

**AUTOSTRADE  
LOMBARDE SPA**

Bilancio di esercizio  
al 31 dicembre 2020



Soci	Quote di capitale sottoscritte 1 azione = 1 €	% di Partecipazione
Aleatica SAU	293.736.371	62,80086%
UNIECO Soc. Coop.	27.000.000	5,77260%
Autostrade Centro Padane	25.288.900	5,40677%
Mattioda Autostrade SpA	25.000.000	5,34500%
Autostrada Brescia Verona Vicenza Padova	22.925.653	4,90151%
Parcam Srl	13.179.057	2,81768%
Milano Serravalle - Milano Tangenziali S.p.A.	13.000.000	2,77940%
Camera di Commercio IAA Brescia	12.897.541	2,75750%
Tecno Holding SpA	10.000.000	2,13800%
Provincia di Bergamo	5.330.000	1,13955%
Provincia di Brescia	4.147.000	0,88663%
Camera di Commercio IAA Bergamo	3.341.000	0,71431%
Cooperativa Muratori e Braccianti di Carpi - C.M.B. soc. coop.	2.580.000	0,55160%
<u>Città metropolitana di Milano</u>	2.847.000	0,60869%
Cassa Rurale - Banca di Credito Coop. di Treviglio Soc. Coop.	1.928.022	0,41221%
Confindustria Brescia	1.716.000	0,36688%
Comune di Brescia	950.000	0,20311%
Camera di Commercio IAA Cremona	514.389	0,10998%
Consorzio Cooperative Costruzioni - CCC Società Cooperativa	420.000	0,08980%
Comune di Treviglio	410.420	0,08775%
Banco BPM SpA	368.244	0,07873%
Confindustria Bergamo	63.080	0,01349%
Assolombarda	41.600	0,00889%
Comune di Caravaggio	28.502	0,00609%
Comune di Travagliato	13.833	0,00296%
Camera di Commercio Milano-Monza-Brianza-Lodi	14	0,00001%
<b>Totale</b>	<b>467.726.626</b>	<b>100,00000%</b>



---

**AUTOSTRADE LOMBARDE**  
**Società per Azioni**

Sede: via Somalia, 2/4 – 25126 BRESCIA

Capitale Sociale Euro 467.726.626 i.v.

REA n. 408289

Iscrizione al Registro Imprese Brescia

Codice fiscale. e Partita IVA 02677720167

---

**CONSIGLIO DI**  
**AMMINISTRAZIONE**

*Presidente*  
Francesco Bettoni

*Amministratori*  
Rocco Corigliano  
Gabriel Nunez Garcia  
Ruggero Magnoni  
Pablo Olivera Massò

---

*Il Consiglio di Amministrazione è stato nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 26 ottobre 2020 e rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio d'esercizio 2022.*

---

**COLLEGIO SINDACALE**

*Presidente*  
Leonardo Cossu

*Sindaci Effettivi*  
Raffaella Pagani  
Pedro Palau

*Sindaci Supplenti*  
Luciana Ravicini  
Silvia Nicolini

---

*Il Collegio Sindacale è stato nominato dall'Assemblea dei Soci del 26 ottobre 2020 e rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio d'esercizio 2022.*

---

**SOCIETA' DI REVISIONE**

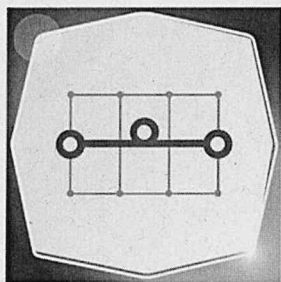
KPMG S.p.A.

---

*L'incarico alla Società di Revisione Legale è stato conferito con delibera assembleare del 29 marzo 2019 e scadrà all'approvazione del bilancio d'esercizio 2021*

---





**AUTO'STRADE  
LOMBARDE SPA**

Bilancio di esercizio  
al 31 dicembre 2020

Relazione sulla gestione

## RELAZIONE SULLA GESTIONE AL 31 DICEMBRE 2020

Signori Azionisti,  
presentiamo alla Vostra approvazione il Bilancio dell'esercizio 2020, che è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Rendiconto finanziario e dalla Nota integrativa, come disposto dall'art. 2423 del Codice Civile ed è altresì corredato dalla Relazione sulla gestione, redatta ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile. Tali prospetti sono stati redatti in conformità ai principi contabili nazionali OIC 2016 predisposti al fine di recepire il D.lgs. 139/2015 pubblicato sulla GU del 4 settembre 2015.

### ACQUISIZIONE DA PARTE DI ALEATICA SAU

In data 26 ottobre 2020 si è conclusa l'acquisizione da parte di Aleatica S.A.U. di tutte le partecipazioni detenute da Intesa Sanpaolo nella controllante Autostrade Lombarde S.p.A e nella consociata Società di Progetto Brebemi S.p.A. Aleatica è un importante operatore infrastrutturale con sede a Madrid interamente controllato da IFM Global Infrastructure Fund, gestito da IFM Investors.

A seguito della già menzionata operazione Aleatica S.A.U. è divenuta titolare di no. 260.905.020 di azioni ordinarie della Società, rappresentative del 55,78% capitale sociale.

Aleatica S.A.U è inoltre subentrata ai crediti derivanti dai finanziamenti soci precedentemente erogati da Intesa Sanpaolo: (i) Euro 14.949.459 oltre a interessi maturati e non liquidati pari ad Euro 7.819.274; (ii) Euro 11.285.304 oltre a interessi maturati e non liquidati pari ad Euro 4.133.944.

In relazione al perfezionamento della suddetta acquisizione la maggioranza degli Amministratori della Società hanno rassegnato le dimissioni dalla carica con efficacia dalla Data del Closing e l'intero Consiglio di Amministrazione è stato sciolto. Pertanto, l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti, presieduta da Francesco Bettoni, ha nominato i membri sostitutivi del Consiglio di Amministrazione della Società. L'attuale Consiglio di Amministrazione rimarrà in carica fino all'approvazione del Bilancio d'Esercizio al 31 Dicembre 2022.

### CONTINUTA' AZIENDALE

La pandemia da Covid-19 dei primi mesi del 2020, ha imposto il lockdown delle attività produttive non essenziali, in Italia lo stop è stato generato dal DPCM 22 marzo 2020, questo ha prodotto effetti su tutti gli aspetti imprenditoriali inclusi i mercati delle imprese a livello nazionale ed internazionale.

Le imprese del nostro Gruppo non hanno subito il blocco produttivo in quanto rientranti nell'ambito delle attività ritenute essenziali, ma, con specifico riguardo all'attività della controllata Brebemi, i provvedimenti adottati a livello nazionale in tema di mobilità hanno impattato negativamente sui volumi di traffico e sui ricavi della gestione autostradale.

Come noto Brebemi opera nel settore regolamentato autostradale, per il quale, la vigente Convenzione, prevede che al verificarsi di determinati eventi vengano attuati meccanismi contrattuali di riequilibrio economico finanziario mediante la revisione del piano pluriennale. La Società ha pertanto avviato un confronto con la Concedente CAL S.p.A. (Concessioni Autostradali Lombarde o CAL) circa le possibili misure di compensazione dell'impatto dell'emergenza sanitaria sui flussi di traffico da includere nella prossima revisione del Piano Economico Finanziario essendo l'attuale periodo regolatorio in scadenza nell'esercizio 2021

Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020 è stato predisposto nel presupposto della continuità aziendale. Non figurando condizioni di incertezza significative e preesistenti, gli Amministratori ritengono che sussistano gli elementi volti a garantire le prospettive di continuità nella valutazione prospettica ai 12 mesi successivi, considerando anche la liquidità disponibile e i dati desumibili dall'ultimo bilancio chiuso,



**OPERAZIONI SUL CAPITALE DELLA SOCIETA'**

In data 4 dicembre 2020 Aleatica S.A.U. e Impresa Pizzarotti & C. S.p.A hanno sottoscritto un accordo finalizzato all'acquisizione da parte di Aleatica di tutte le partecipazioni detenute da Impresa Pizzarotti nella Società nonché nelle controllate Società di Progetto Brebemi S.p.A. e Argentea Gestioni S.c.p.A.

In particolare, in base a tale accordo, Aleatica acquisirà una partecipazione in Autostrade Lombarde pari al 6,41%, in Argentea pari al 13,26 % nonché una partecipazione del 12,66% nella controllata Brebemi. L'operazione prevede altresì il subentro da parte di Aleatica in tutte le interessenze economiche detenute da Impresa Pizzarotti.

Il Closing dell'operazione che è soggetto a diverse condizioni sospensive, tra cui l'espletamento delle procedure di prelazione statutaria della controllante Autostrade Lombarde SpA e della consociata Argentea Gestioni S.c.p.A, è previsto entro la fine del mese di Aprile.

In data 23 dicembre 2020 il Socio UBI Banca ha sottoscritto con Aleatica S.A.U. un accordo per la compravendita di n. 2.831.351 azioni pari al 0,6% del capitale sociale. Il citato accordo regolerà altresì il subentro di Aleatica nei rapporti detenuti da UBI Banca nella controllata Brebemi (Strumenti Finanziari Partecipativi e Finanziamento Soci).

Di seguito vengono fornite le principali informazioni sull'andamento della Vostra Società.

**DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI**

Di seguito sono esposti e commentati i prospetti di conto economico e la situazione patrimoniale e finanziaria della società.

