22.308.746
8) Per godimento di beni di terzi		1.628.331		3.312.636		1.652.601
9) Per il personale						
a) salari e stipendi	16.619.633		31.997.882		16.385.017	
b) oneri sociali	5.248.926		10.395.995		5.212.742	
c) trattamento di fine rapporto	1.140.908		2.225.287		1.121.287	
d) trattamento di quiescenza e simili	162.365		276.338		124.291	
e) altri costi	101.546	23.273.378	461.584	45.357.086	117.224	22.960.561
10) Ammortamenti e svalutazioni						
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	519.674		901.213		377.800	
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali						
- ammortamento dei beni gratuitamente devolvibili	22.500.000		48.000.000		24.000.000	
- ammortamento dei beni non devolvibili	213.942		538.342		257.915	
d) svalutazione dei crediti	0	23.233.616	327.136	49.766.691	0	24.635.715
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo		-81.987		116.197		46.668
12) Accantonamenti per rischi e oneri		118.686		1.504.059		0
13) Altri accantonamenti						
accantonamento al fondo di rinnovo	8.022.684		25.439.416		7.931.486	
utilizzo fondo di rinnovo	-8.022.684	0	-25.439.416	0	-7.931.486	0
14) Oneri diversi di gestione		14.046.996		27.970.635		13.711.876
Totale costi della produzione (B)		85.651.526		184.910.871		86.157.098
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)		30.944.392		48.641.485		28.713.793

	30-06-2015		31-12-2014		30-06-2014	
	totale intermedio		totale intermedio		totale intermedio	
C) Proventi e oneri finanziari						
15) Proventi da partecipazioni		0		667.457		0
16) Altri proventi finanziari						
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni						
- da imprese controllate	1.489.481		1.321.541		441.226	
- altri	89.200	1.578.681	171.239	1.492.780	80.101	521.327
d) proventi diversi dai precedenti						
- altri		188.194		548.724		368.733
17) Interessi e altri oneri finanziari						
- altri		-8.108.848		-13.996.695		-6.493.608
Totale Proventi e Oneri finanziari (C)		-6.341.973		-11.287.734		-5.603.548
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie						
18) Rivalutazioni						
a) di partecipazioni		33.650		0		0
19) Svalutazioni						
a) di partecipazioni		-6.719.939		-5.971.462		-2.081.466
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie (D)		-6.686.289		-5.971.462		-2.081.466
E) Proventi e oneri straordinari						
20) Proventi		0		269.291		0
21) Oneri		0		0		0
Totale proventi e oneri straordinari (E)		0		269.291		0
Risultato prima delle imposte (A - B + C + D + E)		17.916.130		31.651.580		21.028.779
22) Imposte sul reddito dell'esercizio						
a) Imposte correnti	7.703.741		14.974.190		8.039.496	
b) Imposte differite (anticipate)	-14.118	7.689.623	-2.939.952	12.034.238	-174.482	7.865.014
23) Utile dell'esercizio		10.226.507		19.617.342		13.163.765

p. il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Avv. Maura Tina Carta

Assago, 21 ottobre 2015

Rendiconto finanziario

RENDICONTO FINANZIARIO

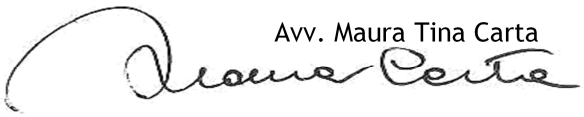
	30-06-2015	30-06-2014	31-12-2014
LIQUIDITA' INIZIALE	**34.846.774**	**54.284.380**	**54.284.380**
A - ATTIVITA' D'ESERCIZIO			
Utile (perdita) dell'esercizio	**10.226.507**	**13.163.765**	**19.617.342**
+ Imposte su reddito	7.703.741	8.039.496	14.974.190
+ Interessi passivi	6.686.461	4.294.146	9.023.112
- Interessi attivi	-1.766.875	-890.060	-2.041.504
- Dividendi	0	0	-667.457
+ Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0	0
- Plusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-21.742	-134.256	-218.217
1 - Utile (perdita) dell'esercizio prima di imposte su reddito, interessi, dividendi e plusvalenze/minusvalenze da cessione	**22.828.092**	**24.473.091**	**40.687.466**
Rettifiche di elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto			
+ Accantonamenti ai fondi	8.141.370	8.005.208	27.097.129
+ Ammortamenti delle immobilizzazioni	23.233.616	24.635.715	49.439.555
+ Svalutazioni per perdite durevoli di valore	6.719.939	2.081.466	5.971.462
+/- Altre rettifiche per elementi non monetari	-33.650	0	-35.728
2 - Flusso finanziario prima della variazione del CCN	**60.889.367**	**59.195.480**	**123.159.884**
Variazione del capitale circolante netto			
Variazione delle rimanenze	-81.987	125.045	1.219.356
Variazione dei crediti verso clienti	-7.047.191	-9.241.305	-2.800.288
Variazione altri crediti	-38.237	740.768	-279.264
Variazione ratei e risconti attivi	-595.999	-738.481	-215.292
Variazione dei debiti verso fornitori	1.489.316	6.801.902	8.193.916
Variazione altri debiti	-1.499.331	-1.357.340	311.333
Variazione dei ratei e risconti passivi	-167.442	-115.607	-1.177.521
3 - Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	**52.948.496**	**55.410.462**	**128.412.124**
Altre rettifiche			
+ Interessi incassati	141.888	580.048	428.999
- Interessi pagati	-7.606.778	-5.903.515	-12.787.636
- Imposte sul reddito pagate	0	0	-10.653.858
+ Dividendi incassati	667.457	570.531	570.531
- Utilizzo dei fondi	-8.436.156	-8.335.466	-26.458.520
Flusso di cassa dell'attività d'esercizio (A)	**37.714.907**	**42.322.060**	**79.511.640**

	30-06-2015	30-06-2014	31-12-2014
B - ATTIVITA' DI INVESTIMENTO			
Immobilizzazioni materiali reversibili			
Investimenti	-31.060.834	-39.797.715	-60.204.765
Prezzo di realizzo disinvestimenti di immobilizzazioni	21.742	134.256	218.167
Immobilizzazioni materiali non reversibili			
Investimenti	-228.220	-114.228	-217.203
Prezzo di realizzo disinvestimenti di immobilizzazioni	0		50
Immobilizzazioni immateriali			
Investimenti	-89.153	-512.364	-1.377.602
Prezzo di realizzo disinvestimenti di immobilizzazioni	0		0
Immobilizzazioni finanziarie			
Investimenti in partecipazioni	0	-32.565.000	-32.565.000
Prezzo di realizzo disinvestimenti di immobilizzazioni	0		0
Variazione dei crediti immobilizzati	69.531	-6.294.592	-67.991.359
Attività finanziarie non immobilizzate	0	0	0
Acquisizioni o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0	0
Variazione dei debiti verso fornitori	8.345.203	9.852.684	-4.249.099
Flusso di cassa dell'attività di investimento (B)	**-22.941.731**	**-69.296.959**	**-166.386.811**
C - ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO			
Mezzi di terzi			
Rimborsi finanziamenti	-16.250.000	-16.250.000	-32.500.000
Nuovi finanziamenti	0	20.000.000	92.000.000
Contributi ricevuti	0	0	7.923.344
Variazione debiti a breve verso banche	-26.349	892	14.221
Mezzi propri			
Aumento di capitale a pagamento	0	0	0
Cessione (acquisto) di azioni proprie	0	0	0
Dividendi distribuiti	0	0	0
Flusso di cassa dell'attività di finanziamento (C)	**-16.276.349**	**3.750.892**	**67.437.565**
LIQUIDITA' FINALI	**33.343.601**	**31.060.373**	**34.846.774**
VARIAZIONE DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+B+C)	**-1.503.173**	**-23.224.007**	**-19.437.606**

p. il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Avv. Maura Tina Carta



Assago, 21 ottobre 2015

Nota integrativa

Premessa

Milano Serravalle – Milano Tangenziali S.p.A. opera nell'ambito di una concessione, che ha scadenza 31 ottobre 2028, in base alla Convenzione Unica stipulata con l'Ente concedente Anas il 7 novembre 2007, approvata con Legge n. 101 del 6 giugno 2008 che ha convertito il D.L. n. 59 del 8 aprile 2008.

La Relazione semestrale 2015 rappresenta il bilancio separato della capogruppo Milano Serravalle – Milano Tangenziali S.p.A. redatto alla data del 30 giugno 2015 ed è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa; è redatto in conformità alle disposizioni introdotte dal D.Lgs. 17 gennaio 2003 n. 6, tenendo conto delle indicazioni fornite in merito dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.).
La Relazione corrisponde ai risultati emergenti dalle scritture contabili regolarmente tenute, è redatta conformemente a quanto disciplinato e previsto dagli articoli 2423, 2423 bis, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis del Codice Civile e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico del semestre.

Le valutazioni delle singole voci sono state eseguite secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività nonché tenendo conto della "funzione economica" degli elementi dell'attivo e del passivo considerato, rispettando i criteri e i vincoli stabiliti dall'art. 2426 del Codice Civile, non essendovi "speciali ragioni" di deroga.

Come previsto dall'art. 2423 ter, 5° comma del Codice Civile, ove necessario i dati dell'esercizio precedente sono stati opportunamente riclassificati al fine di garantire la comparabilità dei due semestri.

Nella presente Relazione non figurano partite originariamente espresse in valuta diversa dall'Euro e tutti gli importi esposti nella Nota Integrativa sono espressi in unità di Euro senza cifre decimali.

La Nota Integrativa, redatta in conformità a quanto previsto dall'art 2427 del Codice Civile, tenendo conto anche delle modifiche apportate dal Decreto Legislativo 3 novembre 2008, n. 173, costituisce parte integrante del bilancio e si compone di due parti: la prima riguarda i criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio; la seconda illustra la consistenza e le variazioni delle voci dello Stato Patrimoniale, dei Conti d'Ordine e del Conto Economico.

La Società, ai sensi degli articoli 117-129 del Testo Unico delle Imposte sul Reddito, nell'esercizio 2014 ha rinnovato il contratto per il consolidato fiscale per il triennio 2014-2016 con la controllante A.S.A.M. S.p.A. che funge da società consolidante, in cui partecipa anche Milano Serravalle Engineering S.r.l..

CRITERI APPLICATI NELLA VALUTAZIONE DELLE VOCI DI BILANCIO
(Comma 1 art. 2427 c.c.)

I criteri di valutazione e i principi contabili adottati rispettano le regole istituite dal D.Lgs. 127/1991, sono conformi a quanto previsto dall'art. 2426 del Codice Civile. Si è altresì tenuto conto delle interpretazioni fornite in merito dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.) le quali hanno sostituito o integrato, ove applicabile, i Principi Contabili precedentemente emessi dal CNDCR.

Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte al costo d'acquisto qualora la loro utilità si protragga nel tempo, sono ammortizzate in quote costanti per tener conto, in ogni singolo periodo, della loro residua possibilità di utilizzazione. L'immobilizzazione che, alla data della chiusura dell'esercizio, risulti durevolmente di valore inferiore a quello precedentemente considerato, è iscritta a tale minor valore; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti, viene ripristinato il valore originario, rettificato dei soli ammortamenti.
L'ammortamento avviene in relazione alla vita utile stimata del bene che per le varie categorie è la seguente:

		Anni
3a)	Software	3
3b)	Brevetti	20
4)	Marchi	10

Con riferimento alla voce Altre immobilizzazioni immateriali, si segnala che:

- le spese relative alle migliorie apportate ai beni di terzi, ovvero alla sede sociale, vengono ammortizzate secondo la durata del relativo contratto di leasing (diciotto anni);
- le spese accessorie sostenute nella fase di stipula dei finanziamenti (quali imposta sostitutiva, commissioni up-front, spese legali e notarili) vengono ammortizzate secondo la durata del contratto.

Le immobilizzazioni in corso e acconti sono costituite da costi sostenuti per immobilizzazioni non ancora in utilizzo.

Immobilizzazioni materiali

Beni gratuitamente devolvibili

Nella voce B II dell'attivo di Stato Patrimoniale è stata inserita la sottovoce 6) dove è imputato il costo del corpo autostradale che, al termine della concessione, dovrà essere ceduto a titolo gratuito all'Ente concedente.
Il corpo autostradale è iscritto al costo di acquisto/costruzione, al lordo dei relativi oneri accessori di diretta imputazione, delle rivalutazioni consentite dalle normative specifiche succedutesi nel tempo, dei contributi, previsti da apposite convenzioni, concessi a terzi per la costruzione di opere accessorie al corpo autostradale ed al netto dei contributi erogati dallo Stato e da altre

Pubbliche Amministrazioni. Tali contributi sono iscritti in bilancio nel momento in cui le condizioni previste per il riconoscimento del contributo siano state soddisfatte.
Il valore dei beni in questione è rettificato dal "fondo ammortamento finanziario" calcolato con il criterio a quote differenziate, così come previsto dal Piano Economico Finanziario allegato alla Convenzione, sulla base del costo di acquisto, comprensivo degli oneri finanziari capitalizzati, delle rivalutazioni effettuate e al netto dei contributi in conto capitale.
Tale fondo permette di: a) ridurre sistematicamente il valore del corpo autostradale in relazione alla residua possibilità di utilizzo economico che corrisponde al periodo di durata della concessione; b) devolvere gratuitamente all'Ente concedente, alla scadenza della concessione, i beni devolvibili.
Le immobilizzazioni in corso e acconti sono costituite dai costi sostenuti per la costruzione di tratte autostradali non ancora aperte al traffico e sono iscritte al lordo dei relativi oneri finanziari di diretta imputazione.
Il rimborso dell'onere per le richieste di corrispettivi aggiuntivi riferite a maggiori oneri sostenuti dagli appaltatori è rilevato limitatamente a quegli importi la cui manifestazione e quantificazione è ragionevolmente certa. Tali richieste sono comunque iscritte nell'apposito libro di cantiere dell'appalto e assumono la forma di "riserve" avanzate dall'appaltatore, ove il contratto preveda l' emissione in contraddittorio di stati di avanzamento.

Beni non devolvibili

Le immobilizzazioni materiali non devolvibili (di proprietà aziendale) sono iscritte al costo di acquisto, al lordo dei relativi oneri accessori, al netto dei relativi ammortamenti.
Le immobilizzazioni materiali saranno ammortizzate sistematicamente in ogni esercizio a quote costanti in base ad aliquote economico-tecniche che sono determinate in relazione alla possibilità di utilizzazione del bene. Per il primo anno di ammortamento, si utilizza l' aliquota ridotta al 50%.
I beni di modico valore, aventi comunque utilità pluriennale, vengono interamente ammortizzati nell'esercizio di acquisizione.
La vita utile stimata, per le varie categorie di cespiti, è la seguente:

	Anni
FABBRICATI	25
IMPIANTI	5
MACCHINARI	4
ATTREZZATURE	8
SEGNALETICA TURISTICA	10
AUTOVETTURE	4
AUTOMEZZI PESANTI	5
MACCHINE UFFICIO	5
MOBILI E ARREDI	8

Le spese di acquisizione relative a beni di modico valore, non aventi utilità pluriennale, sono state integralmente spesate a Conto Economico nell'esercizio di acquisto.
Anche per le immobilizzazioni materiali in presenza di perdite durevoli si procede alla svalutazione del valore contabile per adeguarlo al valore recuperabile.

Beni concessi da terzi

I beni concessi da terzi con contratti di leasing sono iscritti in bilancio sulla base del metodo patrimoniale che prevede la contabilizzazione per competenza dei canoni di leasing quali costi di esercizio.

L'iscrizione del cespite nell'attivo per il suo valore di riscatto avviene a esaurimento del contratto di riferimento. Nei conti d'ordine sono evidenziati gli impegni per i canoni a scadere relativi ai contratti in essere alla data di chiusura del bilancio.

Partecipazioni

Le partecipazioni rappresentano investimenti duraturi finalizzati a realizzare un'organizzazione industriale e commerciale integrata e diversificata.

Le partecipazioni nelle "Società Controllate" e, qualora ve ne fossero, nelle "Società Collegate", nelle quali la Società detiene, rispettivamente, il controllo e l'influenza notevole, sono iscritte con il criterio del Patrimonio Netto, così come risulta dall'ultimo bilancio approvato dai rispettivi Consigli di Amministrazione.

Come previsto dal nuovo principio contabile OIC 21, l'eventuale maggior valore della partecipazione rispetto al costo di acquisto, derivante dall'applicazione del metodo del patrimonio netto deve essere imputato a Conto Economico e non più direttamente a una riserva di Patrimonio Netto. Successivamente tale utile dovrà essere accantonato a una apposita "Riserva non distribuibile da rivalutazione delle partecipazioni". Il minor valore continua a essere imputato a Conto Economico.

L'eventuale maggior valore riconosciuto al momento dell'acquisto rispetto al Patrimonio Netto contabile è imputato a Conto Economico solo ed esclusivamente in presenza di perdite durevoli di valore.

Le partecipazioni in "Altre Società", nelle quali la Società non detiene il controllo o l'influenza notevole, sono invece iscritte al costo storico di acquisizione o di sottoscrizione, comprensivo degli eventuali oneri accessori di diretta imputazione. In presenza di perdite durevoli di valore, il costo viene rettificato apportando opportune svalutazioni. Il valore originario potrà essere ripristinato negli esercizi successivi ove vengano meno i motivi della svalutazione operata.

Altre immobilizzazioni finanziarie

I crediti immobilizzati sono espressi in bilancio al valore nominale.

Partecipazioni iscritte nell'attivo circolante

La voce accoglie le partecipazioni il cui investimento è destinato a un rapido realizzo e sono iscritte al costo d'acquisto o, nel caso sia inferiore, al valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato.

Rimanenze

Le rimanenze sono valutate secondo il metodo del Lifo a scatti annuali e, in ogni caso, iscritte ad un valore non superiore a quello di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato come previsto dall'art. 2426, comma 1, punto sub-9), del Codice Civile.

La voce è costituita da scorte di materiali la cui utilizzazione è funzionale sia alla manutenzione che all'esercizio delle opere e degli impianti autostradali.

Crediti

I crediti, classificati nell'Attivo Circolante, sono iscritti al valore nominale rettificato dal "fondo svalutazione crediti", per tenere conto del presumibile valore di realizzazione commisurato sia all'entità del rischio relativo a specifici crediti in sofferenza, sia all'entità del rischio generico di mercato, incombente sulla generalità dei crediti.

Debiti

Tutti i debiti sono iscritti al valore nominale. Tra i debiti verso i fornitori sono compresi i corrispettivi dovuti a fronte di prestazioni ultimate entro la fine dell'esercizio, ma non ancora fatturate.

Ratei e risconti

Sono quantificati e iscritti secondo il criterio della competenza economica e temporale e comprendono principalmente risconti pluriennali attivi e passivi, determinati per quote annuali in ragione della durata dei relativi contratti.

Fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili (fondo di rinnovo)

Il "fondo di rinnovo" ha la funzione di mantenere e/o di ripristinare la capacità produttiva originaria dei "beni gratuitamente devolvibili ad Anas" sia per mantenerne inalterata la capacità produttiva, sia per devolverli, alla scadenza della concessione, all'Ente concedente in buono stato di funzionamento. Tale fondo è mantenuto in coerenza con quanto indicato nel Piano Economico Finanziario vigente e viene alimentato mediante accantonamenti sistematici, distribuiti per la durata della concessione, a fronte di una stima dei costi per manutenzione, rinnovi, sicurezza e simili.

Fondi per rischi ed oneri

E' stanziato a fronte ed a copertura di perdite o debiti di esistenza certa o probabile per i quali, tuttavia, alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.
Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli impegni assunti e degli elementi a disposizione.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo trattamento di fine rapporto rappresenta il debito maturato a tutto il 30 giugno 2007 stanziato per coprire l'intera passività maturata nei confronti dei dipendenti in conformità alla legislazione vigente e ai contratti di lavoro collettivi e aziendali, rivalutato ogni anno in base ad appositi indici. A seguito delle modifiche apportate dalla normativa sul TFR, dall'esercizio 2007 la Società provvede a versare le quote di competenza maturate, in relazione alla scelta del singolo dipendente, ad un Istituto di Previdenza o al Fondo Tesoreria INPS.