Le principali componenti del conto economico relativo all'esercizio 2020 confrontate con i corrispondenti dati del precedente esercizio possono essere così sintetizzate:

	31.12.2020	31.12.2019	Variazioni
Altri proventi finanziari			
- Da imprese controllate	21.192.163	3.585.586	17.606.577
- Da istituti di credito	12	545	(533)
- Da altri	0	52.552	(52.552)
Interessi e altri oneri finanziari	(2.897.818)	(2.960.033)	62.215
<b>Proventi e oneri finanziari</b>	<b>18.294.357</b>	<b>678.650</b>	<b>17.615.707</b>
Altri proventi della gestione	14.026.157	14.152.223	(126.066)
Altri costi della gestione	(12.153.327)	(11.925.133)	(228.194)
Ammortamenti	(2.272)	(2.668)	396
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>20.164.915</b>	<b>2.903.072</b>	<b>17.261.843</b>
Imposte sul reddito	(5.304.890)	(202.764)	(5.102.126)
<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>14.860.025</b>	<b>2.700.308</b>	<b>12.159.717</b>

I proventi finanziari da imprese controllate pari ad Euro 21.192.163 (Euro 3.585.586 al 31.12.19) accolgono gli interessi attivi maturati a fronte del finanziamento soci subordinato sottoscritto il 13 giugno 2012 con la controllata Brebemi. Rispetto allo scorso esercizio il tasso del finanziamento relativo alla quota di capitale di Euro 144.040.010, su complessivi Euro 154.362.797, è passato dall'1% al 13,42% come disciplinato dalle previsioni contrattuali in vigore.

Gli interessi e altri oneri finanziari comprendono per Euro 2.897.818 (Euro 2.960.033 al 31.12.19) gli interessi passivi maturati nel corso dell'esercizio sui finanziamenti erogati da parte del socio Intesa Sanpaolo ed trasferito ad Aleatica SAU a seguito dell'operazione di acquisizione del 26 ottobre 2020.

Tra gli “altri proventi della gestione” e gli “altri costi della gestione” sono compresi i ricavi e i costi derivanti dalla partecipazione nella gestione della controllata Argentea Gestioni S.c.p.a. Nello specifico al 31 dicembre 2020 risultano:

- ricavi per Euro 13,2 milioni derivanti dal corrispettivo attribuito ai soci, in proporzione alla partecipazione al capitale, del contratto con il quale Società di Progetto Brebemi S.p.A., in qualità di Committente ha affidato ad Argentea Gestioni S.c.p.a., la perfetta e compiuta conduzione, sorveglianza, gestione e manutenzione dell’autostrada (Contratto O&M di global service);
- costi per Euro 11,2 milioni derivanti dai contributi inerenti al ripianamento dei costi sostenuti dalla partecipata Argentea Gestioni S.c.p.a. per conto e nell’interesse esclusivi delle imprese socio-consorziate, in proporzione alla propria quota di partecipazione al capitale sociale.

Le principali componenti della situazione patrimoniale e finanziaria al 31 dicembre 2020 confrontate con i corrispondenti dati del precedente esercizio possono essere così sintetizzate:

	31.12.2020	31.12.2019	Variazioni
Immobilizzazioni immateriali	394	2.653	(2.259)
Immobilizzazioni materiali	1.529.408	1.529.422	(14)
Immobilizzazioni finanziarie	536.005.194	514.813.031	21.192.163
Capitale di esercizio	7.615.095	10.334.324	(2.719.229)
<b>Capitale investito netto</b>	<b>545.150.091</b>	<b>526.679.430</b>	<b>18.470.661</b>
Patrimonio netto e risultato	512.412.315	497.552.290	14.860.025
Debiti verso soci per finanziamenti	38.718.457	35.820.641	2.897.816
Posizione finanziaria netta corrente	(5.980.681)	(6.693.501)	712.820
<b>Capitale proprio e mezzi di terzi</b>	<b>545.150.091</b>	<b>526.679.430</b>	<b>18.470.661</b>

La voce “immobilizzazioni finanziarie” comprende:

- Euro 330,9 milioni per le partecipazioni detenute dalla Società, incrementata per Euro 59,6 milioni rispetto allo scorso esercizio a seguito della conversione dei finanziamenti soci in strumenti finanziari partecipativi.
- Euro 204,3 milioni per i finanziamenti soci subordinati erogati alla controllata Brebemi. Rispetto allo scorso esercizio tale voce include: (i) un decremento per Euro 59,6 milioni a seguito della parziale conversione dei finanziamenti in strumenti finanziari partecipativi; (ii) un incremento per Euro 21,2 milioni per interessi maturati e non liquidati nel corso dell’esercizio.

Con specifico riferimento all’Accordo di Capitalizzazione sottoscritto il 25 marzo 2013, gli impegni assunti dalla società nei confronti della controllata Brebemi in merito alla conversione dei finanziamenti soci in capitale, sono stati mantenuti ed integrati ai sensi della nuova documentazione finanziaria sottoscritta, nell’ambito dell’operazione di Rifinanziamento del debito della controllata, conclusasi il 22 ottobre 2019.

Più in particolare, al fine di dare attuazione alle previsioni “*Security Trust and Intercreditor Deed*”, Autostrade Lombarde ha sottoscritto un “Contratto di prestito soci modificato” con la controllata, impegnandosi a far sì che, il prestito erogato e non ancora rimborsato, sia convertito, in tutto o in parte, in capitale sociale o strumenti finanziari partecipativi di Brebemi, nel caso in cui si verifichi un cambio di controllo c.d. *change of control* nella compagine societaria della stessa e/o nel caso si verificassero perdite rilevanti ai sensi degli articoli 2446 e 2447 cod. civ., nonché al fine di mantenere un patrimonio netto della società minimo non inferiore a Euro 100.000.000.

Il Consiglio di Amministrazione del 9 dicembre 2019 di Brebemi, ha quindi deliberato di procedere all’emissione di n. 80.000.000 Strumenti Finanziari Partecipativi stabilendo altresì che gli SFP non sottoscritti dai Soci vengano liberati mediante compensazione dei crediti vantati nei

confronti della Società dai soggetti che si sono impegnati nei rispettivi Contratti di Prestito Soci. La sottoscrizione degli Strumenti Finanziari Partecipativi si è perfezionata in data 15 gennaio 2020 mediante la conversione proporzionale del credito vantato complessivamente dai Soci nei confronti della Società al 30 novembre 2019. Autostrade Lombarde ha aderito alla sottoscrizione degli SFP per la quota di spettanza pari ad Euro 59.595.739 di cui Euro 50.319.895 a valere sulla quota capitale ed Euro 9.275.843 a valere sulla quota interessi.

Sempre nell'ambito della già menzionata operazione di rifinanziamento, Autostrade Lombarde ha altresì concesso in garanzia a favore dei titolari dei prestiti obbligazionari e dei nuovi finanziatori un pegno sulle azioni e sugli Strumenti Finanziari Partecipativi della controllata Società di Progetto Brebemi.

Di seguito si riporta la movimentazione dei debiti per finanziamenti soci intervenuta nell'esercizio:

Socio	Debito in linea capitale				Debito per interessi				Totale
	31.12.19	Erogazioni	Rimborsi	31.12.20	31.12.19	Maturati	Rimborsati	31.12.20	
Aleatica SAU (10%)	14.949.459	0	0	14.949.459	6.577.639	1.519.862	0	8.097.500	23.046.959
Aleatica SAU (12,01%)	11.285.304	0	0	11.285.304	3.008.239	1.377.954	0	4.386.194	15.671.497
<b>Debiti verso soci per finanziamenti</b>	<b>26.234.763</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>26.234.763</b>	<b>9.585.878</b>	<b>2.897.816</b>	<b>0</b>	<b>12.483.694</b>	<b>38.718.457</b>

A far data dal 26 ottobre 2020 Aleatica SAU è subentrata in qualità di socio in tutti i crediti per finanziamenti (al valore nominale ed inclusivi degli interessi maturati e non corrisposti) detenuti da Intesa Sanpaolo S.p.A.

La Posizione finanziaria netta corrente al 31 dicembre 2020 è interamente rappresentata dalle disponibilità liquide come risultanti da bilancio.

## ANDAMENTO DELLA GESTIONE DELLE PARTECIPAZIONI

## SOCIETÀ DI PROGETTO BREBEMI S.P.A.

## Principali dati economico-finanziari

Di seguito si forniscono i principali dati economico-finanziari al 31 dicembre 2020:

<i>valori in migliaia di Euro</i>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Ricavi	72.775	91.980
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	41.547	59.834
<i>Ebitda margine</i>	<i>57,1%</i>	<i>65,1%</i>
Ammortamenti	12.275	11.157
Risultato Operativo (EBIT)	29.272	48.677
<i>Ebit margine</i>	<i>40,2%</i>	<i>52,9%</i>
Oneri finanziari netti	154.010	111.122
Risultato prima delle imposte	(124.738)	(62.445)
Imposte sul reddito	28.979	13.312
Risultato netto	(95.759)	(49.133)

## Ricavi

<i>valori in migliaia di Euro</i>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variazione%</b>
Ricavi della gestione autostradale (*)	70.238	88.754	(18.516)	(20,9%)
Altri ricavi	2.537	3.226	(690)	(21,4%)
<b>Totale</b>	<b>72.775</b>	<b>91.980</b>	<b>(19.206)</b>	<b>(20,9%)</b>

(\*) Importi al netto dell'IVA e del Sovracanone da devolvere all'ANAS (Euro 2.965 mila al 31.12.2020, Euro 3.851 mila al 31.12.2019) ed inclusivi degli sconti riconosciuti all'utenza

## Posizione Finanziaria Netta

<i>valori in migliaia di Euro</i>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Disponibilità liquide	124.194	130.122
Posizione finanziaria netta	(2.305.530)	(2.316.351)

La riduzione dei "Ricavi della gestione autostradale" rispetto al 2019, pari ad Euro 18,5 milioni (-20,9%), è strettamente correlata alle restrizioni imposte a causa dell'insorgenza e della diffusione della malattia da coronavirus ("Covid-19").

**Margine Operativo Lordo (Ebitda)** è pari a 41,5 milioni di Euro; il decremento di 18,3 milioni di Euro (-30,6%) rispetto al 2019 è essenzialmente riconducibile al decremento dei ricavi della gestione autostradale.

**Risultato Operativo (Ebit)** è pari a 29,3 milioni di Euro, in diminuzione di 19,4 milioni di euro (-39,9%) rispetto al 2019; l'aggregato esprime il medesimo trend dell'EBITDA e sconta l'iscrizione della voce relativa all'ammortamento delle immobilizzazioni per complessivi Euro 12,3 milioni.

**Proventi e Oneri finanziari** risultano pari ad Euro 154,0 milioni (Euro 111,1 milioni nel 2019) ed includono principalmente gli oneri finanziari legati all'operazione di rifinanziamento ed al prestito obbligazionario emesso lo scorso 22 ottobre 2019 (Euro 79,2 milioni), gli oneri finanziari sui finanziamenti soci subordinati (Euro 27,6 milioni) nonché la rettifica di valore degli strumenti derivati in essere (Euro 1,8 milioni). La voce include altresì il rilascio a conto economico per la quota di competenza dell'esercizio 2020 della riserva di cash flow hedge relativa ai contratti derivati che sono stati terminati nell'ambito dell'operazione di rifinanziamento (Euro 44 milioni). Complessivamente gli oneri finanziari liquidati per cassa nel corso dell'esercizio 2020 ammontano ad Euro 49,5 milioni.

**Risultato netto** è negativo per Euro 95,8 milioni (negativo Euro 49,1 milioni nel 2019).

**Investimenti in beni reversibili** nel 2020 ammontano ad Euro 4,6 milioni, principalmente riconducibili a pagamenti legati alle operazioni di esproprio.

Le **Disponibilità Liquide** al 31 Dicembre 2020 ammontano a Euro 124,2 milioni (Euro 130,1 milioni al 31 Dicembre 2019). La voce include, tra l'altro, le somme depositate sul conto "Riserva Servizio del Debito" (Euro 48,6 milioni) e sul conto "Riserva Manutenzione" (Euro 25,1 milioni) costituite ai sensi del "Common Terms Agreement" del 15 ottobre 2019, la cassa vincolata al pagamento delle somme ancora dovute relative alle attività espropriative (Euro 23,5 milioni).

La **Posizione Finanziaria Netta** al 31 Dicembre 2020 è negativa per Euro 2.305,5 milioni ed include l'esposizione sulle obbligazioni e sul finanziamento bancario oggetto dell'operazione di rifinanziamento perfezionata in data 22 Ottobre 2019.

#### **Emergenza Sanitaria Covid-19**

A seguito della dell'emergenza sanitaria da Covid-19, la Controllata ha adottato, a partire dai primi mesi del 2020, le necessarie misure di prevenzione e contenimento in linea con le direttive delle Autorità sanitarie nazionali e locali. In particolare:

- nel corso del mese di marzo 2020 è stato adottato specifico protocollo con il quale sono state declinate e diffuse le necessarie disposizioni aziendali al fine di regolamentare l'accesso alla sede aziendale e il comportamento dei lavoratori al suo interno;
- è stato attivato il "Comitato per l'applicazione e la verifica del Protocollo" composta da RSPP, RLS e dirigente incaricato al fine di assicurare il rispetto di tutte le disposizioni;
- sono stati adottati i necessari presidi per la tutela della salute e sicurezza sui luoghi di lavoro quali: la distribuzione di adeguati Dispositivi di Protezione Individuale, intensificazione delle attività di sanificazione degli ambienti di lavoro, adozione di adeguate misure per garantire la distanza interpersonale durante le attività lavorative;
- durante il periodo di *lockdown* nazionale è stato implementato il ricorso a forme di lavoro agile *smart working* ove possibile e garantendo un adeguato presidio delle attività gestionali.

I provvedimenti adottati in tema di mobilità al fine di aggirare la diffusione dell'epidemia da Covid-19 hanno comportato un decremento dei volumi di traffico del 28,7% rispetto allo scorso esercizio distribuito tra veicoli leggeri (-36,2%) e veicoli pesanti (-9,1%). In particolare, dopo la crescita nei volumi di traffico registrata nei mesi di gennaio e febbraio 2020, la riduzione più rilevante del traffico si è registrata nel mese di aprile 2020 durante il quale si registra un decremento complessivo del 77,8% distribuito tra veicoli leggeri (-89,8%) e veicoli pesanti (-45,4%).

Il parziale allentamento delle restrizioni e l'apertura di diversi siti di produzione hanno determinato un parziale recupero dei volumi di traffico a partire dalla fine di aprile e, più rilevanti, nei mesi di agosto e settembre.

Il calo dei volumi di traffico descritti si è riflesso sui "Ricavi della gestione autostradale" che ha evidenziato una riduzione del 20,9% rispetto allo scorso esercizio. In percentuale la riduzione di ricavi risulta inferiore a quella dei volumi di traffico in quanto influenzata positivamente dall'incremento della tariffa riconosciuto dal 1° gennaio 2020 e dalla diversa composizione dei veicoli rilevati (il traffico pesante rileva in calo meno significativo rispetto al traffico leggero).

#### **ARGENTEA GESTIONI S.C.P.A.**

##### **Andamento della gestione**

La Società ha scopo consortile operando per conto e nell'interesse delle imprese socio-consorziate, senza quindi perseguire scopi di lucro. Queste ultime, pertanto, come previsto dall'articolo 25 dello Statuto, si obbligano a corrispondere alla Società Consortile, ciascuna in proporzione alla propria quota di partecipazione sociale, i contributi inerenti al ripianamento dei costi sostenuti dalla Società stessa per conto e nell'interesse esclusivi delle imprese socio-consorziate medesime, secondo le modalità, le condizioni e i termini fissati dal Consiglio di Amministrazione e comunque nel rispetto di quanto previsto all'articolo 26 dello Statuto.

Nell'esercizio 2020 il contributo richiesto ai soci per il ripianamento dei costi sostenuti, iscritto tra i Ricavi delle vendite e delle prestazioni, è pari a euro 17.603.599 (Euro 11.152.026 di competenza Autostrade Lombarde).

Inoltre, si evidenzia che ai sensi dell'articolo 25 e 26 dello Statuto, i corrispettivi dei contratti sottoscritti con Brebemi, non producono effetti economici in capo alla Società ma vengono attribuiti ai soci in proporzione alla partecipazione al capitale e quindi vengono contabilizzati in appositi conti patrimoniali.

L'ammontare di competenza del 2020 dei suddetti contratti è pari a euro 20.761.654 (Euro 13.152.591 di competenza Autostrade Lombarde) interamente riconducibili al contratto O&M sottoscritto con la Committente Società di Progetto Brebemi S.p.A.

Ciascun socio-consorziato vedrà riflessa tra i propri dati economici e patrimoniali relativi all'esercizio 2020 la differenza, in proporzione alla propria quota di partecipazione sociale, tra quanto attribuito dalla Società a fronte dei corrispettivi maturati sui contratti di gestione in essere e quanto richiesto dalla stessa per il ripianamento dei costi maturati.

Si segnala inoltre che il contratto O&M sottoscritto con la Committente stabilisce che una quota parte dei corrispettivi maturati nelle annualità 2015-2018 venga liquidata in forma differita a partire dal 2019 e fino al 2024.

Nel corso del mese di maggio 2020 la Committente ha avanzato una ipotesi di rivisitazione delle condizioni contrattuali del Contratto di Global Service, finalizzata a mitigare parzialmente gli effetti sulla nuova situazione finanziaria correlata alle note criticità legate all'emergenza sanitaria Covid-19, e migliorare nel reciproco interesse le condizioni del Cash flow del progetto autostradale.

In particolare, è stata concordata con Società di Progetto Brebemi S.p.A.:

- una rimodulazione dei pagamenti previsti dall'art. 11 del Contratto di global service, tale da assicurare il recupero della differenza di corrispettivo effettivamente spettante ad Argentea e maturato nel periodo 2015-2018 (pari a euro 11 milioni), a partire dall'annualità 2021 anziché dal 2020 come previsto dal Contratto;
- una estensione dei termini di pagamento contrattuali da 60 a 90 giorni.