Fondo imposte

Il fondo imposte rappresenta la stima del debito verso l'erario per le imposte calcolate sul risultato del periodo.

Conti d'ordine

I conti d'ordine esprimono il valore delle garanzie prestate e degli impegni assunti valorizzati secondo la natura del rischio e in base alle informazioni a disposizione alla data di redazione del bilancio di esercizio. Le garanzie ricevute non sono iscritte nei conti d'ordine ma solo rilevate in Nota Integrativa.

Ricavi

I ricavi per le prestazioni di servizi e per la vendita dei beni sono iscritti in base al principio della competenza economica. I ricavi di natura finanziaria vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

Gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni comprendono anche gli oneri finanziari capitalizzati su immobilizzazioni materiali prodotte da terzi, qualora ne ricorrano i presupposti.

Costi e spese

I costi e le spese sono contabilizzati seguendo il principio della competenza economica. In particolare le spese per l'acquisizione di beni e per le prestazioni di servizi sono riconosciute rispettivamente al momento del trasferimento della proprietà e alla data in cui le prestazioni sono rese.

Imposte correnti

Le imposte correnti rappresentano le imposte sul reddito dovute riferibili al reddito fiscalmente imponibile dell'esercizio.

Passività per imposte differite e attività per imposte anticipate

In ossequio al Principio Contabile n. 25 il metodo adottato per la determinazione e l'iscrizione delle imposte in bilancio è quello dell'esposizione dell'onere fiscale di competenza dell'esercizio, mediante l'imputazione di imposte anticipate o differite. In relazione a ciò, le differenze temporanee fra le imposte di competenza dell'esercizio e quelle determinate in base alla vigente normativa tributaria e che verranno liquidate e/o recuperate nei periodi successivi sono iscritte, se positive, fra le attività per imposte anticipate e, se negative, nel fondo per imposte differite.

Nella determinazione delle imposte differite e anticipate si è tenuto conto dell'aliquota fiscale che ci si attende in vigore nell'esercizio in cui la differenza temporanea si riverserà, nonché delle eventuali agevolazioni previste dall'attuale normativa tributaria.

Le imposte anticipate sono iscritte nella misura in cui esiste la ragionevole certezza di un loro recupero futuro.

Le passività per imposte differite passive non sono contabilizzate qualora esistano scarse probabilità che tale debito insorga.

CONSISTENZA E VARIAZIONI DELLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE, DEI CONTI D'ORDINE E DEL CONTO ECONOMICO

MOVIMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI
(comma 2, 3, 3bis, 5, 8 art 2427 c.c.)

B - IMMOBILIZZAZIONI

I - Immobilizzazioni immateriali

COMPOSIZIONE DEL VALORE STORICO ALLA DATA DEL 31/12/2014					
	Valore storico	Precedenti ammortamenti	Precedenti svalutazioni	Precedenti rivalutazioni	Valore al 31/12/2014
2) Costi di ricerca, di sviluppo e pubblicità	28.054	0	-28.054	0	0
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzo di opere dell'ingegno	2.933.677	-2.665.172	-4.379	0	264.126
4) Concessione, licenze, marchi e diritti simili	1.204	-722	0	0	482
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	529.686	0	0	0	529.686
7) Altre	9.961.181	-3.048.392	0	0	6.912.789
TOTALE	**13.453.802**	**-5.714.286**	**-32.433**	**0**	**7.707.083**

MOVIMENTAZIONE DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI						
	Valore al 31/12/2014	Riclassifiche/ spostamenti	Incrementi del periodo	Decrementi/ svalutazioni del periodo	Ammortamenti del periodo	Valore al 30/06/2015
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzo di opere dell'ingegno	264.126	30.000	80.848	0	-106.745	268.229
4) Concessione, licenze, marchi e diritti simili	482	0	0	0	-60	422
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	529.686	-30.000	15.300	-10.400	0	504.586
7) Altre	6.912.789	0	3.405	0	-412.869	6.503.325
TOTALE	**7.707.083**	**0**	**99.553**	**-10.400**	**-519.674**	**7.276.562**

Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzo di opere dell'ingegno: l'incremento è riferito ad aggiornamenti ed estensioni di software applicativi già utilizzati e all'acquisto di un nuovo software in uso alla Direzione Tecnica.

II - Immobilizzazioni materiali

Immobilizzazioni materiali	Valore al 30/06/2015	Valore al 31/12/2014	Variazione valore	Variazione %
Beni non devolvibili	1.140.489	1.126.211	14.278	1,27
Beni gratuitamente devolvibili	437.584.093	427.600.872	9.983.221	2,33
Totale	**438.724.582**	**428.727.083**	**9.997.499**	**2,33**

Immobilizzazioni materiali non devolvibili:

MOVIMENTAZIONE DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI NON DEVOLVIBILI						
	Valore al 31/12/2014	Riclassifiche/ spostamenti	Incrementi del periodo	Decrementi del periodo	Ammortamenti del periodo	Valore al 30/06/2015
Valore lordo						
2) Impianti e macchinari						
2a) Impianti	1.117.604	0	9.263	0	0	1.126.867
2b) Macchinari	4.276.522	0	0	0	0	4.276.522
Totale impianti e macchinari	**5.394.126**	**0**	**9.263**	**0**	**0**	**5.403.389**
3) Attrezzature industriali e commerciali						
3a) Attrezzature	548.202	0	4.007	0	0	552.209
3b) Cartellonistica	701.401	0	0	0	0	701.401
Totale attrezzature industriali e comm.	**1.249.603**	**0**	**4.007**	**0**	**0**	**1.253.610**
4) Altri beni						
4a) Mezzi di trasporto	1.673.103	0	36.316	0	0	1.709.419
4b) Macchine ufficio	2.799.520	0	47.046	0	0	2.846.566
4c) Mobili	1.872.903	0	7.908	0	0	1.880.811
Totale altri beni	**6.345.526**	**0**	**91.270**	**0**	**0**	**6.436.796**
TOTALE VALORE LORDO	**12.989.255**	**0**	**104.540**	**0**	**0**	**13.093.795**
Fondi di ammortamento						
2) Impianti e macchinari						
2a) Impianti	-1.031.489	0	0	0	-12.441	-1.043.930
2b) Macchinari	-4.119.032	0	0	0	-49.245	-4.168.277
Totale impianti e macchinari	**-5.150.521**	**0**	**0**	**0**	**-61.686**	**-5.212.207**
3) Attrezzature industriali e commerciali						
3a) Attrezzature	-437.503	0	0	0	-12.737	-450.240
3b) Cartellonistica	-659.055	0	0	0	-7.383	-666.438
Totale attrezzature industriali e comm.	**-1.096.558**	**0**	**0**	**0**	**-20.120**	**-1.116.678**
4) Altri beni						
4a) Mezzi di trasporto	-1.374.165	0	0	0	-61.689	-1.435.854
4b) Macchine ufficio	-2.579.371	0	0	0	-46.123	-2.625.494
4c) Mobili	-1.670.749	0	0	0	-24.324	-1.695.073
Totale altri beni	**-5.624.285**	**0**	**0**	**0**	**-132.136**	**-5.756.421**
TOTALE FONDI DI AMMORTAMENTO	**-11.871.364**	**0**	**0**	**0**	**-213.942**	**-12.085.306**
Immobilizzazioni materiali non devolvibili al netto dei fondi di ammortamento						
2) Impianti e macchinari						
2a) Impianti	86.115	0	9.263	0	-12.441	82.937
2b) Macchinari	157.490	0	0	0	-49.245	108.245
Totale impianti e macchinari	**243.605**	**0**	**9.263**	**0**	**-61.686**	**191.182**
3) Attrezzature industriali e commerciali						
3a) Attrezzature	110.699	0	4.007	0	-12.737	101.969
3b) Cartellonistica	42.346	0	0	0	-7.383	34.963
Totale attrezzature industriali e comm.	**153.045**	**0**	**4.007**	**0**	**-20.120**	**136.932**
4) Altri beni						
4a) Mezzi di trasporto	298.938	0	36.316	0	-61.689	273.565
4b) Macchine ufficio	220.149	0	47.046	0	-46.123	221.072
4c) Mobili	202.154	0	7.908	0	-24.324	185.738
Totale altri beni	**721.241**	**0**	**91.270**	**0**	**-132.136**	**680.375**
TOTALE VALORE NETTO	**1.117.891**	**0**	**104.540**	**0**	**-213.942**	**1.008.489**
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	8.320	0	123.680	0	0	132.000
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI NON DEVOLVIBILI AL NETTO DEI FONDI	**1.126.211**	**0**	**228.220**	**0**	**-213.942**	**1.140.489**

Immobilizzazioni in corso e acconti

Gli acquisti del semestre si riferiscono sostanzialmente a quattro nuovi furgoni per la viabilità non ancora allestiti (euro 85.878) e a nuovi PC non ancora installati (euro 35.535)

Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili all'Ente concedente

MOVIMENTAZIONE DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI GRATUITAMENTE DEVOLVIBILI						
	Valore al 31/12/2014	Riclassifiche/ spostamenti	Incrementi del periodo	Decrementi del periodo	Ammortamenti del periodo	Valore al 30/06/2015
CORPO AUTOSTRADALE IN ESERCIZIO						
Costo storico	1.167.973.395	0	1.752.327	-310.923	0	1.169.414.799
Oneri finanziari	257.390.222	0	0	0	0	257.390.222
Contributi ricevuti	-99.641.619	0	0	0	0	-99.641.619
Rivalutazioni monetarie ex lege	172.558.590	0	0	0	0	172.558.590
Totale corpo autostradale in esercizio	**1.498.280.588**	**0**	**1.752.327**	**-310.923**	**0**	**1.499.721.992**
Fondo di ammortamento	**-1.184.554.904**	**0**	**0**	**300.151**	**-22.500.000**	**-1.206.754.753**
Totale corpo autostradale in esercizio al netto del fondo di ammortamento	**313.725.684**	**0**	**1.752.327**	**-10.772**	**-22.500.000**	**292.967.239**
CORPO AUTOSTRADALE IN CORSO E ACCONTI						
Costo storico	141.837.818	0	29.510.718	-191.439	0	171.157.097
Oneri finanziari	7.400.128	0	1.422.387	0	0	8.822.515
Contributi ricevuti	-35.362.758	0	0	0	0	-35.362.758
Totale corpo autostradale in corso e acconti	**113.875.188**	**0**	**30.933.105**	**-191.439**	**0**	**144.616.854**
Totale immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili	**427.600.872**	**0**	**32.685.432**	**-202.211**	**-22.500.000**	**437.584.093**

Le movimentazioni più significative intervenute nel semestre si riferiscono:

per il corpo autostradale in esercizio

- alla transazione conclusa con l'appaltatore per la risoluzione delle riserve relativa ai lavori di costruzione della viabilità del nuovo polo fieristico di Rho

per il corpo autostradale "in corso e acconti"

- ai lavori di riqualifica della SP 46 Rho-Monza
- al proseguimento dei lavori di costruzione dello svincolo di Lambrate della Tangenziale Est con collegamento al Centro Intermodale di Segrate
- ai lavori di adeguamento delle barriere tripla onda sulla Tangenziale Ovest
- ai lavori di riqualifica del raccordo Pavia-Bereguardo

I decrementi si riferiscono per euro 300.151 a dismissioni di sicurvia a seguito dei lavori di adeguamento delle barriere tripla onda sulla Tangenziale Ovest e per euro 191.439 ad un conguaglio positivo per un interferenza relativa ai lavori di riqualifica della SP 46 Rho-Monza.

Si riportano le informazioni relative ai contributi in essere al 30 giugno 2015, erogati da Enti pubblici, non ancora completamente incassati:

CONTRIBUTI ATTIVI EROGATI DA ENTI PUBBLICI (*)	ente/impresa erogatore	contributo previsto a Convenzione	maturato a tutto il 30/06/2015	incassato a tutto il 30/06/2015	ancora da incassare al 30/06/2015
Viabilità di accesso al Nuovo Polo fieristico di Rho-Pero. Svincolo Tratto A - Interventi di 1° e 2° fase	Anas S.p.A.	44.410.805	44.410.805	33.753.439	10.657.366
Riqualificazione svincolo di Lambrate della Tangenziale Est e completamento viabilità di accesso al Centro Intermodale di Segrate	Regione Lombardia	33.195.494	21.718.794	21.718.794	11.476.700
Totale contributi erogati da Enti pubblici		**77.606.299**	**66.129.599**	**55.472.233**	**22.134.066**

(*) i contributi sono esposti al netto dell'Iva, laddove applicata

Il 13 marzo 2014 è stata pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana la determinazione assunta dal CIPE nella seduta dell'8 agosto 2013, con la quale sono stati stanziati, ai sensi dell'art. 18, comma 3 del decreto legge n.69/2013, per il finanziamento della "riqualificazione con caratteristiche autostradali della S.P. 46 Rho-Monza – lotto 2: variante di attraversamento ferroviario in sotterraneo della linea Milano-Saronno" contributi per un importo di euro 55 milioni. L'erogazione del contributo è condizionato ad una variante progettuale che prevede di adottare il sotto attraversamento della linea ferroviaria Milano-Saronno. L'atto aggiuntivo alla Convenzione vigente, che recepisce la determina del CIPE, è in corso di approvazione.

In merito ai lavori di "Ristrutturazione svincolo di Lambrate e completamento della viabilità per il centro intermodale di Segrate" è in corso di perfezionamento l'Atto Aggiuntivo alla Convenzione del 2004, per la ripartizione dei maggiori oneri sostenuti, tra la Società, Regione Lombardia e Comune di Milano.

In linea con quanto richiesto dall'Ente concedente e nel rispetto del comma 8 art. 2427 c.c., si evidenziano nella tabella sotto riportata gli incrementi degli investimenti al corpo autostradale del semestre, al netto dei contributi ricevuti, distinti per commessa e per voce di costo.

INCREMENTI 1^ semestre 2015					
	LAVORI	SOMME A DISPOSIZIONE	CONTRIB. ATTIVI	ONERI FINANZIARI	TOTALE
INVESTIMENTI CONVENZIONE 7/12/99					
Raccordo Pavia-Bereguardo	1.834.290	129.414	0	0	1.963.704
Ristrutturazione caserma Polizia Stradale	0	9.464	0	0	9.464
Modifica nuovo svincolo Rozzano SS35	0	15.377	0	0	15.377
Svincolo Lambrate e complet. viabilita C.I. Segrate	445.807	125.814	0	0	571.621
Barriere antirumore intera rete	1.722	0	0	0	1.722
Totale	**2.281.819**	**280.069**	**0**	**0**	**2.561.888**
INVESTIMENTI CONVENZIONE AGGIUNTIVA 11/06/03					
Polo Fieristico - Seconda fase	1.592.851	0	0	0	1.592.851
Totale	**1.592.851**	**0**	**0**	**0**	**1.592.851**
INVESTIMENTI CONVENZIONE 7/11/07					
Interventi di difesa fluviale ponte sul fiume Po	6.175	0	0	0	6.175
Interventi ambientali e paesaggistici	0	157.572	0	0	157.572
Interventi di ammod. standard di qualità settoriale	4.997.826	1.003.938	0	799.765	6.801.529
Intervento di riqualifica S.P.46 (Rho-Monza)	14.258.173	6.552.342	0	622.622	21.433.137
Totale	**19.262.174**	**7.713.852**	**0**	**1.422.387**	**28.398.413**
NUOVI INVESTIMENTI					
Completamento viabilità C.I. Segrate	0	72.389	0	0	72.389
Nuovo casello di Binasco e viabilità di accesso	0	59.891	0	0	59.891
Totale	**0**	**132.280**	**0**	**0**	**132.280**
TOTALE INVESTIMENTI CORPO AUTOSTRADALE	**23.136.844**	**8.126.201**	**0**	**1.422.387**	**32.685.432**

Gli oneri finanziari pari a euro 1.422.387 si riferiscono agli interessi passivi maturati sui finanziamenti destinati alle opere del corpo autostradale.

Relativamente alle opere in corso al 30 giugno 2015, le società appaltatrici hanno iscritto nell'apposito libro di cantiere riserve ancora da definire per euro 134.694.799, per le quali sono in corso diversi tipi e gradi di procedimento e giudizio.

Le immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili all'Ente concedente includono lavori per progettazioni e per realizzazioni di opere eseguite da parte di società controllate per un importo pari a euro 1.143.385, capitalizzate nel semestre, e per un importo pari a euro 26.123.002 capitalizzate negli esercizi precedenti.

Le immobilizzazioni materiali sono state assoggettate al processo di rivalutazione monetaria come evidenziato nel prospetto che segue:

TABELLA RIEPILOGATIVA DELLE RIVALUTAZIONI RELATIVE AI BENI D'IMPRESA				
		CORPO AUTOSTRADALE		
	ANNO	31/12/2014	Variazioni	30/06/2015
Rivalutazione Legge 576/75	1975	12.081.048	0	12.081.048
Rivalutazione Legge 72/83	1982	35.197.351	0	35.197.351
Rivalutazione Legge 413/91	1991	1.823.401	0	1.823.401
Rivalutazione Legge 342/00	2003	123.456.790	0	123.456.790
TOTALE		**172.558.590**	**0**	**172.558.590**

III - Immobilizzazioni finanziarie

1) Partecipazioni:

Al 30 giugno 2015 le partecipazioni della Società sono le seguenti:

ELENCO PARTECIPAZIONI							
Denominazione	Capitale Sociale ultimo bilancio	Patrimonio Netto ultimo bilancio	Risultato ultimo bilancio	% posseduta	Valore nominale azioni/quote	Valore iscritto in bilancio al 30/06/2015	Quota di pertinenza patrimonio netto
IMPRESE CONTROLLATE							
Milano Serravalle Engineering S.r.l. Assago - Via del Bosco Rinnovato 4/b	300.000	3.257.344	33.650	100,00	300.000	3.257.344	3.257.344
Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. Assago - Via del Bosco Rinnovato 4/a	300.926.000	252.550.571	-8.509.279	78,9719	237.647.000	209.599.308	199.444.001
Totale imprese controllate						**212.856.652**	
ALTRE IMPRESE (*)							
Tangenziali Esterne di Milano S.p.A. Milano - Via della Liberazione 18	220.344.608	236.257.689	-223.612	18,8006	41.426.017	46.965.321	44.417.765
Tangenziale Esterna S.p.A. Milano - Via della Liberazione 18	464.945.000	455.012.919	-2.548.404	0,3864	1.796.378	1.796.378	1.758.004
Autostrade Lombarde S.p.A. Bergamo - Largo B.Belotti, 16	467.726.626	487.067.758	5.814.847	2,7794	13.000.000	13.312.513	13.537.568
Società di progetto Brebemi S.p.A. Brescia - Via Somalia 2/4	332.117.693	270.577.454	-35.410.266	0,3914	1.300.000	1.300.000	1.059.115
CIV S.p.A. Milano - Via Felice Casati 1A	12.200.000	14.288.498	1.605.222	5,00	610.000	973.197	714.425
S.A.Bro.M. S.p.A. Milano - Via Felice Casati 1A	28.902.600	27.395.548	-208.167	12,9746	3.750.000	3.745.740	3.554.466
Confederazione Autostrade S.p.A. Verona - Via Flavio Gioia 71	6.000.000	4.632.085	-71.866	16,667	1.000.000	1.411.666	772.014
Aeroporto di Rivanazzano S.r.l. In liquidazione Pavia - Via Mentana 27	1.487.246	-360.834	55.262	14,072	209.286	0	-50.777
Consorzio Autostrade Italiane Energia Roma - Via Alberto Bergamini 50	107.112	=	=	1,50	1.607	1.549	=
Totale altre imprese						**69.506.364**	
TOTALE PARTECIPAZIONI						**282.363.016**	

(*) L'ultimo bilancio disponibile è quello al 31 dicembre 2014 approvato dall' Assemblea dei soci nel 2015.