#### **Emergenza Sanitaria Covid-19**

A seguito della dell'emergenza sanitaria da Covid-19, la Società ha adottato, a partire dai primi mesi del 2020, le necessarie misure di prevenzione e contenimento in linea con le direttive delle Autorità sanitarie nazionali e locali. In particolare:

- nel corso del mese di marzo 2020 è stato adottato specifico protocollo con il quale sono state declinate e diffuse le necessarie disposizioni aziendali al fine di regolamentare l'accesso alla sede aziendale e il comportamento dei lavoratori al suo interno;
- Al fine di controllare e verificare l'applicazione dei protocolli aziendali per la gestione dell'emergenza Covid-19 sono stati istituiti n. 2 Comitati come previsto dalla normativa vigente:
  - a) Comitato di controllo del protocollo Covid-19 composto da Responsabile Servizio Prevenzione Protezione, Rappresentante Lavoratori Sicurezza, Rappresentante Sindacale Aziendale e Direttore Operativo;
  - b) Comitato di controllo del protocollo Covid-19 in cantiere composto da Responsabile Servizio Prevenzione Protezione, Responsabile Lavori, Coordinatore Sicurezza in fase di Esecuzione, Rappresentante Lavoratori Sicurezza e Direttore Operativo.
- sono stati adottati i necessari presidi per la tutela della salute e sicurezza sui luoghi di lavoro quali: la distribuzione di adeguati Dispositivi di Protezione Individuale, intensificazione delle attività di sanificazione degli ambienti di lavoro, adozione di adeguate misure per garantire la distanza interpersonale durante le attività lavorative;
- si è provveduto ad una riorganizzazione degli orari di lavoro e degli spazi comuni al fine di tutelare la salute dei lavoratori e contrastare e contenere la diffusione del virus negli ambienti di lavoro;
- durante il periodo di *lockdown* nazionale è stato implementato il ricorso a forme di lavoro agile *smart working* ove possibile e garantendo un adeguato presidio delle attività gestionali.

A livello operativo, ed in particolare nella gestione della rete autostradale in gestione, sono stati garantiti tutti i servizi all'utenza ai fini della viabilità, così come sono proseguiti tutti gli interventi relativi alla manutenzione.

Si evidenzia inoltre che al fine di supportare l'emergenza sanitaria Covid-19 la Società ha erogato nel corso del 2020 euro 15.000 in favore della Protezione Civile e della Croce Rossa Italiana.

#### **AUTOSTRADE BERGAMASCHE S.P.A.**

La Società, partecipata con una percentuale pari al 22,7% del capitale sociale, è soggetto promotore, ai sensi della legge regionale n. 9 del 4 maggio 2001, per la Concessione di progettazione, realizzazione e gestione della tratta autostradale di Interconnessione del Sistema viabilistico Pedemontano con il raccordo autostradale diretto Brescia – Milano. Il bilancio al 31 dicembre 2019 della collegata (ultimo disponibile) presenta un patrimonio netto pari ad Euro 1.013.649 comprensivo di una perdita dell'esercizio pari ad Euro 52.133.

La società Autostrade Bergamasche S.p.A., alla luce del rinnovato interesse regionale e locale nella realizzazione dell'interconnessione stradale, ha proseguito l'impegno nello sviluppo del progetto autostradale in forza dell'Accordo Quadro sottoscritto con il proprio socio Vita S.r.l..

## **RICHIESTA DI CESSAZIONE PARTECIPAZIONI DETENUTE DA PUBBLICHE AMMINISTRAZIONI**

Il tema della dismissione delle partecipazioni detenute dagli Enti Pubblici in società strumentali di diritto privato è stato oggetto dapprima di interventi normativi non organici (art. 13, D.L. n. 223/2006; art. 3, comma 27, Legge n. 244/2007; art. 1, comma 569, Legge n. 147/2013; art. 2437-ter, II° comma c.c.), e successivamente, in modo più compiuto, dal decreto legislativo 19 agosto 2016, n. 175 (con particolare riferimento all'art. 20, come modificato dal Decreto Legislativo 16 giugno 2017, n. 100 (Testo Unico sulle Società a partecipazione Pubblica o "T.U.S.P.")).

Per quanto riguarda la specifica situazione di ATL, unica società del Gruppo in cui sono presenti Soci Pubblici, i Soci Camera di Commercio di Bergamo, Provincia di Bergamo, Comune di Brescia, Città Metropolitana di Milano, Camera di Commercio di Cremona, Comune di Treviglio, Comune di Caravaggio, Comune di Travagliato, Camera di Commercio Milano-Monza-Brianza hanno formalmente comunicato alla Società, ai sensi della richiamata normativa, la volontà di ottenere la liquidazione in denaro delle rispettive partecipazioni in base ai criteri stabiliti dall'articolo 2437-ter, comma 2, del Codice Civile.

Nessuna delle suddette richieste è stata accolta dalla Società Autostrade Lombarde S.p.A..

Più in particolare, in data 8 marzo 2016 l'assemblea ordinaria dei soci di Autostrade Lombarde S.p.A. ha deliberato di:

- non approvare alcun provvedimento di cessazione delle partecipazioni societarie detenute dai soci Provincia di Bergamo, Comune di Brescia e Città Metropolitana di Milano in quanto la disciplina di cui all'art. 1, comma 569, della l. 27 dicembre 2013 n. 147 non è applicabile alle partecipazioni detenute dagli enti pubblici nella Società e, per l'effetto e per quanto occorrer possa,
- non dare corso ad alcuna liquidazione in denaro del valore delle quote di tali soci in base ai criteri stabiliti all'articolo 2437-ter, secondo comma, del Codice Civile.

Successivamente, tre degli Enti che avevano avanzato richiesta di dismissione delle proprie partecipazioni, ossia la Provincia di Bergamo, il Comune di Brescia e la Città Metropolitana di Milano, hanno convenuto in giudizio Autostrade Lombarde S.p.A. dinanzi al Tribunale Civile di Brescia – sezione specializzata in materia di impresa al fine di far dichiarare cessate *ex lege* le rispettive partecipazioni e di ottenerne la liquidazione in denaro. Autostrade Lombarde S.p.A. si è costituita nei predetti giudizi.

Con le sentenze n. 855/2019, 856/2019 e 857/2019 datate 27 febbraio 2019 il Tribunale ha respinto le domande degli Enti istanti, ritenendo che non sussistessero i presupposti per lo scioglimento *ex lege* del rapporto tra i predetti Enti e la Società.

L'unico Ente che ha proposto appello è stato il Comune di Brescia. Autostrade Lombarde S.p.A. si è costituita nel giudizio di appello, nel cui ambito è stata fissata l'udienza di precisazione delle conclusioni al 21 dicembre 2022.

Nel frattempo, ai tre Enti che avevano avviato il contenzioso si è aggiunto anche il Comune di Treviglio, il quale, in data 29 dicembre 2020, ha notificato ad Autostrade Lombarde S.p.A. analogo atto di citazione dinanzi al Tribunale ordinario di Brescia per far dichiarare l'intervenuta cessazione delle proprie partecipazioni e condannare Autostrade Lombarde S.p.A. alla relativa liquidazione. La prima udienza risulta fissata al 13 maggio 2021.

## **ALTRE INFORMAZIONI SPECIFICHE AI SENSI DELLA VIGENTE NORMATIVA**

### **Responsabilità amministrativa delle Società**

Per quanto attiene la responsabilità amministrativa del Gruppo, nel corso dell'esercizio si è provveduto al costante aggiornamento degli strumenti organizzativi, di gestione e di controllo della Società alle esigenze espresse dal D.lgs. 231/01. In particolare, a seguito delle modifiche normative che hanno comportato l'introduzione di nuove fattispecie di reato e all'introduzione di nuove procedure a livello aziendale, si è provveduto ad aggiornare il Modello Organizzativo, ad individuare le attività a rischio nell'ambito delle quali possono essere eventualmente commesse le nuove tipologie di reato, nonché ad aggiornare le procedure interne al fine di prevenire comportamenti inidonei. L'Organismo di Vigilanza ha provveduto ad impostare ed effettuare le attività di verifica e controllo programmate e dalle quali non sono emersi rilievi.



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

Per quanto riguarda i principali rapporti con le imprese controllate e collegate si evidenziano:

Controparte	Tipologia di operazione	Importo in Euro
<i>Prestazioni effettuate da Autostrade Lombarde S.p.A. nei confronti di società del Gruppo</i>		
Società di Progetto Brebemi S.p.A.	Finanziamento soci	204.315.838
Società di Progetto Brebemi S.p.A.	Proventi finanziari	21.192.163
Società di Progetto Brebemi S.p.A.	Prestazione di servizi	22.067
Argentea Gestioni S.c.p.a.	Prestazione di servizi	846.951
Argentea Gestioni S.c.p.a.	Corrispettivi impresa consortile	13.152.591
<i>Prestazioni effettuate da società del Gruppo nei confronti di Autostrade Lombarde S.p.A.</i>		
Aleatica SAU	Finanziamento soci	38.718.457
Aleatica SAU	Oneri finanziari	2.897.816
Società di Progetto Brebemi S.p.A.	Prestazioni di servizi	330.000
Argentea Gestioni S.c.p.a.	Ribaltamento costi	11.152.027

### Attività di ricerca e sviluppo

Non sono stati sostenuti costi di ricerca e sviluppo nel corso dell'esercizio 2020.

### Operazioni con parti correlate

Si precisa che, oltre a quanto descritto in precedenza, non vi sono ulteriori operazioni con "parti correlate".

### Azioni proprie e azioni o quote di Società controllanti

La Società non possiede azioni proprie né azioni o quote di Società controllanti, neppure per tramite di Società fiduciaria o per interposta persona.

### Gestione dei rischi finanziari

La Società, con riferimento alla gestione dei rischi finanziari, ha provveduto ad individuare e a definire gli obiettivi e le politiche di gestione degli stessi.

La Società, nell'ordinario svolgimento delle proprie attività operative, risulta potenzialmente esposta ai seguenti rischi finanziari:

- "rischio di tasso di interesse" derivante principalmente dall'esposizione alle fluttuazioni dei tassi di interesse connessi alle attività finanziarie erogate ed alle passività finanziarie assunte;
- "rischio di liquidità" derivante dalla mancanza di risorse finanziarie adeguate a far fronte alla attività operativa ed al rimborso delle passività assunte;
- "rischio di credito" rappresentato sia dal rischio di inadempimento di obbligazioni assunte dalla controparte sia dal rischio connesso ai normali rapporti commerciali.