La formazione del valore iscritto nelle immobilizzazioni finanziarie è espressa nella seguente tabella:

COMPOSIZIONE DEL VALORE STORICO ALLA DATA DEL 31/12/2014						
	Valore storico	Precedenti svalutazioni	Ripristino di valori	Precedenti rivalutazioni	Ripristino di valori	Valore al 31/12/2014
IMPRESE CONTROLLATE						
Milano Serravalle Engineering S.r.l.	739.850	-439.850	0	2.923.694	0	3.223.694
Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.	254.244.569	-37.925.322	0	0	0	216.319.247
Totale imprese controllate	**254.984.419**	**-38.365.172**	**0**	**2.923.694**	**0**	**219.542.941**
ALTRE IMPRESE						
Tangenziali Esterne di Milano S.p.A.	50.243.940	-4.799.739	1.521.120	0	0	46.965.321
Tangenziale Esterna S.p.A.	1.796.378	0	0	0	0	1.796.378
Autostrade Lombarde S.p.A.	13.312.513	-300.008	300.008	0	0	13.312.513
Società di progetto Brebemi S.p.A.	1.300.000	0	0	0	0	1.300.000
CIV S.p.A.	1.016.458	-168.460	125.199	0	0	973.197
S.A.Bro.M. S.p.A.	3.750.000	-4.260	0	0	0	3.745.740
Confederazione Autostrade S.p.A.	1.587.464	-175.798	0	0	0	1.411.666
Aeroporto di Rivanazzano S.r.l. in liq.	142.959	-142.959	0	0	0	0
Consorzio Autostrade Italiane Energia	1.549	0	0	0	0	1.549
Totale altre imprese	**73.151.261**	**-5.591.224**	**1.946.327**	**0**	**0**	**69.506.364**
TOTALE PARTECIPAZIONI	**328.135.680**	**-43.956.396**	**1.946.327**	**2.923.694**	**0**	**289.049.305**

Le variazioni delle singole partecipazioni vengono di seguito riportate:

MOVIMENTAZIONE DELLE PARTECIPAZIONI							
	Valore al 31/12/2014	Riclassifiche/ spostamenti	Incrementi / acquisti del periodo	Decrementi / cessioni del periodo	Rivalutazioni/ Ripristini del periodo	Svalutazioni del periodo	Valore al 30/06/2015
IMPRESE CONTROLLATE							
Milano Serravalle Engineering S.r.l.	3.223.694	0	0	0	33.650	0	3.257.344
Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.	216.319.247	0	0	0	0	-6.719.939	209.599.308
Totale imprese controllate	**219.542.941**	**0**	**0**	**0**	**33.650**	**-6.719.939**	**212.856.652**
ALTRE IMPRESE							
Tangenziali Esterne di Milano S.p.A.	46.965.321	0	0	0	0	0	46.965.321
Tangenziale Esterna S.p.A.	1.796.378	0	0	0	0	0	1.796.378
Autostrade Lombarde S.p.A.	13.312.513	0	0	0	0	0	13.312.513
Società di progetto Brebemi S.p.A.	1.300.000	0	0	0	0	0	1.300.000
CIV S.p.A.	973.197	0	0	0	0	0	973.197
S.A.Bro.M. S.p.A.	3.745.740	0	0	0	0	0	3.745.740
Confederazione Autostrade S.p.A.	1.411.666	0	0	0	0	0	1.411.666
Aeroporto di Rivanazzano S.r.l. in liq.	0	0	0	0	0	0	0
Consorzio Autostrade Italiane Energia	1.549	0	0	0	0	0	1.549
Totale altre imprese	**69.506.364**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**69.506.364**
TOTALE PARTECIPAZIONI	**289.049.305**	**0**	**0**	**0**	**33.650**	**-6.719.939**	**282.363.016**

Le rivalutazioni del semestre per euro 33.650 si riferiscono alla controllata Milano Serravalle Engineering S.r.l. e rappresentano l'utile realizzato nel periodo.

Le svalutazioni del semestre per euro 6.719.939 si riferiscono alla quota di nostra competenza della perdita del periodo della controllata Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A..

La differenza tra il valore iscritto a bilancio e la quota di patrimonio netto posseduta al 30 giugno 2015 rappresenta un avviamento implicito, collegato al valore della concessione di cui Pedemontana è titolare, e sarà ammortizzato a partire dal secondo semestre dell'esercizio 2015 in corrispondenza della realizzazione dei primi ricavi connessi all'entrata in funzione dell'impianto di esazione prevista per il prossimo mese di novembre.

La società controllata è ancora in fase di "start-up" e la relativa infrastruttura è attualmente in corso di completamento. Non avendo visibilità di indicatori di perdite durevoli, l'avviamento è stato valutato al "costo originario".
Fermo restando la delibera dell'Assemblea dei Soci del 4 aprile 2014 di destinare alla vendita le intere partecipazioni detenute in Tangenziali Esterne di Milano S.p.A., Autostrade Lombarde S.p.A. e Società di progetto Brebemi S.p.A., a seguito dell'intervenuta possibilità di valutare alternative di utilizzo delle stesse partecipazioni nonché considerate le condizioni dei mercati la Società non ha dato seguito alla pubblicazione dei bandi di vendita.
Pertanto alla data del 30 giugno, non essendosi concluso il processo decisionale, non si è provveduto a riclassificare le stesse partecipazioni nell'attivo circolante.
E' stato confermato il valore di carico della partecipazione detenuta nella holding Tangenziali Esterne di Milano S.p.A., non essendoci ulteriori indicatori di perdite durevoli e a seguito della verifica della tenuta del valore basata sui flussi di cassa futuri attesi delle singole partecipazioni detenute dalla stessa, effettuata alla fine del mese di giugno 2015.

Crediti

a) Crediti verso imprese controllate

Crediti finanziari verso controllate	Valore al 30/06/2015	Valore al 31/12/2014	Variazione valore	Variazione %
Finanziamento fruttifero A.P.L.	102.525.887	101.036.406	1.489.481	1,47
Totale oltre 12 mesi	**102.525.887**	**101.036.406**	**1.489.481**	**1,47**

Si riferisce al finanziamento fruttifero di euro 100 milioni concesso alla controllata Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A., erogato in più tranche:

- euro 38 milioni erogati in data 15 maggio 2014 a seguito della concessione di un finanziamento fruttifero di pari importo;
- euro 30 milioni erogati in data 2 ottobre 2014 a seguito della sottoscrizione di un contratto di capitalizzazione, stipulato il 25 settembre 2014, che regola le modalità di contribuzione dell'ulteriore finanza di 62 milioni;
- euro 32 milioni erogati il 12 dicembre 2014.

Il credito esposto in bilancio rappresenta l'importo dell'intero finanziamento di euro 100 milioni comprensivo degli interessi maturati dal 15 maggio 2014 al 30 giugno 2015, calcolati al tasso d'interesse pari all'Euribor 3M (base 365) rilevato due giorni prima della data di erogazione del finanziamento, maggiorato di uno spread di 285 bps.

d) Crediti verso altri

Crediti finanziari verso altri	Valore al 30/06/2015	Valore al 31/12/2014	Variazione valore	Variazione %
Polizze accantonamento T.F.R.	6.707.335	6.693.043	14.292	0,21
Depositi cauzionali	529.345	529.074	271	0,05
Verso Tangenziale Esterna S.p.A. per depositi vincolati	432.727	625.909	-193.182	-30,86
Finanziamento fruttifero T.E.	195.735	0	195.735	=
Totale oltre 12 mesi	**7.865.142**	**7.848.026**	**17.116**	**0,22**

Le polizze riguardano il "trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato dei dipendenti". Il valore iscritto rappresenta il credito complessivo vantato al 30 giugno 2015 nei confronti delle compagnie assicurative Ras e Ina Assitalia.

Il credito verso Tangenziale Esterna S.p.A. è diminuito in quanto, nel mese di maggio, è stata richiamata una quota pari a euro 193.182 a titolo di finanziamento fruttifero così come previsto dal contratto di contribuzione al finanziamento project – Equity Contribution and Subordination Agreement – sottoscritto dalla Società in data 20 dicembre 2013. Il finanziamento fruttifero comprende anche gli interessi maturati dal 22 maggio al 30 giugno 2015, calcolati ad un tasso d'interesse pari al 12,06%, come previsto dal contratto.
Alla data del 30 giugno 2015 il credito rappresenta per euro 251.136 le quote "Base Equity" ancora da richiamare e per euro 181.591 "Equity Reserve".

VARIAZIONI INTERVENUTE NELLA CONSISTENZA DELLE ALTRE VOCI DELL'ATTIVO E DELLE VOCI DEL PASSIVO E DEI CONTI D'ORDINE

(comma 4, 6, 7, 7 bis, 9, 14, 17 art. 2427 c.c.)

C – ATTIVO CIRCOLANTE

I – Rimanenze

1) Materie prime, sussidiarie e di consumo

Rimanenze materie prime sussidiarie e di consumo	Valore al 30/06/2015	Valore al 31/12/2014	Variazione valore	Variazione %
Totale	**2.216.240**	**2.134.253**	**81.987**	**3,84**

Le rimanenze si riferiscono a materiali funzionali alla manutenzione e all'esercizio della rete autostradale (principalmente sale antigelo, recinzioni, sicurvia).

II - Crediti

1) Crediti verso clienti

Crediti verso clienti	Valore al 30/06/2015	Valore al 31/12/2014	Variazione valore	Variazione %
Crediti verso la clientela	3.035.431	2.509.068	526.363	20,98
Crediti per pedaggi - rapporti di interconnessione	48.462.873	41.924.155	6.538.718	15,60
Crediti per recupero costi di gestione	1.891.383	2.050.295	-158.912	-7,75
Crediti per rapporti mancato pagamento pedaggio	1.452.619	1.358.656	93.963	6,92
Totale	**54.842.306**	**47.842.174**	**7.000.132**	**14,63**
Fondo svalutazione crediti	-1.255.841	-1.302.900	47.059	-3,61
Totale al netto del fondo svalutazione crediti	**53.586.465**	**46.539.274**	**7.047.191**	**15,14**

La voce crediti verso la clientela accoglie prevalentemente i crediti vantati nei confronti delle società petrolifere per royalties.

La voce crediti per rapporti d'interconnessione è costituita essenzialmente dai rapporti di credito intrattenuti con le società autostradali interconnesse, tra cui la principale è Autostrade per l'Italia S.p.A., e rappresenta principalmente il credito verso l'utenza per pedaggi a pagamento differito. L'incremento rispetto al 31/12/2014 è giustificato dalla differente stagionalità del traffico.
La voce crediti per recupero costi di gestione accoglie il credito nei confronti di Autostrade per l'Italia S.p.A. per il recupero dei costi di gestione relativi alle barriere di Agrate e Terrazzano.
La voce crediti per rapporti mancato pagamento pedaggio (R.M.P.P.) rappresenta la quota di competenza della Società per pedaggi non ancora incassati dall'utenza a fronte dell'emissione, da parte della Società, di R.M.P.P. nelle barriere della rete in concessione.

Fondo svalutazione crediti	Valore al 31/12/2014	Utilizzi del periodo	Residuo dopo gli utilizzi	Accantonamenti del periodo	Valore al 30/06/2015
Totale	**1.302.900**	**-47.059**	**1.255.841**	**0**	**1.255.841**

Il fondo svalutazione crediti è riferito quasi esclusivamente ai crediti per rapporti di mancato pagamento pedaggio.

2) Crediti verso imprese controllate

Crediti verso controllate	Valore al 30/06/2015	Valore al 31/12/2014	Variazione valore	Variazione %
Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.	608.922	439.937	168.985	38,41
Milano Serravalle Engineering S.r.l.	126.453	808.885	-682.432	-84,37
Totale entro 12 mesi	**735.375**	**1.248.822**	**-513.447**	**-41,11**
Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.	95.978	95.978	0	0,00
Totale oltre 12 mesi	**95.978**	**95.978**	**0**	**0,00**
Totale	**831.353**	**1.344.800**	**-513.447**	**-38,18**

Il credito verso Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. si riferisce prevalentemente alla garanzia prestata per il credito IVA relativa all'esercizio 2012 e al riaddebito di costi per il

personale distaccato. La parte esigibile oltre 12 mesi è riferita agli interessi maturati sul precedente finanziamento di 16 milioni, concesso per il periodo 29 febbraio 2012 – 27 aprile 2012.
Il credito verso Milano Serravalle Engineering S.r.l. si riferisce al contratto di service e al riaddebito di costi sostenuti dalla Società.

4) Crediti verso imprese controllanti

Crediti verso controllanti	Valore al 30/06/2015	Valore al 31/12/2014	Variazione valore	Variazione %
A.S.A.M. S.p.A.	1.050.329	1.065.847	-15.518	-1,46
Totale entro 12 mesi	**1.050.329**	**1.065.847**	**-15.518**	**-1,46**
A.S.A.M. S.p.A.	1.704.692	1.704.692	0	0,00
Totale oltre 12 mesi	**1.704.692**	**1.704.692**	**0**	**0,00**
Totale	**2.755.021**	**2.770.539**	**-15.518**	**-0,56**

Il credito esigibile entro 12 mesi si riferisce principalmente al provento da consolidato fiscale nazionale maturato per l'esercizio 2014. La quota esigibile oltre 12 mesi è data dal credito IRES riferito all'istanza di rimborso per l'IRAP non dedotta relativa agli anni 2008-2011 in vigenza del contratto di consolidato fiscale nazionale in essere con la controllante A.S.A.M. S.p.A..

4bis) Crediti tributari

Crediti tributari	Valore al 30/06/2015	Valore al 31/12/2014	Variazione valore	Variazione %
Imposta sostitutiva TFR	0	1.273	-1.273	-100,00
Altri crediti	64.589	15.497	49.092	>100
Totale entro 12 mesi	**64.589**	**16.770**	**47.819**	**>100**
Totale oltre 12 mesi	**740.548**	**740.548**	**0**	**=**
Totale	**805.137**	**757.318**	**47.819**	**6,31**

La quota esigibile oltre 12 mesi è data dal credito IRES riferito all'istanza di rimborso per l'IRAP non dedotta relativa all'esercizio 2007, antecedente all'entrata in vigore del contratto di consolidato fiscale.

4ter) Imposte anticipate
(comma 14 art. 2427 c.c.)

La voce si è incrementata nel corso del semestre per euro 4.940 come evidenziato nella seguente tabella:

Imposte anticipate	1^ semestre 2015				Esercizio 2014				Impatto a Conto Economico
	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale ai fini IRES (27,5%)	Effetto fiscale ai fini IRAP (3,9%)	Effetto fiscale totale	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale ai fini IRES (27,5%)	Effetto fiscale ai fini IRAP (3,9%)	Effetto fiscale totale	
Utilizzo fondo di rinnovo	17.911.956	4.925.788	0	4.925.788	17.911.956	4.925.788	0	4.925.788	0
Compensi amministratori	256.425	70.517	0	70.517	256.425	70.517	0	70.517	0
Fondo rischi ed oneri (ai fini IRES)	4.540.901	1.248.748	0	1.248.748	4.510.430	1.240.368	0	1.240.368	8.380
Fondo rischi ed oneri (ai fini IRAP)	3.827.215	0	149.262	149.262	3.915.430	0	152.702	152.702	-3.440
Totale		6.245.053	149.262	6.394.315		6.236.673	152.702	6.389.375	4.940

La voce più significativa è relativa alla quota non dedotta dell'accantonamento al fondo di rinnovo in adempimento al D.L. n. 98 del 6 luglio 2011 convertito in Legge n. 111/2011, il quale ha modificato per le concessionarie autostradali la percentuale di deducibilità degli accantonamenti delle spese di manutenzione, ripristino e sostituzione, portandola dal 5% al 1% del costo dei beni gratuitamente devolvibili con effetto dal periodo di imposta 2011.

5) Crediti verso altri

Crediti verso altri	Valore al 30/06/2015	Valore al 31/12/2014	Variazione valore	Variazione %
Per fornitori c/anticipi	708.449	735.350	-26.901	-3,66
Verso gestori carte elettroniche pagamento pedaggi	1.190.110	876.090	314.020	35,84
Per dividendi da incassare	664.863	664.863	0	=
Verso Tangenziale Esterna SpA per depositi vincolati	0	396.829	-396.829	-100,00
Altri crediti	556.124	550.569	5.555	1,01
Totale entro 12 mesi	**3.119.546**	**3.223.701**	**-104.155**	**-3,23**
Finanziamento infruttifero a Confederazione Autostrade S.p.A.	601.167	601.167	0	=
Totale oltre 12 mesi	**601.167**	**601.167**	**0**	**=**
Totale	**3.720.713**	**3.824.868**	**-104.155**	**-2,72**

I crediti per dividendi da incassare si riferiscono a quelli deliberati dalla società A4 Holding sull'utile 2008 e sull'utile 2013. Il contratto di compravendita sottoscritto nel luglio 2014 con Società delle Autostrade Serenissima S.p.A. prevede che gli eventuali dividendi saranno corrisposti alla Società che dovrà imputare gli stessi a valere sulle rate prezzo non ancora versate dall'acquirente, ad eccezione dei dividendi deliberati sull'utile 2008 pari a euro 523.682, di cui la Società rimane pienamente titolare.

Nel corso del primo semestre 2015 sono state richiamate in più tranche le quote sottoscritte, ancora da versare, relative all'aumento di capitale sociale deliberato dall'Assemblea dei soci di Tangenziale Esterna S.p.A. in data 31 luglio 2013. Tale importo era stato precedentemente depositato su apposito conto corrente vincolato così come previsto dal contratto di contribuzione al finanziamento project – Equity Contribution and Subordination Agreement, sottoscritto nel dicembre 2013.

Ai sensi del comma 6 dell'art. 2427 si evidenzia che, ad eccezione delle attività per imposte anticipate, non esistono crediti di durata superiore a cinque anni.

Si precisa inoltre che tutti i crediti, data l'attività svolta dalla Società e l'ambito geografico di operatività, sono nei confronti di soggetti nazionali.

III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

4) altre partecipazioni

Al 30 giugno 2015 le partecipazioni destinate alla dismissione della Società sono le seguenti:

ELENCO PARTECIPAZIONI							
Denominazione	Capitale Sociale ultimo bilancio	Patrimonio Netto ultimo bilancio	Risultato ultimo bilancio	% posseduta	Valore nominale azioni/quote	Valore iscritto in bilancio al 30/06/2015	Quota di pertinenza patrimonio netto
ALTRE IMPRESE (*)							
A4 Holding S.p.A. Verona - Via Flavio Gioia 71	134.110.065	677.680.136	19.593.599	4,667	6.259.083	44.151.210	31.628.174
Totale altre imprese						44.151.210	
TOTALE PARTECIPAZIONI						44.151.210	

(*) L'ultimo bilancio disponibile è quello al 31 dicembre 2014 approvato dall' Assemblea dei soci nel 2015.

COMPOSIZIONE DEL VALORE STORICO ALLA DATA DEL 31/12/2014						
	Valore storico	Precedenti svalutazioni	Ripristino di valori	Precedenti rivalutazioni	Ripristino di valori	Valore al 31/12/2014
ALTRE IMPRESE						
A4 Holding S.p.A.	73.519.310	-29.368.100	0	0	0	44.151.210
Totale altre imprese	73.519.310	-29.368.100	0	0	0	44.151.210
TOTALE PARTECIPAZIONI	73.519.310	-29.368.100	0	0	0	44.151.210

Non sono intervenute variazioni rispetto al 31 dicembre 2014. Si rinvia al commento della voce D6) Acconti per ulteriori informazioni in merito alla cessione della partecipazione.

IV - Disponibilità liquide

Disponibilità liquide	Valore al 30/06/2015	Valore al 31/12/2014	Variazione valore	Variazione %
Depositi bancari e postali	31.489.963	33.865.757	-2.375.794	-7,02
Denaro e valori in cassa	1.853.638	981.017	872.621	88,95
Totale	33.343.601	34.846.774	-1.503.173	-4,31

Le disponibilità liquide sono costituite per euro 31.489.963 da depositi bancari e postali, e quindi da risorse finanziarie presenti sui conti correnti accesi presso istituti di credito e dalle somme disponibili sui conti correnti postali.

La voce denaro e valori in cassa, pari a euro 1.853.638, è costituita dai fondi a disposizione presso la sede sociale e presso le stazioni autostradali, per far fronte alle necessità operative, e dagli incassi contestuali relativi ai pedaggi.

D - RATEI E RISCONTI ATTIVI

Risconti attivi

Risconti attivi	Valore al 30/06/2015	Valore al 31/12/2014	Variazione valore	Variazione %
Assicurazioni diverse	726.955	23.119	703.836	>100
Convenzione polifore	1.031.432	1.178.664	-147.232	-12,49
Spese finanziamenti	0	538.564	-538.564	-100,00
Altri	364.993	325.598	39.395	12,10
Totale	**2.123.380**	**2.065.945**	**57.435**	**2,78**

La voce "convenzione polifore" deriva dalla stipula nell'esercizio 2002 di una convenzione con Telecom Italia S.p.A. per la manutenzione ordinaria e straordinaria della rete in fibra ottica presente sulle tratte di competenza e per l'acquisto ad uso esclusivo della infrastruttura destinata al passaggio delle fibre ottiche. Tali costi sono imputati pro-quota ad ogni esercizio fino al 31 dicembre 2018.
La voce "spese finanziamenti" rappresenta le spese sostenute per l'accensione della linea di credito in essere con Banca IMI per il periodo 25 settembre 2014-31marzo 2015, imputate pro quota nei due esercizi.

A - PATRIMONIO NETTO

Le variazioni delle singole componenti del Patrimonio netto vengono qui di seguito proposte:

MOVIMENTAZIONE DELLE VOCI DI PATRIMONIO NETTO											
	Valore al 31/12/2013	Destinazione risultato dell'esercizio		Incrementi dell'esercizio	Decrementi dell'esercizio	Valore al 31/12/2014	Destinazione risultato dell'esercizio		Incrementi del periodo	Decrementi del periodo	Valore al 30/06/2015
		Altre destinazioni	Distribuzione dividendi				Altre destinazioni	Distribuzione dividendi			
I - Capitale sociale	93.600.000	0	0	0	0	93.600.000	0	0	0	0	93.600.000
III - Riserva di rivalutazione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IV - Riserva legale	19.164.061	0	0	0	0	19.164.061	0	0	0	0	19.164.061
VII - Altre Riserve:											
Riserva da valutazione partecipazioni metodo P.N.	2.923.694	0	0	0	0	2.923.694	0	0	0	0	2.923.694
Riserva straordinaria	237.982.363	13.445.448	0	0	0	251.427.811	0	0	0	0	251.427.811
Riserva tassata	288.581	0	0	0	0	288.581	0	0	0	0	288.581
Contributi di terzi	3.721.777	0	0	0	0	3.721.777	0	0	0	0	3.721.777
Riserva vincolata per ritardati investimenti	15.185.000	0	0	0	0	15.185.000	0	0	0	0	15.185.000
IX - Utile di esercizio	13.445.448	-13.445.448	0	19.617.342	0	19.617.342	-19.617.342	0	10.226.507	0	10.226.507
X - Utili da destinare	0	0	0	0	0	0	19.617.342	0	0	0	19.617.342
Totale Patrimonio Netto	386.310.924	0	0	19.617.342	0	405.928.266	0	0	10.226.507	0	416.154.773

Il Capitale Sociale della Società, pari a 93.600.000 euro, interamente sottoscritto e versato, è rappresentato da 180.000.000 azioni ordinarie del valore nominale di 0,52 euro cadauna.

La **Riserva non distribuibile** da valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto (ex art. 2426 del Codice Civile) rappresenta gli utili realizzati e non distribuiti della controllata Milano Serravalle Engineering S.r.l..

La voce Utili da destinare si riferisce all'utile realizzato nell'esercizio 2014. L'Assemblea Ordinaria che ha approvato il bilancio d' esercizio 2014, tenutasi il 14 luglio 2015, ha deliberato di destinare l'intero utile a riserva straordinaria.

Ai sensi del comma 7 bis dell'art. 2427 c.c. riportiamo di seguito la tabella che dettaglia la natura, la possibilità di utilizzo e la distribuibilità delle riserve di Patrimonio Netto come indicato dal documento O.I.C. n. 28; la possibilità di utilizzazione delle riserve viene codificata sulla base delle prime tre lettere dell'alfabeto come indicato in legenda:

TABELLA DI DESTINAZIONE DELLE POSTE DI PATRIMONIO NETTO					
NATURA / DESCRIZIONE	Importo	Quota disponibile	Possibilità di utilizzo	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
				per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale Sociale	**93.600.000**				
Riserve di Capitale:					
- Contributi di terzi	3.721.777		B		
- Riserva straordinaria	100.000.000	100.000.000	A, B, C		
Riserve di utili:					
- Riserva legale	19.164.061		B		
- Riserva straordinaria	151.427.811	151.427.811	A, B, C		
- Riserva tassata	288.581	288.581	A, B, C		
- Riserva non distrib. ex art. 2426	2.923.694	2.923.694	A, B		
- Riserva vincolata per ritardati investimenti	15.185.000		B		
Utile di esercizio:					
Utile 2014	19.617.342				
Utile primo semestre 2015	10.226.507				
Totale	**416.154.773**	**254.640.086**			
di cui quota non distribuibile		**2.923.694**			
di cui quota distribuibile		**251.716.392**			

Legenda

A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai Soci

B - FONDI PER RISCHI ED ONERI

2) Fondi per imposte, anche differite

Fondi per imposte, anche differite	Valore al 31/12/2014	Utilizzi del periodo	Accantonamenti del periodo	Valore al 30/06/2015
Fondo imposte	0	0	7.703.741	7.703.741
Fondo imposte differite	11.119	-9.178	0	1.941
Totale	**11.119**	**-9.178**	**7.703.741**	**7.705.682**

Imposte differite	1^ semestre 2015				Esercizio 2014				Impatto a Conto Economico
	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale ai fini IRES (27,5%)	Effetto fiscale ai fini IRAP (3,9%)	Effetto fiscale totale	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale ai fini IRES (27,5%)	Effetto fiscale ai fini IRAP (3,9%)	Effetto fiscale totale	
Dividendi deliberati non distribuiti	7.058	1.941	0	1.941	40.432	11.119	0	11.119	-9.178
Totale		1.941	0	1.941		11.119	0	11.119	-9.178

L'accantonamento del periodo è riferito alla stima delle imposte correnti a fronte di Ires e Irap.

3) Fondi per rischi e oneri

Fondi per rischi ed oneri	Valore al 31/12/2014	Utilizzi del periodo	Accantonamenti del periodo	Valore al 30/06/2015
Fondo di rinnovo	42.768.259	-8.022.684	8.022.684	42.768.259
Fondo per rischi ed oneri futuri	4.510.430	-88.215	118.686	4.540.901
Totale	**47.278.689**	**-8.110.899**	**8.141.370**	**47.309.160**

Il valore del fondo di rinnovo (fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili) si riferisce alla copertura dei costi per manutenzioni future, così come già esplicitato nei criteri di valutazione.

Il fondo per rischi e oneri futuri è principalmente riferito per euro 1.478.725 al rischio di dover riconoscere la maggiorazione dei canoni idrici demaniali richiesta dalla Regione Lombardia per gli anni 2010 - 2012 e per euro 1.696.300 al valore dei benefici finanziari derivanti dai ritardati investimenti assentiti con la Convenzione del 1999, così come richiesto dall'Ente concedente.
L'accantonamento del semestre è riferito principalmente all'adeguamento del rischio connesso all'interruzione del rapporto di lavoro con l'ex Direttore Generale. L'importo stanziato al fondo rischi corrisponde all'importo della proposta di riconciliazione formulata dal giudice.

Per ogni eventuale dettaglio si rimanda al capitolo 1.4 della Relazione sulla Gestione.

C - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Corrisponde al debito maturato e rivalutato ogni anno nei confronti dei dipendenti assunti prima del 2007, in forza al 30 giugno 2015.

Fondo TFR	Valore al 31/12/2014	Utilizzi del periodo	Residuo dopo gli utilizzi	Rivalutazione del periodo	Valore al 30/06/2015
Totale	**10.693.208**	**-382.308**	**10.310.900**	**66.229**	**10.377.129**

D - DEBITI

4) Debiti verso banche

Si riferiscono ai debiti a fronte di finanziamenti a breve e a lungo termine contratti dalla Società, distinguendo a seconda della esigibilità entro i 12 mesi successivi od oltre i 12 mesi successivi.

Debiti verso banche	Valore al 30/06/2015	Valore al 31/12/2014	Variazione valore	Variazione %
entro l'esecizio - per finanziamenti a lungo termine				
Intesa Sanpaolo (Ex B.I.I.S.)	12.500.000	12.500.000	0	=
UBI Banca (Ex Centrobanca)/Banco Popolare	7.500.000	7.500.000	0	=
Banca Nazionale del Lavoro/Monte Paschi di Siena	12.500.000	12.500.000	0	=
Carige - BEI	1.000.000	0	1.000.000	-
entro l'esercizio - per finanziamenti a breve termine				
Linea di credito Banca IMI S.p.A.	72.000.000	72.000.000	0	=
Altri debiti verso banche	1.148.653	1.202.675	-54.022	-4,49
Totale entro 12 mesi	**106.648.653**	**105.702.675**	**945.978**	**0,89**
oltre l'esercizio - per finanziamenti a lungo termine				
Intesa Sanpaolo (Ex B.I.I.S.)	31.250.000	37.500.000	-6.250.000	-16,67
UBI Banca (Ex Centrobanca)/Banco Popolare	71.250.000	75.000.000	-3.750.000	-5,00
Banca Nazionale del Lavoro/Monte Paschi di Siena	118.750.000	125.000.000	-6.250.000	-5,00
Linea revolving BNL/MPS	50.000.000	50.000.000	0	=
Carige - BEI	19.000.000	20.000.000	-1.000.000	-5,00
Totale oltre 12 mesi	**290.250.000**	**307.500.000**	**-17.250.000**	**-5,61**
Totale	**396.898.653**	**413.202.675**	**-16.304.022**	**-3,95**

Si riepiloga di seguito l'esposizione complessiva della Società verso ciascun istituto di credito:

Debiti verso banche	Valore al 30/06/2015	Valore al 31/12/2014	Variazione valore	Variazione %
per finanziamenti accesi con:				
Intesa Sanpaolo (Ex B.I.I.S.)	43.750.000	50.000.000	-6.250.000	-12,50
UBI Banca (Ex Centrobanca)/Banco Popolare	78.750.000	82.500.000	-3.750.000	-4,55
Banca Nazionale del Lavoro/Monte Paschi di Siena	181.250.000	187.500.000	-6.250.000	-3,33
Carige - BEI	20.000.000	20.000.000	0	=
Banca IMI S.p.A.	72.000.000	72.000.000	0	=
Altri debiti	1.148.653	1.202.675	-54.022	-4,49
Totale	**396.898.653**	**413.202.675**	**-16.304.022**	**-3,95**

In merito ai finanziamenti a medio/lungo termine nel corso del semestre la Società ha rimborsato rate per euro 16.250.000 dei mutui contratti con Intesa San Paolo (ex B.I.I.S)., Ubi Banca (ex Centrobanca)/Banco Popolare e Banca Nazionale del Lavoro e Monte dei Paschi di Siena.

Il rimborso dell'utilizzo della linea revolving di 50 milioni, contrattualmente di durata semestrale, è previsto per il mese di ottobre 2015; tenuto conto che la linea accesa nel 2010 con Banca Nazionale del Lavoro e Monte dei Paschi di Siena ha durata 7 anni e in considerazione delle esigenze della Società si prevede la proroga di tale utilizzo per ulteriori 6 mesi.

In merito al finanziamento stipulato in data 2 marzo 2012 con Carige, intermediario della BEI, dal momento che il periodo di disponibilità della linea è scaduto il 31 luglio 2014, la Società ha richiesto la proroga del periodo di disponibilità proponendo anche un contenimento dell'importo

accordato a seguito della riduzione degli investimenti da finanziare giustificato dai ribassi d'asta conseguiti. Alla data di approvazione della Relazione semestrale l'istruttoria per la concessione della proroga è ancora in corso.

L'indebitamento a medio/lungo termine ha scontato complessivamente un tasso effettivo, basato sul criterio della scopertura finanziaria media, del 3,68%.

In merito ai finanziamenti a breve termine in data 25 settembre 2014 la Società ha acceso una linea di credito con Banca IMI S.p.A. di complessivi 90 milioni distinta in due tranche: una di 72 milioni utilizzata, l'altra di 18 milioni utilizzabile a fronte dell'ottenimento di alcune garanzie che richiedono i consensi da parte degli altri istituiti di credito finanziatori della Società. La scadenza della linea utilizzata era prevista per il 31 marzo 2015. In data 25 maggio 2015 gli istituti di credito hanno comunicato la proroga del finanziamento, a seguito di richiesta da parte della Società, alla data anteriore tra la prima erogazione di un nuovo finanziamento e la data del 30 settembre 2015. A seguito dell'erogazione di nuova finanza, in data 16 luglio 2015, il finanziamento è stato totalmente rimborsato.

L'indebitamento a breve ha scontato complessivamente un tasso effettivo, basato sul criterio della scopertura finanziaria media, del 2,85%.

Gli altri debiti si riferiscono per 1.147.993 al differenziale negativo IRS maturato al 30 giugno 2015 relativo al mutuo in essere con BNL.

6) Acconti

Acconti	Valore al 30/06/2015	Valore al 31/12/2014	Variazione valore	Variazione %
Anticipi cessione partecipazione A4 Holding S.p.A.	3.437.242	3.437.242	0	=
Totale	**3.437.242**	**3.437.242**	**0**	**=**

In data 15 luglio 2014 è stato sottoscritto con Società delle Autostrade Serenissima S.p.A. un nuovo contratto di compravendita delle azioni detenute dalla Società in A4 Holding S.p.A. che risolve consensualmente il preliminare di compravendita sottoscritto in data 2 ottobre 2012 e che disciplina nuovi termini e nuove condizioni in merito al trasferimento delle azioni. L'importo complessivo è rimasto pari a circa 44 milioni e il pagamento è differito negli anni 2014-2019. La compravendita prevede il trasferimento delle azioni al 29 giugno 2019. L'importo della cauzione versata dalla Società delle Autostrade Serenissima S.p.A. al momento della stipulazione del contratto preliminare pari a euro 2.207.560 è stata imputata alla prima rata di acconto incassata in data 28 ottobre 2014.
In merito alla seconda rata di acconto, prevista per il 30 giugno 2015, l'acquirente ha comunicato un differimento del pagamento nei prossimi mesi.

7) Debiti verso fornitori

Debiti verso fornitori	Valore al 30/06/2015	Valore al 31/12/2014	Variazione valore	Variazione %
Debiti per attività di esercizio	3.337.580	3.745.248	-407.668	-10,88
Debiti per manutenzioni al corpo autostradale	20.909.702	21.557.159	-647.457	-3,00
Debiti per attività d'investimento	34.732.242	23.533.828	11.198.414	47,58
Debiti per espropriazioni terreni	2.172.591	4.315.945	-2.143.354	-49,66
Debiti per rapporti di interconnessione	10.007.247	7.462.806	2.544.441	34,09
Totale	**71.159.362**	**60.614.986**	**10.544.376**	**17,40**

I debiti verso fornitori sono riconducibili principalmente a quelli maturati a fronte d'investimenti e di manutenzioni realizzati sul corpo autostradale.
L'incremento rispetto al 31 dicembre 2014 è riferito all'avanzamento dei lavori di riqualifica della S.P. 46 Rho-Monza.
La voce debiti per rapporti di interconnessione comprende i pedaggi incassati dalla Società che non sono riconducibili ad un ricavo di competenza della Società.

9) Debiti verso imprese controllate

Debiti verso imprese controllate	Valore al 30/06/2015	Valore al 31/12/2014	Variazione valore	Variazione %
Milano Serravalle Engineering S.r.l.	3.545.142	4.167.558	-622.416	-14,93
Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.	4.701	4.701	0	=
Totale	**3.549.843**	**4.172.259**	**-622.416**	**-14,92**

Il debito nei confronti di Milano Serravalle Engineering S.r.l. è stato contabilizzato a fronte di corrispettivi per prestazioni ricevute, derivanti dai contratti in essere, di cui euro 2.638.557 per investimenti realizzati sul corpo autostradale (euro 3.348.414 al 31 dicembre 2014) e euro 819.548 per manutenzioni intervenute sul corpo autostradale (euro 755.207 al 31 dicembre 2014).

11) Debiti verso imprese controllanti

Debiti verso imprese controllanti	Valore al 30/06/2015	Valore al 31/12/2014	Variazione valore	Variazione %
A.S.A.M. S.p.A.	3.306.926	4.799.266	-1.492.340	-31,10
Totale	**3.306.926**	**4.799.266**	**-1.492.340**	**-31,10**

Il debito si riferisce al saldo IRES per l'esercizio 2014. La diminuzione rispetto al 31 dicembre 2014 rappresenta un anticipo liquidato alla Controllante alla fine del mese di giugno.

12) Debiti tributari

Debiti tributari	Valore al 30/06/2015	Valore al 31/12/2014	Variazione valore	Variazione %
Liquidazione I.V.A. giugno 2015	2.560.128	238.743	2.321.385	>100
Debito per IRAP	31.587	31.587	0	0,00
Ritenute su lavoro dipendente e sui lavoratori autonomi	1.094.590	1.008.733	85.857	8,51
Imposta sostitutiva rivalutazione T.F.R.	13.608	0	13.608	-
Totale	**3.699.913**	**1.279.063**	**2.420.850**	**>100**

La voce si riferisce principalmente al saldo della liquidazione mensile dell'IVA del mese di giugno e alle ritenute effettuate nel mese di giugno sui redditi da lavoro dipendente, autonomo e collaboratori liquidate a luglio 2015.

13) Debiti verso Istituti previdenziali e di sicurezza sociale

Debiti verso istituti previdenziali	Valore al 30/06/2015	Valore al 31/12/2014	Variazione valore	Variazione %
Debiti verso INPS e INAIL	**3.083.094**	**3.219.810**	**-136.716**	**-4,25**

La voce rappresenta il debito verso gli Istituti di previdenza e di assistenza maturato nel mese di giugno 2015 e versato nel mese di luglio 2015, oltre agli accantonamenti per oneri sociali maturati al 30 giugno 2015.

14) Altri debiti

Altri debiti	Valore al 30/06/2015	Valore al 31/12/2014	Variazione valore	Variazione %
Per canoni di concessione e sub-concessione	2.369.508	4.669.275	-2.299.767	-49,25
Verso dipendenti per competenze maturate e ferie non godute al 30/06	4.221.980	3.875.876	346.104	8,93
Verso Tangenziale Esterna S.p.A. per aumento c.s.	0	396.829	-396.829	-100,00
Verso Soci per dividendi non distribuiti	6.602.256	6.602.256	0	=
Altri	1.728.211	1.756.285	-28.074	-1,60
Totale entro 12 mesi	**14.921.955**	**17.300.521**	**-2.378.566**	**-13,75**

I debiti verso soci sono nei confronti del Comune di Milano per dividendi deliberati sugli utili degli anni 2010 e 2011 non ancora distribuiti.

Ai sensi del comma 6 dell'art. 2427 si evidenziano i debiti di durata residua superiore a cinque anni.

DEBITI, AVENTI DURATA SUPERIORE A CINQUE ANNI, DISTINTI SECONDO SCADENZA				
DEBITI	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Debiti verso banche	21.000.000	88.000.000	170.000.000	279.000.000
Totale	**21.000.000**	**88.000.000**	**170.000.000**	**279.000.000**

Non sussistono debiti assistiti da garanzie reali sui beni.
Si precisa inoltre che tutti i debiti iscritti nella Relazione semestrale, data l'attività svolta dalla Società e l'ambito geografico di operatività, sono nei confronti di soggetti nazionali.

E - RATEI E RISCONTI PASSIVI

Ratei passivi	Valore al 30/06/2015	Valore al 31/12/2014	Variazione valore	Variazione %
Interessi su finanziamenti	296.225	305.047	-8.822	-2,89
Totale	**296.225**	**305.047**	**-8.822**	**-2,89**

Si riferiscono principalmente agli interessi passivi maturati al 30 giugno 2015 sulla linea revolving di 50 milioni.