Di seguito sono analizzati – nel dettaglio – i succitati rischi:

#### *Rischio di tasso di interesse*

Per quanto concerne i rischi connessi alla fluttuazione dei tassi di interesse, la strategia perseguita dalla Società è finalizzata al contenimento degli stessi principalmente attraverso un attento monitoraggio delle dinamiche relative ai tassi d'interesse, individuando la combinazione ottimale tra tasso variabile e tasso fisso.

Con riferimento all'indebitamento finanziario della Società al 31 dicembre 2020, si precisa che tale indebitamento è totalmente espresso a "tasso fisso" e che la Società non ha fatto uso, nell'esercizio, di "strumenti finanziari" di copertura sulla variazione dei tassi di interesse.

#### *Rischio di liquidità*

Il "rischio di liquidità" rappresenta il rischio che le risorse finanziarie disponibili possano essere insufficienti a coprire le obbligazioni in scadenza. La Società ritiene che la generazione dei flussi di cassa, unitamente alla diversificazione delle fonti di finanziamento e la disponibilità delle linee di credito, garantiscano il soddisfacimento dei fabbisogni finanziari programmati.

#### *Rischio di credito*

La società, nell'ottica di minimizzare il "rischio di credito" persegue una politica di prudente impiego di liquidità e non si evidenziano, al momento, posizioni critiche verso singole controparti.

#### **Aspetti fiscali**

A partire dal primo gennaio 2018 la Società ha esercitato l'opzione per la separazione, ai fini Iva, dell'attività di holding dal resto delle attività (di fatto prestazione servizi amministrativi e partecipazione/gestione della partecipata consortile) ai sensi del comma 3 dell'articolo 36 DPR 633/72.

Con riferimento alla disciplina delle società di comodo e delle società in perdita sistemica, la Società ritiene che esse non trovino applicazione per il periodo d'imposta 2020 in virtù dell'accoglimento di precedenti interpelli nonché dei disposti dei Provvedimenti del Direttore dell'Agenzia delle Entrate dell'11 giugno 2012 e del 14 febbraio 2008 che prevedono delle clausole di disapplicazione automatica.

Si segnala infine che per l'anno 2020 prosegue l'adesione al "Consolidato Fiscale Nazionale", di cui agli articoli da 117 a 129 del Testo Unico delle Imposte sui Redditi con la controllata Società di Progetto Brebemi S.p.A.

#### **Internal Audit**

Si segnala che la Società ha mantenuto anche nel corso dell'esercizio, un sistema di controllo interno esercitato da un consulente esterno che ha provveduto a svolgere il piano di audit approvato dal Consiglio di Amministrazione e ad attuare le procedure previste dallo stesso, attestando la corretta applicazione delle procedure.

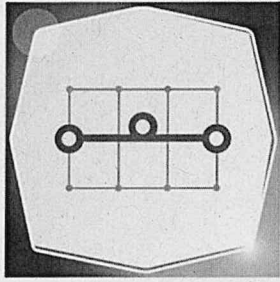
#### **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Nel corso dell'esercizio 2021 proseguirà la gestione, il supporto e la valorizzazione delle Società Controllate anche attraverso i contratti di service e di gestione attualmente in essere.

La società e le proprie controllate saranno altresì impegnate nel processo di integrazione all'interno del gruppo Aleatica nonché nella ridefinizione della Corporate Identity.

Brescia, 15 marzo 2021

per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
Francesco Bettoni



**AUTOSTRADE  
LOMBARDE SPA**

Bilancio di esercizio  
al 31 dicembre 2020

Stato patrimoniale  
Conto economico  
Rendiconto Finanziario

**STATO PATRIMONIALE  
ATTIVO**

<b>Importi in euro</b>		<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>B</b>	<b>Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria:</b>		
<b>I</b>	<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
1)	Costi di impianto e di ampliamento	394	2.653
	<b>Totale</b>	<b>394</b>	<b>2.653</b>
<b>II</b>	<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
1)	Terreni e fabbricati:	1.529.392	1.529.392
4)	Altri beni	16	30
	<b>Totale</b>	<b>1.529.408</b>	<b>1.529.422</b>
<b>III</b>	<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>		
1)	Partecipazioni in imprese:		
a)	controllate	330.962.217	271.366.478
b)	collegate	708.539	708.539
d- bis)	altre imprese	18.600	18.600
	<b>Totale</b>	<b>331.689.356</b>	<b>272.093.617</b>
2)	Crediti verso:		
a)	imprese controllate		
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	204.315.838	242.719.414
	<b>Totale</b>	<b>204.315.838</b>	<b>242.719.414</b>
	<b>Totale</b>	<b>536.005.194</b>	<b>514.813.031</b>
	<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>537.534.996</b>	<b>516.345.106</b>
<b>C</b>	<b>Attivo circolante</b>		
<b>II</b>	<b>Crediti</b>		
2)	Verso imprese controllate		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	20.619.103	17.996.752
5-bis)	Crediti tributari		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	276.966	363.361
5-ter)	Imposte anticipate		
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	1.314.434	5.480.144
5 - quater)	Verso altri		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	370	322
	<b>Totale</b>	<b>22.210.873</b>	<b>23.840.579</b>
<b>IV</b>	<b>Disponibilità liquide</b>		
1)	Depositi bancari e postali	5.979.877	6.693.006
3)	Denaro e valori in cassa	804	495
	<b>Totale</b>	<b>5.980.681</b>	<b>6.693.501</b>
	<b>Totale attivo circolante</b>	<b>28.191.554</b>	<b>30.534.080</b>
<b>D</b>	<b>Ratei e risconti</b>		
b)	Risconti attivi	27.727	28.214
	<b>Totale</b>	<b>27.727</b>	<b>28.214</b>
	<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>565.754.277</b>	<b>546.907.400</b>

**STATO PATRIMONIALE  
PASSIVO**

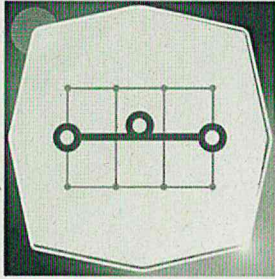
<b>Importi in euro</b>		<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>A Patrimonio Netto</b>			
I	Capitale sociale	467.726.626	467.726.626
II	Riserva da sovrapprezzo azioni	3.080.103	3.080.103
IV	Riserva legale	1.607.431	1.472.416
VIII	Utili (perdite) portati a nuovo	25.138.130	22.572.837
IX	Utile (perdita) di esercizio	14.860.025	2.700.308
<b>Totale</b>		<b>512.412.315</b>	<b>497.552.290</b>
<b>D Debiti</b>			
3)	Debiti verso soci per finanziamenti		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	0	21.527.098
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	38.718.457	14.293.543
7)	Debiti verso fornitori		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	151.336	115.491
9)	Debiti verso imprese controllate		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	11.252.676	11.181.247
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	2.044.415	2.044.415
12)	Debiti tributari:		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	1.135.740	124.548
13)	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	2.619	5.659
14)	Altri debiti:		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	18.442	44.300
<b>Totale</b>		<b>53.323.685</b>	<b>49.336.301</b>
<b>E Ratei e risconti</b>			
a)	Ratei passivi	18.277	18.809
<b>Totale</b>		<b>18.277</b>	<b>18.809</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>		<b>565.754.277</b>	<b>546.907.400</b>

**CONTO ECONOMICO**

<b>Importi in euro</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>A Valore della produzione</b>		
5) Altri ricavi e proventi	14.026.157	14.152.223
<b>Totale</b>	<b>14.026.157</b>	<b>14.152.223</b>
<b>B Costi della produzione</b>		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(1.991)	(850)
7) Per servizi	(12.107.638)	(11.867.117)
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(2.259)	(2.653)
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(13)	(15)
<b>Totale</b>	<b>(2.272)</b>	<b>(2.668)</b>
14) Oneri diversi di gestione:	(43.698)	(57.166)
<b>Totale</b>	<b>(12.155.599)</b>	<b>(11.927.801)</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione</b>	<b>1.870.558</b>	<b>2.224.422</b>
<b>C Proventi e oneri finanziari</b>		
16) Altri proventi finanziari		
a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:		
- Da imprese controllate	21.192.163	3.585.586
- Da altre	0	-52.552
d) Proventi diversi dai precedenti:		
- Da altri	12	545
<b>Totale</b>	<b>21.192.175</b>	<b>3.638.683</b>
17) Interessi e altri oneri finanziari:		
e) Verso altri	(2.897.818)	(2.960.033)
<b>Totale</b>	<b>(2.897.818)</b>	<b>(2.960.033)</b>
<b>Totale</b>	<b>18.294.357</b>	<b>678.650</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>20.164.915</b>	<b>2.903.072</b>
20) Imposte sul reddito dell'esercizio		
a) Imposte correnti	(1.139.180)	(170.547)
b) Imposte differite/anticipate	(4.165.710)	(32.217)
<b>Totale</b>	<b>(5.304.890)</b>	<b>(202.764)</b>
<b>21) Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>14.860.025</b>	<b>2.700.308</b>