Risconti passivi	Valore al 30/06/2015	Valore al 31/12/2014	Variazione valore	Variazione %
Convenzioni ristrutturazione Aree di Servizio	1.769.841	1.992.530	-222.689	-11,18
Canoni aree di servizio	278.860	0	278.860	-
Convenzione Polifore	49.125	56.142	-7.017	-12,50
Convenzione Metroweb	544.031	621.750	-77.719	-12,50
Canoni di attraversamento	1.489.924	1.526.647	-36.723	-2,41
Convenzioni manutenzione	2.036.207	2.112.504	-76.297	-3,61
Garanzia prestata a Pedemontana	383.925	566.170	-182.245	-32,19
Locazione sede Pedemontana	0	73.800	-73.800	-100,00
Altri	230.754	566	230.188	>100
Totale	**6.782.667**	**6.950.109**	**-167.442**	**-2,41**

La voce "Convenzioni ristrutturazione Aree di Servizio" riguarda i contributi in conto costruzione versati dalle società petrolifere a fronte della ristrutturazione delle aree di servizio, che sono imputati a Conto economico in base alla durata delle convenzioni sottoscritte con le stesse petrolifere.

Per quanto riguarda il risconto "Convenzione Metroweb" si riferisce ad una convenzione stipulata con la società Metroweb S.p.A., avente scadenza 31 dicembre 2018, per l'utilizzo delle fibre ottiche di nostra proprietà, per il quale è stato pagato un canone anticipato, che viene imputato pro-quota a Conto economico.

La voce "Convenzioni manutenzione svincoli" si riferiscono a tre convenzioni stipulate rispettivamente con il Comune di Corsico, con il Comune di Milano e con la Fiordaliso S.p.A., aventi scadenza al 31 ottobre 2028, a copertura delle spese che saranno sostenute per le manutenzioni delle opere oggetto delle convenzioni.
Il provento per la garanzia prestata ad Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A., nel regime di liquidazione IVA di Gruppo, è imputato pro-quota a Conto economico.

La parte dei risconti passivi di durata superiore ai cinque anni è pari a euro 3.803.623 suddivisi per scadenza, come da tabella sotto riportata:

RISCONTI PASSIVI, AVENTI DURATA SUPERIORE A CINQUE ANNI, DISTINTI SECONDO SCADENZA

RISCONTI PASSIVI	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Risconti passivi	260.820	1.043.995	2.498.808	3.803.623
Totale	**260.820**	**1.043.995**	**2.498.808**	**3.803.623**

CONTI D'ORDINE
(comma 9 art 2427 c.c.)

Fidejussioni verso terzi

Fidejussioni verso terzi	Valore al 30/06/2015	Valore al 31/12/2014	Variazione valore	Variazione %
A favore di Simgas	1.033	1.033	0	=
A favore di Agenzia del Territorio	12.366	12.366	0	=
A favore di S.A.Bro.M. per garanzia obblighi convenzionali prestata da SACEbt	5.942.820	5.942.820	0	=
A favore finanziatori S.A.Bro.M.	2.594.000	2.594.000	0	=
A favore dell'Ente concedente - garanzia costi operativi Pef	48.856.000	52.081.000	-3.225.000	-6,19
A favore di Tangenziale Esterna per garanzia obblighi convenzionali verso CAL prestata da Banca IMI	207.488	207.488	0	=
A favore di Tangenzale Esterna per garanzia fiscale prestata da Banca IMI	7.341	7.341	0	=
A favore della Provincia di Milano per interventi compensativi Rho-Monza	203.891	0	203.891	-
A favore di Aurea per servizio esazione pedaggio TEM	400.000	0	400.000	-
Totale	**58.224.939**	**60.846.048**	**-2.621.109**	**-4,31**

Altre garanzie prestate:

a terzi

Altre garanzie prestate a terzi	Valore al 30/06/2015	Valore al 31/12/2014	Variazione valore	Variazione %
Pegno azioni A.P.L. S.p.A.	209.599.308	216.319.247	-6.719.939	-3,11
Pegno azioni T.E. S.p.A.	1.796.378	1.796.378	0	=
Agenzia delle Entrate - I.V.A. di Gruppo	39.918.711	39.918.711	0	=
Totale	**251.314.397**	**258.034.336**	**-6.719.939**	**-2,60**

Pegno azioni A.P.L. (Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.): si riferiscono alla costituzione di un pegno sulle azioni detenute in Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. a favore dei creditori della controllata garantiti. Alla data del 30 giugno 2015 il debito garantito si riferisce al finanziamento ponte dell'importo di 200 milioni interamente utilizzato.

Pegno azioni T.E. (Tangenziale Esterna S.p.A.): si riferiscono alla costituzione di un pegno sulle azioni detenute in Tangenziale Esterna S.p.A., a favore dei creditori della partecipata garantiti. Alla data del 30 giugno 2015 il debito garantito si riferisce al finanziamento project dell'importo di euro 1.200 000.000.

Agenzia dell'Entrate: si riferiscono agli obblighi assunti dalla Società nei confronti dell'Agenzia delle Entrate al pagamento delle eccedenze del credito I.V.A., per gli esercizio 2011 e 2012, di Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. utilizzate in compensazione di debito I.V.A. della Società in regime di liquidazione IVA di Gruppo, aumentate degli interessi del 2%, nel caso in cui fossero indebitamente compensate.

Impegni assunti dalla Società:

per contratti di leasing

Impegni per contratti di leasing	Valore al 30/06/2015	Valore al 31/12/2014	Variazione valore	Variazione %
Leasing sede di Assago	24.472.992	25.187.469	-714.477	-2,84

nei confronti di imprese del Gruppo

Altri impegni	Valore al 30/06/2015	Valore al 31/12/2014	Variazione valore	Variazione %
Con imprese controllate e collegate:				
Impegni a sostegno finanziario A.P.L. S.p.A.	50.000.000	50.000.000	0	=
Con altre imprese:				
Impegni assunti a favore di T.E. S.p.A.	50.227	50.227	0	=
Totale	50.050.227	50.050.227	0	=

L'impegno iscritto al 30 giugno 2015 si riferisce alla lettera rilasciata in data 21 maggio 2015 dalla Società, in qualità di socio di controllo, con la quale si è impegnata irrevocabilmente a erogare, a richiesta e secondo le esigenze della controllata APL, in relazione al completamento della tratta B1 e comunque entro il 29 gennaio 2016, un nuovo finanziamento Soci di importo pari a euro 50 milioni.

Gli impegni assunti nei confronti di T.E. S.p.A. relativi al contratto di contribuzione al finanziamento project - Equity Contribution and subordination Agreement, sottoscritto dalla Società in data 20 dicembre 2013 in qualità di socio sono stati assolti nel mese di aprile mediante il rilascio di garanzie bancarie e il versamento di *cash-collateral*. L'impegno iscritto rappresenta la quota dovuta a titolo di Additional Equity da intendersi quale iniezione di equity per eventuali costi addizionali relativi al costo di costruzione.

Garanzie ricevute da imprese controllate

A seguito della sottoscrizione della convenzione tra la Società e Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. per la consegna delle aree di proprietà della Società per la realizzazione della tratta B1 dell'autostrada Pedemontana, la Controllata ha depositato la somma di euro 1.000.000 presso un conto corrente vincolato a copertura degli eventuali danni di qualsiasi natura che la realizzazione dell'opera possa comportare sia alla proprietà stradale che a terzi.

COMMENTO ALLE VOCI DI CONTO ECONOMICO
(comma 10, 11, 12, 13, 15, 16 art. 2427 c.c.)

A - VALORE DELLA PRODUZIONE

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1^ semestre 2015	1^ semestre 2014	Variazione valore	Variazione %
A) Ricavi da pedaggio	108.514.832	105.966.339	2.548.493	2,41
B) Proventi da concessioni Aree di Servizio	2.095.821	2.315.069	-219.248	-9,47
Totale	**110.610.653**	**108.281.408**	**2.329.245**	**2,15**

I ricavi da pedaggio, esposti al lordo del canone di concessione integrativo e registrati al netto degli sconti commerciali applicati all'utenza (pari a 685.342) evidenziano un incremento del 2,41% dovuto sia all'aumento del traffico (+1,71%) sia all'aumento tariffario concesso a partire dal primo gennaio 2015 pari al 1,50%.
I proventi da concessioni aree di servizio invece, nonostante una lieve ripresa delle vendite, risentono della chiusura di alcune aree di servizio per la loro ristrutturazione registrando una riduzione del 9,47% rispetto al primo semestre del 2014.

4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1^ semestre 2015	1^ semestre 2014	Variazione valore	Variazione %
Oneri finanziari capitalizzati	1.422.387	2.199.462	-777.075	-35,33
Totale	**1.422.387**	**2.199.462**	**-777.075**	**-35,33**

La voce si riferisce agli interessi passivi su finanziamenti capitalizzati al 30 giugno 2015 sul valore delle opere ancora in corso. La riduzione rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente è giustificata dall'entrata in funzione di alcuni investimenti, in particolare è terminata la sostituzione del sicurvia sull'autostrada A7.

5) Altri ricavi e proventi

Altri ricavi e proventi	1^ semestre 2015	1^ semestre 2014	Variazione valore	Variazione %
Recuperi costi di gestione Agrate/Terrazzano	1.858.588	2.020.823	-162.235	-8,03
Rapporti infragruppo	576.976	568.914	8.062	1,42
Recuperi da assicurazioni per danni causati al corpo autostradale	307.847	271.923	35.924	13,21
Proventi da concessione d'uso infrastrutture di telecomunicazione	205.719	205.719	0	=
Recupero c/lavori	298.986	298.986	0	=
Proventi di gestione rete interconnessa	255.645	254.161	1.484	0,58
Canoni attivi	193.759	190.347	3.412	1,79
Recuperi diversi	186.070	302.372	-116.302	-38,46
Plusvalenze vendita cespiti	21.742	134.256	-112.514	-83,81
Ricavi da pubblicità	21.964	11.203	10.761	96,05
Servizio esazione a TEM	198.243	0	198.243	-
Gestione e manutenzione del collegamento della SS. 11 Molino Dorino	69.068	0	69.068	-
Sopravvenienze attive	341.221	105.043	236.178	>100
Altri ricavi e proventi	27.050	26.274	776	2,95
Totale	**4.562.878**	**4.390.021**	**172.857**	**3,94**

Gli altri ricavi e proventi mostrano un incremento del 3,94% prevalentemente giustificato dalla stipula di due nuovi contratti:

- servizio di esazione offerto a TEM in essere dal 15 maggio 2015 e avente scadenza 31 dicembre 2017;
- gestione e manutenzione del collegamento della S.S. 11 Molino Dorino in essere dal 27 aprile 2015 e avente scadenza 31 dicembre 2017.

Le maggiori sopravvenienze attive sono riconducibili all'adeguamento del debito verso i dipendenti per i premi di risultato dell'esercizio 2014.

Tali maggiori ricavi sono stati parzialmente compensati dalla riduzione dei recuperi dei costi di gestione delle barriere di Agrate e Terrazzano e dalle minori plusvalenze realizzate dalla vendita della dismissione del vecchio sicurvia sostituito dalle barriere del tipo tripla onda. I minori recuperi diversi sono giustificati da penalità addebitate a un appaltatore nel 2014.

Ai sensi del comma 10 dell'art. 2427 c.c. si precisa che, data la natura dell'attività svolta dalla Società, tutti i ricavi dell'esercizio sono riconducibili ad attività effettuate sul territorio nazionale.

B - COSTI DELLA PRODUZIONE

6) Costi per materie prime, sussidiarie e di consumo di merci

Costi per materie prime sussidiarie e di consumo	1^ semestre 2015	1^ semestre 2014	Variazione valore	Variazione %
Beni per manutenzioni corpo autostradale	416.417	498.273	-81.856	-16,43
Materiale per riqualifica caselli autostradali	0	1.190	-1.190	-100,00
Atri beni	615.149	341.468	273.681	80,15
Totale	**1.031.566**	**840.931**	**190.635**	**22,67**

Si tratta di acquisti di materiale diverso e di consumo.
L'incremento è attribuibile a un maggior acquisto di cloruri per far fronte alle esigenze dovute dalla stagione invernale.

7) Costi per servizi

Costi per servizi	1^ semestre 2015	1^ semestre 2014	Variazione valore	Variazione %
Manutenzioni beni gratuitamente devolvibili	6.573.985	7.550.362	-976.377	-12,93
Interventi diversi e pertinenze	2.352.255	1.973.759	378.496	19,18
Interventi invernali	3.066.866	2.139.161	927.705	43,37
Interventi opere in verde	1.028.226	684.030	344.196	50,32
Oneri d'esazione	3.177.646	3.057.221	120.425	3,94
Spese per utenze	1.907.113	1.863.247	43.866	2,35
Assicurazioni diverse	521.572	625.190	-103.618	-16,57
Costi accessori per il personale	853.767	832.947	20.820	2,50
Consulenze legali e amministrative	307.926	508.261	-200.335	-39,42
Prestazioni professionali tecniche	128.817	109.935	18.882	17,18
Compensi ad Amministratori e Sindaci	297.944	336.627	-38.683	-11,49
Spese per manutenzione beni non devolvibili	215.397	347.638	-132.241	-38,04
Elaborazione pedaggi	286.574	327.600	-41.026	-12,52
Collaboratori (co.co.pro/personale distaccato)	38.588	93.466	-54.878	-58,71
Spese e commissioni bancarie	249.709	212.303	37.406	17,62
Spese di pulizia	183.858	174.768	9.090	5,20
Spese smaltimento rifiuti	133.811	165.896	-32.085	-19,34
Spese pubblicità e propaganda	48.429	139.373	-90.944	-65,25
Canoni passivi	204.659	227.839	-23.180	-10,17
Spese gestione sistemi informativi	115.795	142.219	-26.424	-18,58
Viaggi e trasferte	125.863	138.014	-12.151	-8,80
Servizio conta denaro	99.504	101.493	-1.989	-1,96
Spese convenzione Polizia Stradale	101.293	113.393	-12.100	-10,67
Altri costi dell'esercizio	381.343	444.004	-62.661	-14,11
Totale	**22.400.940**	**22.308.746**	**92.194**	**0,41**

La voce “costi per servizi” è sostanzialmente in linea con quella del primo semestre 2014.
L’incremento più significativo è da attribuirsi ai maggiori interventi invernali essendo stato l’inverno 2014 particolarmente mite; si rilevano inoltre maggiori interventi giustificati dall’anticipazione di alcune attività già programmate sulla Tangenziale Ovest in vista dell’inaugurazione dell’evento fieristico EXPO 2015. I risparmi conseguiti nel primo semestre si riferiscono alle manutenzioni al corpo autostradale, alle manutenzioni agli impianti della sede sociale, alle consulenze legali e amministrative e alle spese di pubblicità e propaganda.
In adempimento a quanto previsto dalla normativa vigente, si riporta l’ammontare dei compensi riconosciuti ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, così come risulta dalle delibere assembleari.

Compensi amministratori	224.753
Compensi sindaci	70.000

Si riporta inoltre l’importo totale dei corrispettivi di competenza alla Società di revisione legale dei conti, così come richiesto dalla normativa vigente:

Revisione legale dei conti annuale	0
Altri servizi di verifica	4.000
Altri servizi diversi dalla revisione contabile	0
Totale compensi	**4.000**

8) Costi per godimento di beni di terzi

Copsti per godimento di beni di terzi	1^ semestre 2015	1^ semestre 2014	Variazione valore	Variazione %
Canoni noleggio autoveicoli	544.776	547.106	-2.330	-0,43
Canoni noleggio macchine ufficio e attrezzature	6.828	6.961	-133	-1,91
Canone utilizzo software	22.354	16.772	5.582	33,28
Canone utilizzo fibre ottiche	83.304	83.304	0	-
Canoni di leasing	942.830	972.088	-29.258	-3,01
Spese condominiali	28.239	26.370	1.869	7,09
Totale	**1.628.331**	**1.652.601**	**-24.270**	**-1,47**

La riduzione dei canoni di leasing è giustificata dalla diminuzione dei tassi d’interesse.

9) Costi per il personale

Costi per il personale	1^ semestre 2015	1^ semestre 2014	Variazione valore	Variazione %
Salari e stipendi	16.619.633	16.385.017	234.616	1,43
Oneri sociali e previdenziali	5.248.926	5.212.742	36.184	0,69
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato:				
- Accantonamento	1.061.114	1.038.453	22.661	2,18
- Rivalutazione fondo	79.794	82.834	-3.040	-3,67
Totale	**23.009.467**	**22.719.046**	**290.421**	**1,28**
Polizze integrative TFR	162.365	124.291	38.074	30,63
Costo interinali	0	7.132	-7.132	-100,00
Altri	101.546	110.092	-8.546	-7,76
Totale altri costi	**263.911**	**241.515**	**22.396**	**9,27**
Totale	**23.273.378**	**22.960.561**	**312.817**	**1,36**

Il costo del lavoro evidenzia un aumento pari a 1,36% sostanzialmente spiegato dal trascinamento degli effetti economici del contratto collettivo nazionale di categoria per il periodo 2013-2015 (+0,4 milioni) e dall'aumento dell'organico medio FTe per il passaggio di alcune risorse da part time a full time (+0,1 milione).
Tali aumenti sono stati compensati dalla riduzione dello stanziamento del debito per ferie non godute (-0,1 milioni) e dalla riduzione del costo del personale dirigenziale.
A partire dal presente esercizio si è adottato un diverso metodo per il conteggio Fte calcolandolo sulla base delle ore previste contrattualmente e non più in base alle ore effettive lavorate.

Organico medio F.T.E.	1^ semestre 2015	1^ semestre 2014	Variazione valore	Variazione %
Dirigenti	6,67	7,00	-0,33	
Impiegati	203,83	197,16	6,67	
Impiegati Part-Time	19,82	18,42	1,40	
Impiegati turnisti	319,50	321,50	-2,00	
Part-Time turnisti	72,37	76,79	-4,42	
Totale a tempo indeterminato	**622,19**	**620,87**	**1,32**	**0,21**
A tempo determinato	**3,60**	**3,00**	**0,60**	**20,00**
Totale generale	**625,79**	**623,87**	**1,92**	**0,31**

Organico medio F.T.E.	1^ semestre 2015	31/12/2014	Variazione valore	Variazione %
Dirigenti	6,67	7,00	-0,33	
Impiegati	203,83	198,58	5,25	
Impiegati Part-Time	19,82	17,73	2,09	
Impiegati turnisti	319,50	321,67	-2,17	
Part-Time turnisti	72,37	88,60	-16,23	
Totale a tempo indeterminato	**622,19**	**633,58**	**-11,39**	**-1,80**
A tempo determinato	**3,60**	**2,84**	**0,76**	**26,76**
Totale generale	**625,79**	**636,42**	**-10,63**	**-1,67**

10) Ammortamenti e svalutazioni

Ammortamenti e svalutazioni	1^ semestre 2015	1^ semestre 2014	Variazione valore	Variazione %
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	**519.674**	**377.800**	**141.874**	**37,55**
Ammortamento immobilizzazioni materiali				
beni gratuitamente devolvibili (quota ammortamento finanziario)	22.500.000	24.000.000	-1.500.000	=
beni non devolvibili (quota ammortamento economico/tecnico)	213.942	257.915	-43.973	-17,05
Totale ammortamento immobilizzazioni materiali	**22.713.942**	**24.257.915**	**-1.543.973**	**-6,36**
Svalutazione crediti	**0**	**0**	**0**	**-**
Totale	**23.233.616**	**24.635.715**	**-1.402.099**	**-5,69**

L'ammortamento dei beni gratuitamente devolvibili all'Ente concedente è dato dalla quota di ammortamento finanziario desunta dal Piano economico-finanziario allegato allo schema di Convenzione Unica vigente, calcolata in funzione della durata della concessione sulla base del costo di acquisto delle opere, comprensivo degli oneri finanziari capitalizzati, delle rivalutazioni effettuate e al netto dei contributi in conto capitale.

11) Variazioni delle rimanenze

Variazioni delle rimanenze	1^ semestre 2015	1^ semestre 2014	Variazione valore	Variazione %
Beni per manutenzioni corpo autostradale	-165.049	-117.149	-47.900	40,89
Materiale per riqualifica caselli autostradali	0	-1.190	1.190	-100,00
Altri beni	83.062	165.007	-81.945	-49,66
Variazioni delle rimanenze	**-81.987**	**46.668**	**-128.655**	**<100**

12) Accantonamenti per rischi e oneri

Accantonamenti per rischi e oneri	1^ semestre 2015	1^ semestre 2014	Variazione valore	Variazione %
Accantonamenti per rischi e oneri	**118.686**	**0**	**118.686**	**-**

L'accantonamento del semestre è riferito principalmente all'adeguamento del rischio connesso all'interruzione del rapporto di lavoro con il Direttore Generale e a un'altra causa di lavoro per demansionamento.

13) Altri accantonamenti

Altri accantonamenti	1^ semestre 2015	1^ semestre 2014	Variazione valore	Variazione %
Costi per servizi	-6.573.985	-7.550.362	976.377	-12,93
Costi per materie prime sussidiarie e di consumo	-416.417	-498.273	81.856	-16,43
Variazioni delle rimanenze	165.049	117.149	47.900	40,89
Costo del lavoro	-1.197.331	0	-1.197.331	-
Totale utilizzo fondo di rinnovo	**-8.022.684**	**-7.931.486**	**-91.198**	**1,15**
Accantonamento a fondo di rinnovo	**8.022.684**	**7.931.486**	**91.198**	**1,15**
Accantonamento al netto utilizzo	**0**	**0**	**0**	**-**

Si precisa che, al fine di fornire una più completa rappresentazione delle voci di costo del semestre, in sede di redazione della presente Relazione semestrale, si è ritenuto effettuare alcune riclassifiche nelle voci di conto economico, in particolare dando evidenza della composizione delle spese sostenute nel semestre per le manutenzioni del corpo autostradale. Al fine di mantenere la comparabilità tra i due semestri, si è provveduto ad adeguare le corrispondenti voci del primo semestre dell'esercizio precedente.

La voce rappresenta l'accantonamento al netto degli utilizzi effettuati nel semestre; porta il valore del fondo in linea con il programma delle manutenzioni e consente di restituire le tratte autostradali in buono stato di conservazione e funzionamento alla scadenza della concessione. La quota accantonata è stata valorizzata tenendo conto delle manutenzioni programmate e della progressione del piano degli investimenti. Come prevede il Pef in approvazione, l'utilizzo del periodo comprende anche i costi per il personale diretto dedicato alla manutenzione degli impianti di esazione.

Le spese sostenute nel semestre per le manutenzioni del corpo autostradale, classificate nelle voci B6) costi per materie prime, sussidiarie e di consumo B7), costi per servizi, B9) costi per il personale e B11) variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo, sono dettagliate nelle seguenti tabelle:

Manutenzioni ai beni gratuitamente devolvibili	1^ semestre 2015				1^ semestre 2014		
	Lavori	Consumi materiali	Costo del lavoro	Totale	Lavori	Consumi materiali	Totale
Sicurvia e recinzione	293.922	144.220	0	438.142	1.009.143	241.140	1.250.283
Segnaletica verticale e orizzontale	512.322	5.249	0	517.571	360.521	8.730	369.251
Pavimentazione	3.182.030	22.019	0	3.204.049	322.557	51.460	374.017
Manufatti	1.056.109	0	0	1.056.109	2.354.901	0	2.354.901
Ripristini strutturali	106.176	0	0	106.176	1.138.473	0	1.138.473
Fabbricati/Costruzioni leggere/Opere civili	262.497	0	0	262.497	345.714	0	345.714
Impianti esazione	194.690	67.039	1.197.331	1.459.060	336.497	75.552	412.049
Impianti elettroclima	622.310	12.841	0	635.151	1.130.289	4.243	1.134.532
Impianti speciali	343.929	0	0	343.929	552.266	0	552.266
Totale	**6.573.985**	**251.368**	**1.197.331**	**8.022.684**	**7.550.361**	**381.125**	**7.931.486**

Manutenzioni ai beni gratuitamente devolvibili	1^ semestre 2015	1^ semestre 2014	Variazione valore	Variazione %
Sicurvia e recinzione	438.142	1.250.283	-812.141	-64,96
Segnaletica verticale e orizzontale	517.571	369.251	148.320	40,17
Pavimentazione	3.204.049	374.017	2.830.032	>100
Manufatti	1.056.109	2.354.901	-1.298.792	-55,15
Ripristini strutturali	106.176	1.138.473	-1.032.297	-90,67
Fabbricati/Costruzioni leggere/Opere civili	262.497	345.714	-83.217	-24,07
Impianti esazione	1.459.060	412.049	1.047.011	>100
Impianti elettroclima	635.151	1.134.532	-499.381	-44,02
Impianti speciali	343.929	552.266	-208.337	-37,72
Totale	**8.022.684**	**7.931.486**	**91.198**	**1,15**

14) Oneri diversi di gestione

Oneri diversi di gestione	1^ semestre 2015	1^ semestre 2014	Variazione valore	Variazione %
Canone di concessione	2.346.699	2.289.315	57.384	2,51
Canone di sub-concessione	118.252	128.865	-10.613	-8,24
Canone di concessione integrativo ex lege 109/2009	10.755.753	10.597.547	158.206	1,49
Quote associative	195.152	203.212	-8.060	-3,97
Liberalità	3.700	11.342	-7.642	-67,38
Imposte e tasse	132.618	154.447	-21.829	-14,13
Altri costi	494.822	327.148	167.674	51,25
Totale	**14.046.996**	**13.711.876**	**335.120**	**2,44**

La voce è sostanzialmente riferita ai canoni di concessione autostradale in aumento rispetto al 2014 per effetto dell'aumento dei pedaggi autostradali per le dinamiche sopra descritte.
La voce altri costi comprende una sopravvenienza passiva per la chiusura di un credito verso un appaltatore a seguito della sottoscrizione di una transazione.

C - PROVENTI E ONERI FINANZIARI

16) Altri proventi finanziari

Altri proventi finanziari	1^ semestre 2015	1^ semestre 2014	Variazione valore	Variazione %
16a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni				
- da imprese controllate	1.489.481	441.226	1.048.255	>100
- altri	89.200	80.101	9.099	11,36
16d) Proventi diversi dai precedenti				
- altri	188.194	368.733	-180.539	-48,96
Totale	**1.766.875**	**890.060**	**876.815**	**98,51**

a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni

Quelli "da imprese controllate" si riferiscono agli interessi maturati sul finanziamento concesso a Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. di 100 milioni erogato in più tranche a partire dal 15 maggio 2014, ancora in essere alla data del 30 giugno 2015.

Gli "altri" si riferiscono ai proventi maturati sulle polizze assicurative stipulate con riferimento al "Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato" dei dipendenti e agli interessi maturati sulle quote di "Equity Reserve" richiamate da Tangenziale Esterna S.p.A. così come previsto dal contratto di contribuzione al finanziamento project – Equity Contribution and Subordination Agreement – sottoscritto dalla Società in data 20 dicembre 2013, maturati dal 22 maggio al 30 giugno 2015.

d) proventi diversi dai precedenti

Si riferiscono agli interessi maturati sui conti correnti bancari e postali.

17) Interessi e altri oneri finanziari

Oneri finanziari	1^ semestre 2015	1^ semestre 2014	Variazione valore	Variazione %
Altri:				
Interessi passivi su finanziamenti	7.525.183	6.192.575	1.332.608	21,52
Interessi passivi diversi e oneri finanziari	583.665	301.033	282.632	>100
Totale	**8.108.848**	**6.493.608**	**1.615.240**	**24,87**

La voce "interessi passivi su finanziamenti" è riferita agli interessi di competenza del semestre maturati sui finanziamenti sia a lungo sia a breve termine; una quota, pari a euro 1.422.387, è stata capitalizzata sul valore delle opere relative al corpo autostradale non ancora in esercizio al 30 giugno 2015.

La voce comprende anche il differenziale negativo IRS relativo ai contratti di copertura finanziaria, accesi a fronte dei due mutui stipulati nel dicembre 2010 rispettivamente con Centrobanca/Banca Popolare di Verona e con Banca Nazionale del Lavoro/Monte Paschi di Siena.

La voce "interessi passivi diversi e oneri finanziari" è riferita prevalentemente alla quota di competenza del periodo delle spese sostenute per l'ottenimento della linea di credito da Banca IMI S.p.A. e alle commissioni di mancato utilizzo della tranche non utilizzata per un importo complessivo pari a euro 581.577.

D - RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE

Rettifiche di valore di attività finanziarie	1^ semestre 2015	1^ semestre 2014	Variazione valore	Variazione %
18) Rivalutazioni di partecipazioni	33.650	0	33.650	-
19) Svalutazione di partecipazioni	-6.719.939	-2.081.466	-4.638.473	>100
Totale	**-6.686.289**	**-2.081.466**	**-4.604.823**	**>100**

18) Rivalutazione di partecipazioni

Si riferisce all'utile realizzato nel periodo dalla controllata Milano Serravalle Engineering S.r.l.

19) Svalutazioni di partecipazioni

Tale voce rappresenta la quota di competenza della perdita al 30 giugno 2015 della controllata Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A..

IMPOSTE SUL REDDITO

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

Imposte sul reddito	1^ semestre 2015	1^ semestre 2014	Variazione valore	Variazione %
IRES	6.439.639	6.195.586	244.053	3,94
IRAP	1.264.102	1.843.910	-579.808	-31,44
Totale imposte correnti	**7.703.741**	**8.039.496**	**-335.755**	**-4,18**
Imposte anticipate	-4.940	12.113	-17.053	<100
Imposte differite	-9.178	-186.595	177.417	-95,08
Totale imposte non correnti	**-14.118**	**-174.482**	**160.364**	**-91,91**
Totale	**7.689.623**	**7.865.014**	**-175.391**	**-2,23**

Le imposte correnti sono state determinate secondo le aliquote e le norme vigenti, in base ad una realistica previsione del reddito imponibile, determinato anche in relazione a costi ed oneri fiscalmente non deducibili e/o a deducibilità limitata.

ULTERIORI INFORMAZIONI

Come prescritto dal comma 22 art. 2427 c.c., si riporta il prospetto contenente le operazioni di locazione finanziaria.

RILEVAZIONI DELLE OPERAZIONI DI LEASING CON IL METODO FINANZIARIO		
EFFETTO SUL PATRIMONIO NETTO - BILANCIO AL 30/06/2015		
ATTIVITA'		
A) CONTRATTI IN CORSO		
Beni in leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente		
al netto degli ammortamenti complessivi pari	*4.643.114*	27.600.736
+ Beni acquistati in leasing finanziario nel corso del periodo		0
- Beni in leasing finanziario **riscattati** nel corso del periodo (al netto del fondo)		0
- Quote di ammortamento di competenza del periodo		515.902
- Beni in leasing **ceduti**		0
Beni in leasing finanziario al termine del periodo		
al netto degli ammortamenti complessivi pari a	*5.159.016*	**27.084.834**
B) BENI RISCATTATI		**0**
TOTALE ATTIVITA (A + B)		**27.084.834**
PASSIVITA'		
Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario dell'esercizio precedente		-25.187.469
+ debiti impliciti sorti nel periodo		0
di cui scadenti entro 12 mesi	0	
di cui scadenti entro cinque anni	0	
di cui scadenti oltre cinque anni	0	
- riduzioni per rimborso delle quote capitale e riscatti nel corso del periodo		-714.477
- variazioni per **cessione** contratti o subentri		0
Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario al termine del periodo		-24.472.992
di cui scadenti entro 12 mesi	-1.462.413	
di cui scadenti entro cinque anni	-6.321.943	
di cui scadenti oltre cinque anni	-16.688.636	
TOTALE PASSIVITA' (C)		**-24.472.992**
D) EFFETTO COMPLESSIVO LORDO ALLA FINE DEL PERIODO (A+B+C)		**2.611.842**
E) EFFETTO FISCALE		**-811.923**
F) EFFETTO SUL PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DEL PERIODO (D+E)		**1.799.920**

EFFETTO SUL CONTO ECONOMICO - BILANCIO AL 30/06/2015		
A - Storno canoni di leasing e altri effetti economici		942.830
B - Rilevazione di oneri finanziari su operazioni leasing		-228.353
C - Quote di ammortamento		
su contratti in essere	-515.902	
su beni riscattati	0	-515.902
D - EFFETTO SUL RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A+B+C)		**198.575**
E - EFFETTO FISCALE		**-62.353**
F - EFFETTO SUL RISULTATO DEL PERIODO (D+E)		**136.223**

In merito a quanto richiesto dal comma 22bis) dell'art. 2427 c.c, si rimanda al capitolo 5) della Relazione sulla gestione (Parti correlate).

Si segnala che non esistono alla data di chiusura del bilancio accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale, così come richiesto dal comma 22ter) art. 2427 c.c. e che non ricorrono i

presupposti relativi all'obbligo di indicare quanto previsto ai comma 6bis, 6ter, 18, 19, 19bis, 20 e 21 dell'art. 2427 del codice civile.

In merito a quanto richiesto dall'art 2427 bis, in relazione ai contratti di copertura finanziaria in essere al 30 giugno 2015, si riepilogano nella tabella sottostante le principali condizioni contrattuali:

Tipologia di contratto derivato	INTEREST RATE SWAP (TASSO FISSO/TASSO VARIABILE)				
	BANCA POPOLARE DI LODI	BANCA POPOLARE COMMERCIO E INDUSTRIA-UBI	BANCA NAZIONALE DEL LAVORO	MONTE DEI PASCHI DI SIENA	VALORI AL 30/06/2015
Data contratto	15/04/2011	15/04/2011	14/06/2011	14/06/2011	=
Finalità	copertura	copertura	copertura	copertura	=
Valore nozionale	20.000.000	25.000.000	37.500.000	37.500.000	120.000.000
Tasso creditore	EUR 6 mesi	EUR 6 mesi	EUR 6 mesi	EUR 6 mesi	=
Tasso debitore	3,99%	3,99%	3,56%	3,56%	=
Efficacia scambio flussi	30/06/2012	30/06/2012	31/12/2012	31/12/2012	=
Scadenza	31/12/2025	31/12/2025	31/12/2025	31/12/2025	=
Rischio finanziario sottostante	variabilità tassi di interesse	variabilità tassi di interesse	variabilità tassi di interesse	variabilità tassi di interesse	=
Valore nozionale di riferimento	17.500.000	21.875.000	32.812.500	32.812.500	105.000.000
Mark to Market	-3.034.873	-3.759.872	-4.899.665	-4.879.722	-16.574.133
Attività/Passività coperta	Mutuo lungo termine Centrobanca/BPV	Mutuo lungo termine Centrobanca/BPV	Mutuo lungo termine BNL/MPS	Mutuo lungo termine BNL/MPS	=

ADEMPIMENTI AI FINI DELL'ART. 2497BIS DEL CODICE CIVILE

Ai fini dell'espletamento degli adempimenti pubblicitari di cui all'art. 2497 bis del Codice Civile, si evidenzia che la Società alla data del 30 giugno 2015 è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della controllante A.S.A.M. S.p.A..

in euro

BILANCIO AL 31/12/2014 - A.S.A.M. s.p.A. - Azienda Sviluppo Ambiente e Mobilità società che esercita l'attività di "direzione e coordinamento"

STATO PATRIMONIALE			
ATTIVO			
A	*Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti*		0
B	*Immobilizzazioni*		308.360.138
C	*Attivo circolante*		12.262.598
D	*Ratei e risconti*		41.157
TOTALE ATTIVO			**320.663.893**
PASSIVO			
A	*Patrimonio Netto*		
		Capitale sociale	329.678.974
		Riserve	3
		Perdite portate a nuovo	-169.381.232
		Utile (perdita) di esercizio	-9.206.596
B	*Fondi per rischi ed oneri*		510.000
C	*Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato*		28.086
D	*Debiti*		169.018.818
E	*Ratei e risconti*		15.840
TOTALE PASSIVO			**320.663.893**
CONTI D'ORDINE			
TOTALE CONTI D'ORDINE			**0**
CONTO ECONOMICO			
A	*Valore della produzione*		527.289
B	*Costi della produzione*		-1.964.920
C	*Proventi e oneri finanziari*		-9.259.199
D	*Rettifiche di valore di attività finanziarie*		0
E	*Proventi e oneri straordinari*		-2.310
	Imposte sul reddito dell'esercizio		-1.492.544
	Utile (perdita) dell'esercizio		**-9.206.596**

Si precisa che in data 2 settembre 2014 in adempimento a quanto previsto dalla legge 56/2014 e s.m.i. Regione Lombardia, tramite Finlombarda S.p.A. è subentrata nella partecipazione azionaria detenuta in A.S.A.M. S.p.A. dalla Provincia di Milano e dalla provincia di Monza e della Brianza.

p. il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Avv. Maura Tina Carta

Assago, 21 ottobre 2015

Allegati

Traffico pagante globale per categoria di veicoli

Suddivisi nelle categorie di veicoli leggeri e pesanti, riferiti al traffico pagante (veicoli/chilometri), come da delibera CIPE del 21 dicembre 1995:

SERRAVALLE MILANO A7			
Periodo	**2013**	**2014**	**2015**
TRAFFICO PAGANTE GLOBALE (Veicoli / Chilometro)			
GENNAIO	100.200.163	100.313.226	105.199.466
FEBBRAIO	92.360.960	96.033.976	96.349.551
MARZO	109.581.709	118.110.908	118.213.680
APRILE	120.797.473	127.206.344	130.346.058
MAGGIO	126.672.588	130.512.930	138.203.893
GIUGNO	141.687.776	141.621.532	146.146.469
LUGLIO	157.832.592	154.684.313	0
AGOSTO	127.338.503	130.999.466	0
SETTEMBRE	133.374.729	136.571.811	0
OTTOBRE	122.787.944	124.531.093	0
NOVEMBRE	110.693.799	109.173.064	0
DICEMBRE	106.088.419	110.178.718	0
	1.449.416.655	**1.479.937.381**	**734.459.117**
TRAFFICO PAGANTE LEGGERI (Veicoli / Chilometro)			
GENNAIO	79.207.078	80.041.529	85.290.387
FEBBRAIO	72.245.500	75.133.701	75.516.914
MARZO	87.022.099	94.248.793	93.613.549
APRILE	98.054.857	103.389.048	105.688.047
MAGGIO	101.572.569	105.589.706	113.252.029
GIUGNO	118.079.165	117.633.533	121.099.999
LUGLIO	131.844.133	128.462.551	0
AGOSTO	109.313.744	112.998.556	0
SETTEMBRE	109.907.671	111.711.431	0
OTTOBRE	97.667.203	99.137.459	0
NOVEMBRE	88.767.185	87.408.516	0
DICEMBRE	86.033.204	89.400.892	0
	1.179.714.408	**1.205.155.715**	**594.460.925**
TRAFFICO PAGANTE PESANTI (Veicoli / Chilometro)			
GENNAIO	20.993.085	20.271.697	19.909.079
FEBBRAIO	20.115.460	20.900.275	20.832.637
MARZO	22.559.610	23.862.115	24.600.131
APRILE	22.742.616	23.817.296	24.658.011
MAGGIO	25.100.019	24.923.224	24.951.864
GIUGNO	23.608.611	23.987.999	25.046.470
LUGLIO	25.988.459	26.221.762	0
AGOSTO	18.024.759	18.000.910	0
SETTEMBRE	23.467.058	24.860.380	0
OTTOBRE	25.120.741	25.393.634	0
NOVEMBRE	21.926.614	21.764.548	0
DICEMBRE	20.055.215	20.777.826	0
	269.702.247	**274.781.666**	**139.998.192**