**Rendiconto Finanziario**

<b>Importi in migliaia di euro</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	14.860.025	2.700.308
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto</i>		
<i>Ammortamenti:</i>		
- immobilizzazioni immateriali	2.259	2.653
- immobilizzazioni materiali	13	15
Svalutazioni (rivalutazioni) di attività finanziarie	0	0
<b>1. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</b>	<b>14.862.297</b>	<b>2.702.976</b>
Variazioni del capitale circolante netto	(1.446.481)	(3.449.702)
<b>2. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b>	<b>13.415.816</b>	<b>(746.726)</b>
<i>Altre rettifiche:</i>		
Variazione netta delle attività e passività fiscali differite	4.165.710	32.217
<b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>	<b>17.581.526</b>	<b>(714.509)</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
(Investimenti in immobilizzazioni immateriali)	0	0
(Investimenti in immobilizzazioni materiali)	0	0
(Investimenti in attività finanziarie non correnti)	(21.192.163)	(4.092.010)
(Investimenti in attività finanziarie correnti)	0	25.154.838
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(21.192.163)</b>	<b>21.062.828</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<i>Mezzi di terzi:</i>		
Incremento (diminuzione) di debiti bancari a breve termine	0	(13.905.707)
Incremento (diminuzione) di debiti finanziari a breve termine verso soci	(21.527.098)	(2.348.874)
Incremento (diminuzione) di debiti finanziari a medio/lungo termine verso soci	24.424.914	1.374.190
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>2.897.816</b>	<b>(14.880.391)</b>
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A±B±C)	(712.821)	5.467.928
<b>Disponibilità liquide iniziali</b>	<b>6.693.501</b>	<b>1.225.573</b>
Depositi bancari e postali	6.693.006	1.225.203
Denaro e valori in cassa	495	369
<b>Disponibilità liquide finali</b>	<b>5.980.680</b>	<b>6.693.501</b>
Depositi bancari e postali	5.979.877	6.693.006
Denaro e valori in cassa	804	495
<b>Informazioni aggiuntive:</b>		
Interessi incassati/(pagati) nel periodo	0	(434.718)
(Imposte sul reddito pagate) nel periodo	(36.655)	0
Dividendi incassati nel periodo	0	0



**AUTOSTRADE  
LOMBARDE SPA**

Bilancio di esercizio  
al 31 dicembre 2020

Nota integrativa



## BILANCIO E NOTA INTEGRATIVA

Il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 è stato redatto in conformità alla normativa del codice civile, così come modificata al fine di recepire il D.lgs. n. 139/201, interpretata ed integrata dai Principi Contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) ed è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Rendiconto Finanziario e dalla Nota Integrativa.

Il bilancio d'esercizio 2020 corrisponde alle risultanze delle scritture contabili ed è stato redatto in conformità agli artt. 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis, 2425 ter del Codice Civile secondo i principi di redazione dettati dall'art. 2423 bis del Codice Civile, comma 1° ed i criteri di valutazione di cui all'art. 2426 del Codice Civile. Con riferimento ai principi utilizzati per la redazione del presente bilancio di esercizio, si precisa che la valutazione delle singole voci è stata effettuata – così come previsto dall'art. 2423-bis del Codice Civile - tenendo conto della “sostanza dell'operazione o del contratto”.

Le voci dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico, precedute da numeri arabi, sono state redatte, ai sensi del 2°, 3° e 4° comma dell'art. 2423-ter del Codice Civile, in relazione alla natura dell'attività esercitata.

Il Rendiconto finanziario è stato redatto in conformità a quanto previsto dall'art. 2425 ter del Codice Civile.

Ai sensi dell'art. 16 commi 7 e 8 del D.lgs. 213/1998 e dell'art. 2423 comma 6 del Codice Civile, il bilancio è stato redatto in unità di euro, senza cifre decimali.

La presente nota è composta da cinque parti: nella prima sono illustrati i criteri di valutazione adottati per la predisposizione del bilancio di esercizio, nella seconda e nella terza, comprendendo altresì le informazioni richieste dall'art. 2427 e dal 2427 bis del Codice Civile, sono descritte e commentate le principali variazioni, rispetto all'esercizio precedente, delle voci di Stato Patrimoniale, del Conto Economico, del Rendiconto finanziario, nella quarta, sono fornite le altre informazioni richieste dal codice civile e, nella quinta, è fornita l'informativa sull'attività di direzione e coordinamento di società così come previsto dall'art. 2497-bis del Codice Civile.

### CRITERI DI VALUTAZIONE

I principi contabili ed i criteri di valutazione applicati nella redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020 sono analoghi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019.

#### **Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo d'acquisto o di produzione. Nel costo di acquisto si computano anche i costi accessori. Il costo di produzione comprende tutti i costi direttamente imputabili al prodotto. Gli importi sono al netto delle quote di ammortamento, calcolate in base alla residua possibilità di utilizzazione.

I costi di impianto e di ampliamento aventi utilità pluriennale possono essere iscritti nell'attivo con il consenso, ove esistente, del collegio sindacale. I costi di impianto e ampliamento devono essere ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni. Fino a che l'ammortamento dei costi di impianto e ampliamento e di sviluppo non è completato possono essere distribuiti dividendi solo se residuano riserve disponibili sufficienti a coprire l'ammontare dei costi non ammortizzati.

L'immobilizzazione che, alla data della chiusura dell'esercizio, risulti durevolmente di valore inferiore a quello determinato secondo quanto sopra indicato deve essere iscritta a tale minore valore.

Il minor valore non può essere mantenuto nei successivi bilanci se sono venuti meno i motivi della rettifica effettuata; questa disposizione non si applica a rettifiche di valore relative all'avviamento.

**Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo d'acquisto o di produzione. Nel costo di acquisto si computano anche i costi accessori. Il costo di produzione comprende tutti i costi direttamente imputabili al prodotto.

Le immobilizzazioni materiali sono costituite da impianti, mobili, macchine d'ufficio, automezzi, attrezzature, terreni e fabbricati, sono iscritte al costo di acquisizione comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione e sono rettificati dai rispettivi ammortamenti accumulati.

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio, a quote costanti sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni cui si riferiscono; per gli incrementi dell'esercizio le aliquote sono state ridotte del 50% nella considerazione che ciò costituisca una giusta approssimazione della quota media di possesso.

Le aliquote di ammortamento applicate, suddivise per categoria, sono le seguenti:

- Terreni, non ammortizzati
- Autovetture 25%
- Attrezzature d'ufficio 15%
- Mobili ed arredi d'ufficio 12%
- Macchine d'ufficio elettroniche 20%

Le aliquote di ammortamento non hanno subito variazioni rispetto allo scorso esercizio.

L'immobilizzazione che, alla data della chiusura dell'esercizio, risulti durevolmente di valore inferiore a quello determinato secondo quanto sopra indicato deve essere iscritta a tale minore valore.

Il minor valore non può essere mantenuto nei successivi bilanci se sono venuti meno i motivi della rettifica effettuata.

**Immobilizzazioni finanziarie**

Le partecipazioni, che si intende detenere durevolmente, sono iscritte al costo di acquisto o sottoscrizione, eventualmente svalutate per tenere conto di perdite durevoli di valore.

**Immobilizzazioni che non costituiscono immobilizzazioni**

Le immobilizzazioni che non costituiscono immobilizzazioni, sono iscritte al costo di acquisto o sottoscrizione, eventualmente svalutate per tenere conto di perdite durevoli di valore e del valore di presumibile realizzo.

**Crediti**

I crediti, classificati nelle immobilizzazioni finanziarie o nell'attivo circolante in relazione alla loro natura, sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e, del valore di presumibile realizzo.

**Debiti**

I debiti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale.

**Ratei e risconti**

Sono determinati secondo il criterio della competenza economica e temporale in ragione dell'esercizio.

**Ricavi di vendita**

I ricavi per prestazioni di servizi sono contabilizzati in base al principio della competenza.

**Imposte correnti e differite - anticipate**

Le Imposte correnti sono iscritte in base alla stima del reddito imponibile del periodo in conformità alle disposizioni in vigore.

Le Imposte anticipate e differite sono iscritte sulla base della vigente normativa, tenuto conto dei criteri stabiliti dal principio contabile OIC n. 25, elaborato dall'Organismo Italiano di Contabilità in tema di "trattamento contabile delle imposte sul reddito".

I crediti per imposte anticipate ed i debiti per imposte differite possono essere compensati, qualora la compensazione sia giuridicamente consentita.

## COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DELL'ATTIVO

### IMMOBILIZZAZIONI

Per le immobilizzazioni immateriali e materiali sono stati predisposti degli appositi prospetti, riportati in allegato alla presente nota integrativa, che indicano per ciascuna voce i dati relativi alla situazione iniziale, i movimenti intercorsi nell'esercizio e i saldi finali alla chiusura dell'esercizio.

#### Immobilizzazioni immateriali

L'importo complessivo di tale voce, pari a Euro 394 (Euro 2.653 al 31.12.19), risulta al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio per complessivi Euro 2.259 (Euro 2.653 al 31.12.19).

Per un quadro dettagliato delle movimentazioni intervenute nell'esercizio si rimanda al prospetto contenuto nell'Allegato n. 1.

La voce è interamente costituita dai "Costi di impianto e di ampliamento" e comprende le spese sostenute in relazione alle operazioni di aumento di Capitale Sociale intervenute negli ultimi esercizi.

#### Immobilizzazioni materiali

Per un quadro più dettagliato delle variazioni intervenute nell'esercizio, relativamente a tutte le categorie delle immobilizzazioni materiali si rimanda all'apposito prospetto riportato nell'Allegato n. 2.