TANGENZIALE OVEST: BARRIERA DI TERRAZZANO			
Periodo	2013	2014	2015
TRAFFICO PAGANTE GLOBALE (Veicoli / Chilometro)			
GENNAIO	20.220.762	19.844.112	19.969.610
FEBBRAIO	18.515.553	19.277.406	19.091.171
MARZO	22.060.047	22.749.323	23.182.779
APRILE	22.900.863	24.670.961	24.077.173
MAGGIO	25.218.215	25.127.166	26.244.278
GIUGNO	25.622.897	26.339.183	26.302.027
LUGLIO	29.629.912	29.080.555	0
AGOSTO	24.200.668	24.373.016	0
SETTEMBRE	26.509.036	26.132.111	0
OTTOBRE	25.737.739	24.887.824	0
NOVEMBRE	22.531.638	21.329.761	0
DICEMBRE	21.156.375	21.558.448	0
	284.303.705	**285.369.866**	**138.867.038**
TRAFFICO PAGANTE LEGGERI (Veicoli / Chilometro)			
GENNAIO	15.823.614	15.613.328	15.947.488
FEBBRAIO	14.351.822	14.937.894	14.792.792
MARZO	17.323.683	17.929.222	18.188.120
APRILE	18.131.996	19.689.356	19.063.303
MAGGIO	19.820.420	20.057.960	21.071.382
GIUGNO	20.545.587	21.248.663	21.090.770
LUGLIO	23.965.002	23.540.275	0
AGOSTO	20.573.101	20.864.716	0
SETTEMBRE	21.332.458	20.870.614	0
OTTOBRE	20.212.110	19.633.176	0
NOVEMBRE	17.784.186	16.917.991	0
DICEMBRE	17.070.540	17.453.809	0
	226.934.519	**228.757.005**	**110.153.854**
TRAFFICO PAGANTE PESANTI (Veicoli / Chilometro)			
GENNAIO	4.397.148	4.230.784	4.022.122
FEBBRAIO	4.163.731	4.339.512	4.298.379
MARZO	4.736.364	4.820.101	4.994.660
APRILE	4.768.867	4.981.605	5.013.870
MAGGIO	5.397.795	5.069.206	5.172.896
GIUGNO	5.077.310	5.090.520	5.211.258
LUGLIO	5.664.910	5.540.280	0
AGOSTO	3.627.567	3.508.300	0
SETTEMBRE	5.176.578	5.261.498	0
OTTOBRE	5.525.629	5.254.648	0
NOVEMBRE	4.747.452	4.411.770	0
DICEMBRE	4.085.835	4.104.639	0
	57.369.186	**56.612.862**	**28.713.184**

TANGENZIALE OVEST: BARRIERA DI GHISOLFA (TO-MI)			
Periodo	2013	2014	2015
TRAFFICO PAGANTE GLOBALE (Veicoli / Chilometro)			
GENNAIO	4.563.442	4.358.623	3.800.355
FEBBRAIO	4.221.231	4.169.416	3.095.187
MARZO	4.826.295	4.608.529	4.753.539
APRILE	4.714.897	2.487.874	4.401.706
MAGGIO	4.954.606	4.285.811	4.872.968
GIUGNO	4.835.432	4.020.446	4.886.491
LUGLIO	5.310.013	4.564.076	0
AGOSTO	3.932.259	3.736.832	0
SETTEMBRE	4.948.323	4.570.512	0
OTTOBRE	5.204.238	3.604.428	0
NOVEMBRE	4.857.536	4.309.323	0
DICEMBRE	4.407.045	4.412.923	0
	56.775.317	**49.128.793**	**25.810.246**
TRAFFICO PAGANTE LEGGERI (Veicoli / Chilometro)			
GENNAIO	3.255.846	3.076.097	2.761.016
FEBBRAIO	2.970.107	2.896.765	2.214.126
MARZO	3.456.545	3.242.579	3.364.559
APRILE	3.391.331	1.757.606	3.152.889
MAGGIO	3.499.552	3.010.316	3.522.261
GIUGNO	3.484.054	2.818.311	3.492.956
LUGLIO	3.769.180	3.203.087	0
AGOSTO	2.886.475	2.788.223	0
SETTEMBRE	3.507.311	3.248.041	0
OTTOBRE	3.651.556	2.509.259	0
NOVEMBRE	3.455.770	3.060.742	0
DICEMBRE	3.196.727	3.198.201	0
	40.524.454	**34.809.226**	**18.507.806**
TRAFFICO PAGANTE PESANTI (Veicoli / Chilometro)			
GENNAIO	1.307.596	1.282.526	1.039.339
FEBBRAIO	1.251.124	1.272.651	881.061
MARZO	1.369.750	1.365.950	1.388.980
APRILE	1.323.566	730.268	1.248.818
MAGGIO	1.455.054	1.275.495	1.350.707
GIUGNO	1.351.378	1.202.135	1.393.535
LUGLIO	1.540.833	1.360.989	0
AGOSTO	1.045.784	948.609	0
SETTEMBRE	1.441.012	1.322.471	0
OTTOBRE	1.552.682	1.095.170	0
NOVEMBRE	1.401.766	1.248.581	0
DICEMBRE	1.210.318	1.214.722	0
	16.250.863	**14.319.567**	**7.302.440**

TANGENZIALE OVEST: BARRIERA E STAZIONE DI MELEGNANO			
Periodo	2013	2014	2015
TRAFFICO PAGANTE GLOBALE (Veicoli / Chilometro)			
GENNAIO	19.357.501	19.242.327	19.439.298
FEBBRAIO	18.083.234	18.719.161	18.618.311
MARZO	21.948.410	21.935.445	22.556.569
APRILE	22.288.946	23.087.651	23.538.783
MAGGIO	23.696.987	23.915.043	24.793.581
GIUGNO	24.449.958	24.550.670	25.209.148
LUGLIO	26.946.327	26.802.542	0
AGOSTO	23.107.734	23.686.913	0
SETTEMBRE	24.210.472	24.259.558	0
OTTOBRE	23.607.557	23.739.798	0
NOVEMBRE	21.675.427	21.361.985	0
DICEMBRE	20.694.883	21.499.281	0
	270.067.436	**272.800.374**	**134.155.689**
TRAFFICO PAGANTE LEGGERI (Veicoli / Chilometro)			
GENNAIO	14.872.333	14.898.175	15.227.989
FEBBRAIO	13.812.529	14.354.854	14.227.687
MARZO	17.023.315	17.031.141	17.432.370
APRILE	17.537.044	18.231.036	18.488.489
MAGGIO	18.453.342	18.830.747	19.692.919
GIUGNO	19.508.963	19.630.811	20.102.293
LUGLIO	21.482.206	21.349.656	0
AGOSTO	19.409.379	20.062.669	0
SETTEMBRE	19.218.864	19.063.943	0
OTTOBRE	18.262.335	18.402.966	0
NOVEMBRE	16.904.228	16.724.889	0
DICEMBRE	16.435.333	17.102.130	0
	212.919.871	**215.683.017**	**105.171.748**
TRAFFICO PAGANTE PESANTI (Veicoli / Chilometro)			
GENNAIO	4.485.168	4.344.152	4.211.308
FEBBRAIO	4.270.705	4.364.307	4.390.623
MARZO	4.925.095	4.904.304	5.124.199
APRILE	4.751.902	4.856.615	5.050.294
MAGGIO	5.243.645	5.084.296	5.100.662
GIUGNO	4.940.995	4.919.860	5.106.855
LUGLIO	5.464.121	5.452.886	0
AGOSTO	3.698.355	3.624.244	0
SETTEMBRE	4.991.608	5.195.614	0
OTTOBRE	5.345.222	5.336.832	0
NOVEMBRE	4.771.199	4.637.096	0
DICEMBRE	4.259.550	4.397.151	0
	57.147.565	**57.117.357**	**28.983.941**

TANGENZIALE OVEST: BARRIERA DI MILANO (MI-GE)			
Periodo	2013	2014	2015
TRAFFICO PAGANTE GLOBALE (Veicoli / Chilometro)			
GENNAIO	14.403.922	14.244.297	14.716.237
FEBBRAIO	13.466.765	13.877.063	14.007.449
MARZO	15.724.399	16.493.972	16.812.120
APRILE	16.424.796	16.912.987	17.609.414
MAGGIO	17.421.740	17.679.144	18.543.065
GIUGNO	18.339.631	18.393.856	18.933.256
LUGLIO	19.684.472	19.439.167	0
AGOSTO	14.496.055	14.822.545	0
SETTEMBRE	17.640.533	18.095.962	0
OTTOBRE	17.329.224	17.549.503	0
NOVEMBRE	15.853.822	15.758.051	0
DICEMBRE	15.214.183	15.708.598	0
	195.999.542	**198.975.145**	**100.621.540**
TRAFFICO PAGANTE LEGGERI (Veicoli / Chilometro)			
GENNAIO	12.183.954	12.122.850	12.670.878
FEBBRAIO	11.356.030	11.705.461	11.845.797
MARZO	13.354.061	14.046.526	14.271.331
APRILE	14.053.552	14.509.144	15.067.228
MAGGIO	14.820.454	15.143.724	15.976.272
GIUGNO	15.895.421	15.932.562	16.382.157
LUGLIO	16.996.451	16.761.531	0
AGOSTO	12.710.012	13.055.170	0
SETTEMBRE	15.205.268	15.543.294	0
OTTOBRE	14.688.998	14.906.279	0
NOVEMBRE	13.538.132	13.506.889	0
DICEMBRE	13.095.431	13.565.877	0
	167.897.764	**170.799.307**	**86.213.664**
TRAFFICO PAGANTE PESANTI (Veicoli / Chilometro)			
GENNAIO	2.219.968	2.121.447	2.045.360
FEBBRAIO	2.110.735	2.171.602	2.161.651
MARZO	2.370.338	2.447.446	2.540.788
APRILE	2.371.244	2.403.843	2.542.185
MAGGIO	2.601.286	2.535.420	2.566.793
GIUGNO	2.444.210	2.461.294	2.551.099
LUGLIO	2.688.021	2.677.636	0
AGOSTO	1.786.043	1.767.375	0
SETTEMBRE	2.435.265	2.552.667	0
OTTOBRE	2.640.226	2.643.224	0
NOVEMBRE	2.315.690	2.251.162	0
DICEMBRE	2.118.752	2.142.721	0
	28.101.778	**28.175.838**	**14.407.877**

TANGENZIALE EST A51			
Periodo	2013	2014	2015
TRAFFICO PAGANTE GLOBALE (Veicoli / Chilometro)			
GENNAIO	26.719.290	26.159.822	24.886.446
FEBBRAIO	25.293.983	25.877.007	24.416.587
MARZO	28.934.698	29.393.390	28.171.520
APRILE	28.058.576	28.307.136	27.460.251
MAGGIO	29.878.329	29.482.895	27.266.707
GIUGNO	29.196.128	28.596.893	25.763.478
LUGLIO	30.527.250	29.819.595	0
AGOSTO	20.702.435	19.941.051	0
SETTEMBRE	29.401.385	27.972.984	0
OTTOBRE	30.863.950	29.230.149	0
NOVEMBRE	28.789.683	27.069.705	0
DICEMBRE	27.903.018	26.823.264	0
	336.268.725	**328.673.891**	**157.964.989**
TRAFFICO PAGANTE LEGGERI (Veicoli / Chilometro)			
GENNAIO	22.364.563	21.958.053	21.041.670
FEBBRAIO	21.109.296	21.611.343	20.376.707
MARZO	24.224.564	24.645.621	23.609.196
APRILE	23.508.043	23.699.741	22.984.923
MAGGIO	24.889.189	24.668.176	23.008.115
GIUGNO	24.510.590	23.938.772	21.757.710
LUGLIO	25.379.848	24.711.908	0
AGOSTO	17.398.524	16.861.468	0
SETTEMBRE	24.633.869	23.349.339	0
OTTOBRE	25.660.297	24.388.884	0
NOVEMBRE	24.133.863	22.784.892	0
DICEMBRE	23.725.234	22.780.628	0
	281.537.880	**275.398.825**	**132.778.321**
TRAFFICO PAGANTE PESANTI (Veicoli / Chilometro)			
GENNAIO	4.354.727	4.201.769	3.844.776
FEBBRAIO	4.184.687	4.265.664	4.039.880
MARZO	4.710.134	4.747.769	4.562.324
APRILE	4.550.533	4.607.395	4.475.328
MAGGIO	4.989.140	4.814.719	4.258.592
GIUGNO	4.685.538	4.658.121	4.005.768
LUGLIO	5.147.402	5.107.687	0
AGOSTO	3.303.911	3.079.583	0
SETTEMBRE	4.767.516	4.623.645	0
OTTOBRE	5.203.653	4.841.265	0
NOVEMBRE	4.655.820	4.284.813	0
DICEMBRE	4.177.784	4.042.636	0
	54.730.845	**53.275.066**	**25.186.668**

TANGENZIALE NORD A52			
Periodo	2013	2014	2015
TRAFFICO PAGANTE GLOBALE (Veicoli / Chilometro)			
GENNAIO	29.115.465	28.437.600	28.838.910
FEBBRAIO	27.740.100	28.409.970	28.924.935
MARZO	31.795.815	32.263.215	33.658.800
APRILE	31.017.390	31.087.305	32.695.200
MAGGIO	33.070.875	33.067.185	33.687.285
GIUGNO	32.510.490	32.028.435	33.096.090
LUGLIO	33.791.400	33.665.010	0
AGOSTO	23.374.470	22.629.810	0
SETTEMBRE	32.585.325	32.616.315	0
OTTOBRE	34.133.145	33.988.110	0
NOVEMBRE	31.434.900	31.605.270	0
DICEMBRE	29.802.465	30.782.070	0
	370.371.840	**370.580.295**	**190.901.220**
TRAFFICO PAGANTE LEGGERI (Veicoli / Chilometro)			
GENNAIO	23.412.120	22.937.835	23.429.190
FEBBRAIO	22.213.275	22.739.955	23.107.125
MARZO	25.613.160	26.015.820	26.906.610
APRILE	25.046.610	25.002.960	26.209.035
MAGGIO	26.432.565	26.651.070	27.254.610
GIUGNO	26.256.675	25.786.965	26.546.925
LUGLIO	26.824.995	26.723.220	0
AGOSTO	19.326.990	18.846.405	0
SETTEMBRE	26.214.255	26.122.245	0
OTTOBRE	27.157.980	27.060.540	0
NOVEMBRE	25.282.635	25.388.865	0
DICEMBRE	24.392.775	25.017.990	0
	298.174.035	**298.293.870**	**153.453.495**
TRAFFICO PAGANTE PESANTI (Veicoli / Chilometro)			
GENNAIO	5.703.345	5.499.765	5.409.720
FEBBRAIO	5.526.825	5.670.015	5.817.810
MARZO	6.182.655	6.247.395	6.752.190
APRILE	5.970.780	6.084.345	6.486.165
MAGGIO	6.638.310	6.416.115	6.432.675
GIUGNO	6.253.815	6.241.470	6.549.165
LUGLIO	6.966.405	6.941.790	0
AGOSTO	4.047.480	3.783.405	0
SETTEMBRE	6.371.070	6.494.070	0
OTTOBRE	6.975.165	6.927.570	0
NOVEMBRE	6.152.265	6.216.405	0
DICEMBRE	5.409.690	5.764.080	0
	72.197.805	**72.286.425**	**37.447.725**

TOTALE RETE			
Periodo	2013	2014	2015
TRAFFICO PAGANTE GLOBALE (Veicoli / Chilometro)			
GENNAIO	214.580.545	212.600.007	216.850.322
FEBBRAIO	199.681.826	206.363.999	204.503.190
MARZO	234.871.373	245.554.782	247.349.007
APRILE	246.202.941	253.760.258	260.128.585
MAGGIO	260.913.340	264.070.174	273.611.776
GIUGNO	276.642.312	275.551.015	280.336.959
LUGLIO	303.721.966	298.055.258	0
AGOSTO	237.152.124	240.189.633	0
SETTEMBRE	268.669.803	270.219.253	0
OTTOBRE	259.663.797	257.530.905	0
NOVEMBRE	235.836.805	230.607.159	0
DICEMBRE	225.266.388	230.963.303	0
	2.963.203.220	**2.985.465.746**	**1.482.779.840**
TRAFFICO PAGANTE LEGGERI (Veicoli / Chilometro)			
GENNAIO	171.119.508	170.647.867	176.368.618
FEBBRAIO	158.058.559	163.379.973	162.081.149
MARZO	188.017.427	197.159.702	197.385.735
APRILE	199.723.433	206.278.891	210.653.914
MAGGIO	209.488.091	213.951.699	223.777.587
GIUGNO	228.280.455	226.989.617	230.472.810
LUGLIO	250.261.815	244.752.228	0
AGOSTO	201.618.225	205.477.207	0
SETTEMBRE	220.019.696	219.908.907	0
OTTOBRE	207.300.479	206.038.563	0
NOVEMBRE	189.865.999	185.792.783	0
DICEMBRE	183.949.244	188.519.527	0
	2.407.702.931	**2.428.896.965**	**1.200.739.813**
TRAFFICO PAGANTE PESANTI (Veicoli / Chilometro)			
GENNAIO	43.461.037	41.952.140	40.481.704
FEBBRAIO	41.623.267	42.984.026	42.422.042
MARZO	46.853.946	48.395.080	49.963.272
APRILE	46.479.508	47.481.367	49.474.671
MAGGIO	51.425.249	50.118.475	49.834.190
GIUGNO	48.361.857	48.561.398	49.864.149
LUGLIO	53.460.151	53.303.030	0
AGOSTO	35.533.899	34.712.426	0
SETTEMBRE	48.650.107	50.310.346	0
OTTOBRE	52.363.318	51.492.343	0
NOVEMBRE	45.970.806	44.814.375	0
DICEMBRE	41.317.144	42.443.775	0
	555.500.289	**556.568.781**	**282.040.027**

Traffico pagante globale per classe tariffaria

Suddivisi nelle cinque classi tariffarie riferite al traffico pagante (veicolo/chilometri), come da delibera CIPE del 21 dicembre 1995:

SERRAVALLE MILANO A7						
TRAFFICO PAGANTE GLOBALE PER CLASSE TARIFFARIA (Veicoli / Chilometro)						
Periodo	Classe A	Classe B	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Totale
GENNAIO	85.290.387	7.021.799	1.288.540	950.044	10.648.696	105.199.466
FEBBRAIO	75.516.914	7.225.006	1.351.366	1.020.715	11.235.550	96.349.551
MARZO	93.613.549	8.910.915	1.591.837	1.165.193	12.932.186	118.213.680
APRILE	105.688.047	9.631.055	1.608.450	1.107.426	12.311.080	130.346.058
MAGGIO	113.252.029	10.046.290	1.668.180	1.110.538	12.126.856	138.203.893
GIUGNO	121.099.999	9.834.018	1.733.011	1.124.154	12.355.287	146.146.469
LUGLIO	0	0	0	0	0	0
AGOSTO	0	0	0	0	0	0
SETTEMBRE	0	0	0	0	0	0
OTTOBRE	0	0	0	0	0	0
NOVEMBRE	0	0	0	0	0	0
DICEMBRE	0	0	0	0	0	0
	594.460.925	**52.669.083**	**9.241.384**	**6.478.070**	**71.609.655**	**734.459.117**

TANGENZIALE OVEST: BARRIERA DI TERRAZZANO						
TRAFFICO PAGANTE GLOBALE PER CLASSE TARIFFARIA (Veicoli / Chilometro)						
Periodo	Classe A	Classe B	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Totale
GENNAIO	15.947.488	1.890.833	303.696	195.730	1.631.863	19.969.610
FEBBRAIO	14.792.792	2.028.843	329.285	208.902	1.731.348	19.091.171
MARZO	18.188.120	2.433.579	382.817	246.316	1.931.948	23.182.779
APRILE	19.063.303	2.556.611	397.868	236.770	1.822.620	24.077.173
MAGGIO	21.071.382	2.711.700	432.811	229.740	1.798.644	26.244.278
GIUGNO	21.090.770	2.652.116	457.927	233.470	1.867.745	26.302.027
LUGLIO	0	0	0	0	0	0
AGOSTO	0	0	0	0	0	0
SETTEMBRE	0	0	0	0	0	0
OTTOBRE	0	0	0	0	0	0
NOVEMBRE	0	0	0	0	0	0
DICEMBRE	0	0	0	0	0	0
	110.153.854	**14.273.682**	**2.304.404**	**1.350.929**	**10.784.168**	**138.867.038**

TANGENZIALE OVEST: BARRIERA E STAZIONE DI MELEGNANO						
TRAFFICO PAGANTE GLOBALE PER CLASSE TARIFFARIA (Veicoli / Chilometro)						
Periodo	Classe A	Classe B	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Totale
GENNAIO	15.227.989	1.747.269	297.764	252.355	1.913.921	19.439.298
FEBBRAIO	14.227.687	1.830.676	317.772	263.965	1.978.210	18.618.311
MARZO	17.432.370	2.202.403	364.880	303.050	2.253.866	22.556.569
APRILE	18.488.489	2.272.837	365.681	280.280	2.131.496	23.538.783
MAGGIO	19.692.919	2.373.785	366.817	283.818	2.076.242	24.793.581
GIUGNO	20.102.293	2.332.993	381.523	288.997	2.103.342	25.209.148
LUGLIO	0	0	0	0	0	0
AGOSTO	0	0	0	0	0	0
SETTEMBRE	0	0	0	0	0	0
OTTOBRE	0	0	0	0	0	0
NOVEMBRE	0	0	0	0	0	0
DICEMBRE	0	0	0	0	0	0
	105.171.748	**12.759.963**	**2.094.437**	**1.672.464**	**12.457.077**	**134.155.689**

TANGENZIALE OVEST: BARRIERA DI MILANO (MI-GE)						
TRAFFICO PAGANTE GLOBALE PER CLASSE TARIFFARIA (Veicoli / Chilometro)						
Periodo	Classe A	Classe B	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Totale
GENNAIO	12.670.878	934.599	126.512	82.337	901.911	14.716.237
FEBBRAIO	11.845.797	985.008	132.812	90.246	953.586	14.007.449
MARZO	14.271.331	1.193.122	156.039	101.161	1.090.466	16.812.120
APRILE	15.067.228	1.252.240	159.871	98.571	1.031.503	17.609.414
MAGGIO	15.976.272	1.292.576	166.112	95.646	1.012.459	18.543.065
GIUGNO	16.382.157	1.260.819	168.931	94.535	1.026.814	18.933.256
LUGLIO	0	0	0	0	0	0
AGOSTO	0	0	0	0	0	0
SETTEMBRE	0	0	0	0	0	0
OTTOBRE	0	0	0	0	0	0
NOVEMBRE	0	0	0	0	0	0
DICEMBRE	0	0	0	0	0	0
	86.213.664	6.918.364	910.277	562.496	6.016.739	100.621.540

TANGENZIALE OVEST: BARRIERA DI GHISOLFA (TO-MI): TUTTE LE DIREZIONI						
TRAFFICO PAGANTE GLOBALE PER CLASSE TARIFFARIA (Veicoli / Km)						
Periodo	Classe A	Classe B	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Totale
GENNAIO	1.659.921	208.514	42.695	35.967	386.703	2.333.800
FEBBRAIO	1.301.814	185.617	35.711	31.874	304.120	1.859.136
MARZO	1.949.355	294.462	53.837	49.707	473.284	2.820.645
APRILE	1.838.507	267.359	49.660	43.148	419.154	2.617.828
MAGGIO	2.069.201	300.888	56.587	53.959	455.698	2.936.333
GIUGNO	2.042.740	300.047	57.163	62.550	482.451	2.944.950
LUGLIO	0	0	0	0	0	0
AGOSTO	0	0	0	0	0	0
SETTEMBRE	0	0	0	0	0	0
OTTOBRE	0	0	0	0	0	0
NOVEMBRE	0	0	0	0	0	0
DICEMBRE	0	0	0	0	0	0
	10.861.537	1.556.887	295.652	277.206	2.521.411	15.512.692

TANGENZIALE OVEST: BARRIERA DI GHISOLFA (TO-MI): RHO, ARLUNO, MESERO-MARCALLO						
TRAFFICO PAGANTE GLOBALE PER CLASSE TARIFFARIA (Veicoli / Km)						
Periodo	Classe A	Classe B	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Totale
GENNAIO	1.101.095	167.558	29.144	15.564	153.194	1.466.555
FEBBRAIO	912.312	151.654	24.816	14.081	133.188	1.236.051
MARZO	1.415.204	240.720	40.720	22.349	213.901	1.932.894
APRILE	1.314.382	223.540	37.649	21.310	186.997	1.783.878
MAGGIO	1.453.060	236.467	38.518	24.901	183.689	1.936.635
GIUGNO	1.450.216	241.835	38.925	24.192	186.373	1.941.541
LUGLIO	0	0	0	0	0	0
AGOSTO	0	0	0	0	0	0
SETTEMBRE	0	0	0	0	0	0
OTTOBRE	0	0	0	0	0	0
NOVEMBRE	0	0	0	0	0	0
DICEMBRE	0	0	0	0	0	0
	7.646.269	1.261.774	209.772	122.397	1.057.342	10.297.554

TANGENZIALE EST A51						
TRAFFICO PAGANTE GLOBALE PER CLASSE TARIFFARIA (Veicoli / Chilometro)						
Periodo	Classe A	Classe B	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Totale
GENNAIO	21.041.670	2.303.886	277.524	132.522	1.130.844	24.886.446
FEBBRAIO	20.376.707	2.426.671	293.943	141.258	1.178.008	24.416.587
MARZO	23.609.196	2.758.743	328.731	163.228	1.311.622	28.171.520
APRILE	22.984.923	2.751.294	325.767	154.362	1.243.905	27.460.251
MAGGIO	23.008.115	2.671.617	304.226	144.508	1.138.241	27.266.707
GIUGNO	21.757.710	2.550.847	292.539	130.221	1.032.161	25.763.478
LUGLIO	0	0	0	0	0	0
AGOSTO	0	0	0	0	0	0
SETTEMBRE	0	0	0	0	0	0
OTTOBRE	0	0	0	0	0	0
NOVEMBRE	0	0	0	0	0	0
DICEMBRE	0	0	0	0	0	0
	132.778.321	15.463.058	1.822.730	866.099	7.034.781	157.964.989

TANGENZIALE NORD A52						
TRAFFICO PAGANTE GLOBALE PER CLASSE TARIFFARIA (Veicoli / Chilometro)						
Periodo	Classe A	Classe B	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Totale
GENNAIO	23.429.190	3.157.425	442.560	225.660	1.584.075	28.838.910
FEBBRAIO	23.107.125	3.420.600	481.635	242.325	1.673.250	28.924.935
MARZO	26.906.610	3.971.250	546.675	285.315	1.948.950	33.658.800
APRILE	26.209.035	3.874.395	529.020	265.335	1.817.415	32.695.200
MAGGIO	27.254.610	3.883.530	521.070	247.530	1.780.545	33.687.285
GIUGNO	26.546.925	3.907.155	533.940	252.675	1.855.395	33.096.090
LUGLIO	0	0	0	0	0	0
AGOSTO	0	0	0	0	0	0
SETTEMBRE	0	0	0	0	0	0
OTTOBRE	0	0	0	0	0	0
NOVEMBRE	0	0	0	0	0	0
DICEMBRE	0	0	0	0	0	0
	153.453.495	22.214.355	3.054.900	1.518.840	10.659.630	190.901.220

TOTALE RETE						
TRAFFICO PAGANTE GLOBALE PER CLASSE TARIFFARIA (Veicoli / Chilometro)						
Periodo	Classe A	Classe B	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Totale
GENNAIO	176.368.618	17.431.883	2.808.435	1.890.179	18.351.207	216.850.322
FEBBRAIO	162.081.149	18.254.075	2.967.340	2.013.366	19.187.261	204.503.190
MARZO	197.385.735	22.005.194	3.465.536	2.336.319	22.156.223	247.349.007
APRILE	210.653.914	22.829.332	3.473.966	2.207.203	20.964.171	260.128.585
MAGGIO	223.777.587	23.516.854	3.554.321	2.190.640	20.572.374	273.611.776
GIUGNO	230.472.810	23.079.829	3.663.958	2.210.794	20.909.568	280.336.959
LUGLIO	0	0	0	0	0	0
AGOSTO	0	0	0	0	0	0
SETTEMBRE	0	0	0	0	0	0
OTTOBRE	0	0	0	0	0	0
NOVEMBRE	0	0	0	0	0	0
DICEMBRE	0	0	0	0	0	0
	1.200.739.813	127.117.167	19.933.556	12.848.502	122.140.803	1.482.779.840

TRANSITI ALLE BARRIERE						
TRANSITI ALLE BARRIERE	TRAFFICO ANNUO			TRAFFICO MEDIO GIORNALIERO		
	1^ semestre 2015	1^ semestre 2014	var. %	1^ semestre 2015	1^ semestre 2014	var. %
A7 Milano - Serravalle	**18.378.165**	**17.907.566**	**2,6**	**101.537**	**98.937**	**2,6**
Terrazzano	12.316.851	9.570.607	28,7	68.049	52.876	28,7
Ghisolfa	9.385.455	2.532.349	270,6	51.853	13.991	270,6
Milano A7	2.731.109	11.946.306	-77,1	15.089	66.002	-77,1
Melegnano A1	2.912.200	13.144.681	-77,8	16.090	72.623	-77,8
Melegnano aperto	13.479.908	2.944.707	357,8	74.475	16.269	357,8
A50 Tangenziale Ovest	**40.825.523**	**40.138.650**	**1,7**	**225.555**	**221.760**	**1,7**
Vimercate	7.124.511	5.037.559	41,4	39.362	27.832	41,4
Venezia	5.026.009	7.871.452	-36,1	27.768	43.489	-36,1
A51 Tangenziale Est	**12.150.520**	**12.909.011**	**-5,9**	**67.130**	**71.321**	**-5,9**
Sesto	9.483.335	3.176.531	198,5	52.394	17.550	198,5
Monza	3.245.050	9.176.383	-64,6	17.928	50.698	-64,6
A52 Tangenziale Nord	**12.728.385**	**12.352.914**	**3,0**	**70.323**	**68.248**	**3,0**
TOTALE RETE	**84.082.593**	**83.308.141**	**0,9**	**464.545**	**460.266**	**0,9**

Tipologia piste di esazione	A7	A50	A51	A52	Totale
Entrate automatiche	2	0	2	0	4
Entrate telepass	4	0	2	0	6
Entrate automatiche + telepass	9	0	1	0	10
Reversibile - Entrata automatica con Uscita manuale	4	0	0	0	4
Reversibile - Entrata automatica + telepass con Uscita manuale	4	0	0	0	4
Reversibile - Uscita manuale dir. Nord con Uscita manuale dir. Sud	0	4	0	0	4
Uscite manuali	13	4	5	6	28
Uscite automatiche + fast pay	3	4	3	3	13
Uscite automatiche + fast pay + telepass	6	2	0	1	9
Uscite telepass	8	6	7	7	28
Uscite cassa + manuale	4	6	6	4	20
Uscite cassa + manuale + telepass	1	0	0	0	1
Uscite telepass + manuale	2	0	0	0	2
Porte totali	**60**	**26**	**26**	**21**	**133**
Pannelli di esazione blindati	**25**	**18**	**11**	**10**	**64**

ALLEGATO "F" Convenzione 7/11/2007: INTERVENTI DI ORDINARIA MANUTENZIONE		
in migliaia di euro	30/06/2015	30/06/2014
Pavimentazione	3.204	374
Opere d'Arte (interventi sulle strutture)	1.056	3.493
Sicurezza (sicurvia recinzioni segnaletica)	956	1.620
Esazione Pedaggi	1.606	683
Edifici	115	132
Forniture e manutenzioni varie (impianti)	979	1.687
Operazioni Invernali	3.397	2.310
Verde e Pulizia	1.162	860
Altri Elementi del Corpo Autostradale	2.458	1.976
TOTALE MANUTENZIONI ORDINARIE	**14.934**	**13.136**

INVESTIMENTI AL CORPO AUTOSTRADALE AL 30/06/2015

Valori in migliaia di euro	TOTALE INVESTIMENTI AL 31/12/2014					VARIAZIONI 1° SEMESTRE 2015					TOTALE INVESTIMENTI AL 30/06/2015				
	LAVORI	SOMME A DISP.	CONTRIB. ATTIVI	ONERI FINANZIARI	TOTALE STORICO AL 31/12/14	LAVORI	SOMME A DISP.	CONTRIB. ATTIVI	ONERI FINANZIARI	VARIAZIONI 1° SEMESTRE 2015	LAVORI	SOMME A DISP.	CONTRIB. ATTIVI	ONERI FINANZIARI	TOTALE STORICO AL 30/06/2015
INVESTIMENTI - COSTO STORICO															
Autostrada Milano Serravalle	241.627	77.837	0	7.614	327.078	0	0	0	0	0	241.627	77.837	0	7.614	327.078
Tangenziale Ovest	32.252	24.776	(4.545)	1.401	53.885	(214)	(86)	0	0	(300)	32.038	24.690	(4.545)	1.401	53.584
Tangenziale Est	102.197	65.338	0	12.281	179.816	0	0	0	0	0	102.197	65.338	0	12.281	179.816
Tangenziale Nord	120.526	90.885	(56.423)	6.790	161.778	0	0	0	0	0	120.526	90.885	(56.423)	6.790	161.778
Potenziamento impianti e servizi su intera rete	1.708	23.894	0	0	25.602	0	0	0	0	0	1.708	23.894	0	0	25.602
Oneri finanziarli non ripartiti	0	0	0	238.757	238.757	0	0	0	0	0	0	0	0	238.757	238.757
Rivalutazioni e altro	0	123.457	(123)	0	123.334	0	0	0	0	0	0	123.457	(123)	0	123.334
TOTALE	498.310	406.187	(61.091)	266.843	1.110.249	(214)	(86)	0	0	(300)	498.095	406.102	(61.091)	266.843	1.109.949
INVESTIMENTI CONVENZIONE 7/12/99															
Ultimazione Opere - Legge 205	6.573	16.922	0	0	23.495	0	0	0	0	0	6.573	16.922	0	0	23.495
Raccordo Casello Gropello - Tg Sud	0	516	0	0	516	0	0	0	0	0	0	516	0	0	516
Terza corsia da ponte Po all' A21	100.608	18.302	0	4.735	123.645	0	0	0	0	0	100.608	18.302	0	4.735	123.645
Racc. Bereguardo PV	1.634	3.412	0	408	5.454	1.834	129	0	0	1.964	3.469	3.541	0	408	7.418
Casello di Binasco	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ristrutt. Caserma Polizia Stradale	2.240	348	0	59	2.647	0	9	0	0	9	2.240	357	0	59	2.656
Modifica ultima uscita per A1 direz. MI	5.370	1.792	0	879	8.041	0	0	0	0	0	5.370	1.792	0	879	8.041
Modifica nuovo svincolo Rozzano SS35	4.064	402	(4.367)	264	364	0	15	0	0	15	4.064	418	(4.367)	264	379
Riqualifica svincolo Forlanini	20.701	1.434	0	484	22.620	0	0	0	0	0	20.701	1.434	0	484	22.620
Svincolo Lambrate e complet. viabilita c.i. Segrate	53.766	15.972	(35.363)	4.390	38.765	446	126	0	0	572	54.212	16.098	(35.363)	4.390	39.337
Interramento SS36 ANAS Compart. di Milano	0	5.793	0	443	6.237	0	0	0	0	0	0	5.793	0	443	6.237
Smaltimento acque reflue/Variante di Lentate	4.207	4.907	0	0	9.114	0	0	0	0	0	4.207	4.907	0	0	9.114
Rete telematica	15.919	3.515	0	1.487	20.921	0	0	0	0	0	15.919	3.515	0	1.487	20.921
Impianti di illuminazione	1.693	563	0	90	2.346	0	0	0	0	0	1.693	563	0	90	2.346
Barriere antirumore intera rete	12.997	5.531	(431)	274	18.372	2	0	0	0	2	12.998	5.531	(431)	274	18.373
Potenziamento Impianti e Servizi su Intera Rete	0	8.359	0	0	8.359	0	0	0	0	0	0	8.359	0	0	8.359
TOTALE	229.771	87.769	(40.160)	13.514	290.894	2.282	280	0	0	2.562	232.053	88.049	(40.160)	13.514	293.456
INVESTIMENTI CONVENZIONE AGG. 11/06/03															
Polo Fieristico -Prima fase	5.294	1.962	0	0	7.256	0	0	0	0	0	5.294	1.962	0	0	7.256
Polo Fieristico - Seconda fase	68.941	13.678	(33.753)	2.379	51.245	1.593	0	0	0	1.593	70.534	13.678	(33.753)	2.379	52.838
TOTALE	74.235	15.640	(33.753)	2.379	58.501	1.593	0	0	0	1.593	75.827	15.640	(33.753)	2.379	60.094
INVESTIMENTI CONVENZIONE 7/11/07															
Interventi di difesa fluviale ponte fiume Po	3.891	921	0	340	5.153	6	0	0	0	6	3.898	921	0	340	5.159
Interventi ambientali e paesaggistici	5.574	4.128	0	522	10.224	0	158	0	0	158	5.574	4.285	0	522	10.381
Interventi di amm. standard di qualità settoriale	72.832	16.300	0	6.322	95.453	4.987	1.004		800	6.791	77.820	17.303		7.121	102.244
Realizzazione aree di sosta mezzi pesanti	0	871	0	17	887	0	0	0	0	0	0	871	0	17	887
Miglioramento viabilità svincolo Cascina Gobba	0	1.504	0	39	1.543	0	0	0	0	0	0	1.504	0	39	1.543
Contributi ad Enti Pubblici	0	1.860	0	241	2.101	0	0	0	0	0	0	1.860	0	241	2.101
Intervento di riqualifica SP46 (Rho-Monza)	1.289	30.358	0	2.660	34.308	14.258	6.361	0	623	21.242	15.548	36.719	0	3.283	55.549
TOTALE	83.587	55.942	0	10.140	149.669	19.251	7.522	0	1.422	28.196	102.839	63.464	0	11.562	177.866
NUOVI INVESTIMENTI															
Complet. viabilità c.i. Segrate	0	1.970	0	0	1.970	0	72	0	0	72	0	2.042	0	0	2.042
Nuovo casello Binasco in A7 e viabilità di accesso	0	236	0	0	236	0	60	0	0	60	0	296	0	0	296
Nuove progettazioni	0	635	0	0	635	0	0	0	0	0	0	635	0	0	635
TOTALE	0	2.841	0	0	2.841	0	132	0	0	132	0	2.973	0	0	2.973
TOT INVESTIMENTI CORPO AUTOSTRADALE	885.903	568.379	(135.004)	292.876	1.612.154	22.912	7.849	0	1.422	32.183	908.815	576.228	(135.004)	294.298	1.644.337

Relazione della Società di Revisione legale dei conti

Ria
Grant Thornton

Relazione di revisione contabile limitata
della Relazione Semestrale al 30 giugno 2015

Ria Grant Thornton S.p.A.
Corso Vercelli 40
20145 Milano
Italy

T 0039 (0) 2 3314809
F 0039 (0) 2 33104195
E info.milano@ria.it.gt.com
W www.ria-grantthornton.it

Agli Azionisti della
Milano Serravalle – Milano Tangenziali S.p.A.

Introduzione

Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata della Relazione Semestrale costituita dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa della Milano Serravalle – Milano Tangenziali S.p.A. al 30 giugno 2015. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione della Relazione Semestrale in conformità al principio contabile OIC 30. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sulla Relazione Semestrale sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all'*International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity"*. La revisione contabile limitata della Relazione Semestrale consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità agli International Standards on Auditing e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sulla Relazione Semestrale.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che la Relazione Semestrale della Milano Serravalle – Milano Tangenziali S.p.A. al 30 giugno 2015 non sia stata redatta, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile OIC 30.

Milano, 28 ottobre 2015

Ria Grant Thornton S.p.A.

Laura Cuni Berzi
Socio

Società di revisione ed organizzazione contabile
Sede Legale: Corso Vercelli n.40 - 20145 Milano - Iscrizione al registro delle imprese di Milano Codice Fiscale e P.IVA n.02342440399 - R.E.A. 1965420
Registro dei revisori legali n.157902, già iscritta all'Albo Speciale delle società di revisione tenuto dalla CONSOB al n. 49
Capitale Sociale: € 1.832.610,00 interamente versato
Uffici: Ancona-Bari-Bergamo-Bologna-Firenze-Milano-Napoli-Novara-Padova-Palermo-Perugia-Pescara-Pordenone-Rimini-Roma-Torino-Trento-Verona-Vicenza

Grant Thornton refers to the brand under which the Grant Thornton member firms provide assurance, tax and advisory services to their clients and/or refers to one or more member firms, as the context requires.
Ria Grant Thornton spa is a member firm of Grant Thornton International Ltd (GTIL). GTIL and the member firms are not a worldwide partnership. GTIL and each member firm is a separate legal entity.
Services are delivered by the member firms. GTIL does not provide services to clients. GTIL and its member firms are not agents of, and do not obligate, one another and are not liable for one another's acts or omissions.