La voce "Terreni e fabbricati" comprende per Euro 1.529.392 i costi fino ad oggi sostenuti per l'acquisto di un'area sita nel Comune di Castrezzato.

#### Partecipazioni

Tale voce risulta così suddivisa:

Descrizione	31.12.2019	Incrementi/ Decrementi	Riclassifiche	31.12.2020
<b>Imprese controllate</b>				
Società di Progetto Brebemi S.p.A.	271.290.457	59.595.739	0	330.886.196
Argentea Gestioni S.c.p.a.	76.021	0		76.021
<b>Totale</b>	<b>271.366.478</b>	<b>59.595.739</b>		<b>330.962.217</b>
<b>Imprese collegate</b>				
Autostrade Bergamasche S.p.A.	708.539	0	0	708.539
<b>Totale</b>	<b>708.539</b>	<b>0</b>		<b>708.539</b>
<b>Altre imprese</b>				
Infracom S.p.A.	18.600	0	0	18.600
<b>Totale</b>	<b>18.600</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18.600</b>
<b>Totale</b>	<b>272.093.617</b>	<b>59.595.739</b>	<b>0</b>	<b>331.689.356</b>

Autostrade Lombarde ha aderito alla sottoscrizione degli Strumenti Finanziari Partecipativi emessi dalla controllata Brebemi per la quota di spettanza pari ad Euro 59.595.739 mediante conversione del finanziamento soci in essere di cui Euro 50.319.896 a valere sulla quota capitale ed Euro 9.275.843 a valere sulla quota interessi.

Nell'allegato 3 si riportano le informazioni relative alle partecipazioni detenute in società controllate e collegate con riferimento al confronto tra il valore di iscrizione nel bilancio di esercizio e la loro valutazione con il metodo del patrimonio netto effettuata in conformità al dettato dell'articolo 2426, comma 4, del Codice Civile. Ove il valore delle partecipazioni a bilancio sia superiore alla corrispondente quota di patrimonio netto, il costo delle stesse rappresenta congruamente il valore pro-quota considerando la transitorietà della differenza, in conseguenza delle positive prospettive reddituali.

Si evidenzia inoltre che si è ritenuto opportuno effettuare una stima del maggiore fra valore d'uso e valore di mercato della partecipazione in Società di Progetto Brebemi ed a tal fine è stato stimato il valore recuperabile tramite svolgimento di apposito impairment test.

Secondo quanto definito dal principio OIC 21 «Partecipazioni e azioni proprie», ad ogni data di riferimento del bilancio la Società valuta la presenza di indicatori di perdite durevoli di valore e nel caso in cui tali indicatori dovessero sussistere, la Società procede alla stima del valore recuperabile della partecipazione ed effettua una svalutazione, qualora la partecipazione risulti durevolmente di valore inferiore al valore contabile.

Una perdita di valore è durevole quando fondatamente non si prevede che le ragioni che l'hanno causata possono essere rimosse in un breve arco temporale, cioè in un periodo così breve da permettere di formulare previsioni attendibili e basate su fatti obiettivi e ragionevolmente riscontrabili. Se invece la partecipata ha predisposto piani e programmi tesi al recupero delle condizioni di equilibrio economico-finanziario, con caratteristiche tali da far fondatamente ritenere che la perdita di valore della partecipazione abbia carattere contingente, questa può definirsi non durevole.

Accertata in sede di formazione del bilancio la perdita durevole di valore della partecipazione e determinato il suo valore recuperabile, il valore di iscrizione in bilancio è ridotto a tale minor valore.

La riduzione di valore deve essere interamente imputata all'esercizio in cui è accertata.

La società valuta a ogni data di riferimento del bilancio se esiste un indicatore che un'immobilizzazione possa aver subito una riduzione di valore. Se tale indicatore dovesse sussistere, la società procede alla stima del valore recuperabile dell'immobilizzazione ed effettua una svalutazione soltanto nel caso in cui quest'ultimo sia inferiore al corrispondente valore netto contabile.

Il valore recuperabile di un'attività è il maggiore tra il suo *fair value* e il suo valore d'uso.

Si definisce valore recuperabile di una partecipazione il maggiore tra il suo valore d'uso e il suo *fair value*, al netto dei costi di vendita.

Il valore d'uso è determinato sulla base del valore attuale dei flussi finanziari futuri che si prevede abbiano origine da un'attività lungo la sua vita utile. Il calcolo del valore d'uso comprende le seguenti fasi:

- stimare i flussi finanziari futuri in entrata e in uscita che deriveranno dall'uso continuativo dell'attività e dalla sua dismissione finale,
- applicare il tasso di attualizzazione appropriato a quei flussi finanziari futuri.

Per il bilancio chiuso al 31 dicembre 2020 la Società ha provveduto ad effettuare un'analisi interna volta a quantificare il valore recuperabile delle attività iscritte in bilancio con particolare riferimento alla partecipazione detenuta in Brebemi. Tenendo conto delle assunzioni alla base del piano economico finanziario 2019-2039, il valore d'uso derivante dal test di impairment effettuato non ha evidenziato la necessità di apportare riduzioni al valore delle attività oggetto di test.

Il Piano Economico e Finanziario utilizzato si basa sul più recente piano adottato nell'ambito dell'operazione di rifinanziamento rettificato per riflettere le variazioni intervenute successivamente alla data di redazione del piano finanziario stesso (traffico, tariffe, completamento del programma di investimenti, ecc.).

In ottemperanza all'articolo 2426, comma 3, del Codice Civile si precisa che la società collegata Autostrade Bergamasche S.p.A. è soggetto promotore, ai sensi della legge regionale n. 9 del 4 maggio 2001, per la Concessione di progettazione, realizzazione e gestione della tratta autostradale di Interconnessione del Sistema viabilistico Pedemontano con il raccordo autostradale diretto Brescia-Milano. L'iscrizione della partecipazione a valore di costo è giustificata dal fatto che la Società si trova nelle fasi iniziali della propria attività e che le positive prospettive future legate alla gestione di tale infrastruttura (o l'ipotesi di rimborso dei costi sostenuti per la progettazione nel caso sia realizzata da soggetto diverso) permettono di recuperare il valore di costo evidenziato.

### Crediti

I crediti verso imprese controllate pari ad Euro 204.315.838 (Euro 242.719.414 al 31.12.19) si riferiscono ai finanziamenti soci subordinati erogati alla controllata Brebemi ai sensi dell'Accordo di Capitalizzazione sottoscritto il 25 marzo 2013.

Il valore esposto in bilancio risulta comprensivo degli interessi maturati a partire dalla data di utilizzo, per complessivi Euro 49.953.041, non ancora liquidati, di cui Euro 21.192.163 di competenza dell'esercizio 2020.

Di seguito si riporta la movimentazione dei crediti intervenuta nell'esercizio:

Socio	Debito in linea capitale			Debito per interessi				Totale	
	31.12.19	Erogazioni	Rimborsi	31.12.20	31.12.19	Maturati	Rimborsati		31.12.20
Brebemi (12,01%)	13.687.856	0	(3.365.069)	10.322.787	3.337.817	1.277.269	(785.779)	3.829.307	14.152.094
Brebemi (13,42%)	190.994.837	0	(46.954.827)	144.040.010	34.698.904	19.914.895	(8.490.064)	46.123.734	190.163.744
<b>Crediti finanziari verso controllate</b>	<b>204.682.692</b>	<b>0</b>	<b>(50.319.896)</b>	<b>154.362.797</b>	<b>38.036.721</b>	<b>21.192.163</b>	<b>(9.275.843)</b>	<b>49.953.041</b>	<b>204.315.838</b>

Con specifico riferimento all'Accordo di Capitalizzazione sottoscritto lo scorso 25 marzo 2013, gli impegni assunti dalla società nei confronti della controllata Brebemi in merito alla conversione dei finanziamenti soci in capitale, sono stati mantenuti ed integrati ai sensi della nuova documentazione finanziaria sottoscritta, nell'ambito dell'operazione di Rifinanziamento del debito della controllata, conclusasi lo scorso 22 ottobre 2019.

Più in particolare, al fine di dare attuazione alle previsioni "Security Trust and Intercreditor Deed", Autostrade Lombarde ha sottoscritto un "Contratto di prestito soci modificato" con la controllata, impegnandosi a far sì che, il prestito erogato e non ancora rimborsato, sia convertito, in tutto o in parte, in capitale sociale o strumenti finanziari partecipativi di Brebemi, nel caso in cui si verifichi un cambio di controllo c.d. *change of control* nella compagine societaria della stessa e/o nel caso si verificassero perdite rilevanti ai sensi degli articoli 2446 e 2447 cod. civ., nonché al fine di mantenere un patrimonio netto della società minimo non inferiore a Euro 100.000.000.

Il Consiglio di Amministrazione del 9 dicembre 2019 di Brebemi, ha quindi deliberato di procedere all'emissione di n. 80.000.000 Strumenti Finanziari Partecipativi stabilendo altresì che gli SFP non sottoscritti dai Soci vengano liberati mediante compensazione dei crediti vantati nei confronti della Società dai soggetti che si sono impegnati nei rispettivi Contratti di Prestito Soci. La sottoscrizione degli Strumenti Finanziari Partecipativi si è perfezionata in data 15 gennaio 2020 mediante la conversione proporzionale del credito vantato complessivamente dai Soci nei confronti della Società al 30 novembre 2019. Autostrade Lombarde ha aderito alla sottoscrizione degli SFP per la quota di spettanza pari ad Euro 59.595.739 di cui Euro 50.319.895 a valere sulla quota capitale ed Euro 9.275.843 a valere sulla quota interessi.

**ATTIVO CIRCOLANTE****Crediti**

Ai sensi dell'articolo 2427, n. 6 del Codice Civile si precisa che, data la natura dell'attività svolta dalla Società, la totalità dei crediti è ascrivibile ad attività effettuate sul territorio nazionale.

**Crediti verso imprese controllate, collegate e controllanti**

Descrizione	31.12.2020	31.12.2019
Quota contratto O&M Argentea Gestioni	17.325.091	16.889.628
Quota contratto service Aurea Argentea Gestioni	0	665.168
Credito vs Argentea per compensazioni (costi-ricavi) anni precedenti	2.886.295	0
Service amministrativo Argentea	407.717	438.666
Service amministrativo Brebemi	0	3.290
<b>Totale</b>	<b>20.619.103</b>	<b>17.996.752</b>

I crediti verso la controllata Argentea Gestioni S.c.p.a. si riferiscono prevalentemente al corrispettivo attribuito ai soci, in proporzione alla partecipazione al capitale, del contratto con il quale Società di Progetto Brebemi S.p.A., in qualità di Committente ha affidato ad Argentea Gestioni S.c.p.a., la perfetta e compiuta conduzione, sorveglianza, gestione e manutenzione dell'autostrada (Contratto O&M di global service).

**Crediti tributari**

Tale voce risulta così composta:

Descrizione	31.12.2020	31.12.2019
Credito IVA	0	9.783
Credito IRES	533	530
Credito IRAP	276.433	353.048
<b>Totale</b>	<b>276.966</b>	<b>363.361</b>

I crediti tributari fanno principalmente riferimento al credito IRAP derivante dalla trasformazione dell'eccedenza ACE in credito di imposta utilizzabile per la compensazione dei versamenti IRAP.

**Crediti per imposte anticipate**

Ammontano ad Euro 1.314.434 (Euro 5.480.144 al 31.12.19) e sono riferiti principalmente alle perdite fiscali maturate fino al 2011 nonché al beneficio ACE maturato negli scorsi esercizi e non utilizzato. La specifica delle differenze temporanee che ne hanno determinato l'iscrizione è fornita nel paragrafo "Imposte sul reddito dell'esercizio" della presente nota integrativa.

Sulla base dei piani previsionali, esiste la ragionevole certezza del pieno recupero dell'importo iscritto in relazione alle attese di reddito della controllata Brebemi.

**Disponibilità liquide**

Al 31 dicembre 2020 tale raggruppamento risulta così composto:

Descrizione	31.12.2020	31.12.2019
Conti correnti ordinari	5.979.877	6.693.006
Cassa	804	495
<b>Totale</b>	<b>5.980.681</b>	<b>6.693.501</b>

**RATEI E RISCONTI**

Al 31 dicembre 2020 tale raggruppamento è così composto:

<b>Descrizione</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Risconti attivi:</b>		
Assicurazioni	27.416	28.214
Vari	311	0
<b>Totale</b>	<b>27.727</b>	<b>28.214</b>

## COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL PASSIVO

### PATRIMONIO NETTO

La movimentazione complessiva delle voci costituenti il patrimonio netto viene fornita nell'Allegato n. 3. Inoltre, conformemente a quanto specificatamente richiesto al punto 7-bis dell'articolo 2427 del Codice Civile, è stato inserito un ulteriore prospetto, Allegato n. 4, indicante, per le voci del Patrimonio Netto, la natura, la possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti.

#### Capitale sociale

Il capitale sociale al 31 dicembre 2020 risulta costituito da n. 467.726.626 azioni ordinarie da nominali euro 1 cadauna, per complessivi Euro 467.726.626 (invariato rispetto al 31.12.19).

#### Riserva legale

Essa ammonta a Euro 1.607.431 (Euro 1.472.416 al 31.12.19), si è incrementata rispetto all'esercizio precedente in conseguenza della destinazione del risultato dell'esercizio 2019.

#### Utili/Perdite portati a nuovo

Tale voce ammonta a Euro 25.138.130 (Euro 22.572.837 al 31.12.19) e rappresenta il recepimento degli utili di anni precedenti. Si è incrementata rispetto all'esercizio precedente in conseguenza della destinazione del risultato dell'esercizio 2019.

#### Utile dell'esercizio

Tale voce accoglie l'utile dell'esercizio pari a Euro 14.860.025 (Euro 2.700.308 al 31.12.19).

### DEBITI

Ai sensi dell'articolo 2426, n. 6 del Codice Civile si precisa che, data la natura dell'attività svolta dalla Società, i debiti sono ascrivibili integralmente ad operazioni effettuate in ambito nazionale.

#### Debiti verso soci per finanziamenti

Al 31 dicembre tale raggruppamento è così composto:

Descrizione	31.12.2020	31.12.2019
<b>Entro l'esercizio</b>	<b>0</b>	<b>21.527.098</b>
Aleatica SAU	0	21.527.098
<b>Oltre l'esercizio</b>	<b>38.718.457</b>	<b>14.293.543</b>
Aleatica SAU	38.718.457	14.293.543
<b>Totale</b>	<b>38.718.457</b>	<b>35.820.641</b>

Nel corso del mese di aprile 2020 il finanziamento soci erogato per complessivi Euro 14.949.459 è stato rinegoziato, la scadenza originaria del 31 dicembre 2020 è stata concordata al 31 dicembre 2024 sia con riferimento al capitale che agli interessi maturati.

A far data dal 26 ottobre 2020 Aleatica SAU è subentrata in qualità di socio in tutti i crediti per finanziamenti (al valore nominale ed inclusivi degli interessi maturati e non corrisposti) detenuti da Intesa Sanpaolo S.p.A.

Di seguito la movimentazione intervenuta nell'esercizio nei debiti verso soci per finanziamenti:



Socio	Debito in linea capitale				Debito per interessi				Totale
	31.12.19	Erogazioni	Rimborsi	31.12.20	31.12.19	Maturati	Rimborsati	31.12.20	
Aleatica SAU (10%)	14.949.459	0	0	14.949.459	6.577.639	1.519.862	0	8.097.500	23.046.959
Aleatica SAU (12,01%)	11.285.304	0	0	11.285.304	3.008.239	1.377.954	0	4.386.194	15.671.497
<b>Debiti verso soci per finanziamenti</b>	<b>26.234.763</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>26.234.763</b>	<b>9.585.878</b>	<b>2.897.816</b>	<b>0</b>	<b>12.483.694</b>	<b>38.718.457</b>

In merito ai finanziamenti soci in essere per complessivi Euro 26.234.763 il linea capitale, si riepilogano di seguito i principali termini e condizioni.

- Con riferimento al finanziamento per complessivi Euro 14.949.459
  - Scadenza: 31 dicembre 2024
  - Condizioni economiche: tasso del 10%
  - Data pagamenti: alla data di scadenza.
- Con riferimento al finanziamento per complessivi Euro 11.285.304
  - Condizioni economiche: tasso del 12,01%
  - Scadenza e termini di pagamento: il rimborso è condizionato all'effettiva disponibilità di risorse finanziarie e di distribuzioni effettuate a valere sui finanziamenti soci subordinati e sugli Strumenti Finanziari Partecipativi erogati da Autostrade Lombarde a Società di Progetto Brebemi S.p.A. ai sensi del Security Trust & Intercreditor Deed (STID) sottoscritto il 15 ottobre 2019.

#### Debiti verso fornitori

Questa voce ammonta a Euro 151.336 (Euro 115.491 al 31.12.19), riguarda esclusivamente debiti verso fornitori nazionali entro 12 mesi.

#### Debiti verso imprese controllate, collegate e controllanti

La voce "Debiti verso imprese controllate" al 31 dicembre 2020 risulta così composta:

Descrizione	31.12.2020	31.12.2019
<b>Entro l'esercizio</b>		
Service amministrativo Brebemi	100.650	146.400
Costi di funzionamento Argentea	11.152.027	10.944.870
Altri debiti verso Argentea	0	89.977
<b>Oltre l'esercizio</b>		
Debito verso Brebemi per adesione consolidato fiscale	2.044.415	2.044.415
<b>Totale</b>	<b>13.297.091</b>	<b>13.225.662</b>

I debiti verso Argentea Gestioni S.c.p.a. fanno riferimento a quanto dovuto da Autostrade Lombarde per i contributi relativi al ripianamento dei costi sostenuti dalla partecipata, in proporzione alla propria quota di partecipazione al capitale sociale.

Si segnala infine che per l'anno 2020 prosegue l'adesione al "Consolidato Fiscale Nazionale", di cui agli articoli da 117 a 129 del Testo Unico delle Imposte sui Redditi con la controllata Società di Progetto Brebemi S.p.A.

#### Debiti tributari

I debiti tributari ammontano a Euro 1.135.740 (Euro 124.548 al 31.12.19), sono prevalentemente costituiti da debiti per imposte correnti e debiti per IRPEF relativi a professionisti.

#### Debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale

Tale voce, di importo pari a Euro 2.619 (Euro 5.659 al 31.12.19) è relativa ai debiti esistenti al 31 dicembre 2020 nei confronti di questi istituti per le quote a carico della società.

**Altri debiti**

La composizione della voce è la seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Debiti verso amministratori e sindaci	11.890	37.722
Altri debiti	6.552	6.578
<b>Totale</b>	<b>18.442</b>	<b>44.300</b>

**RATEI E RISCONTI PASSIVI**

Tale voce ammonta ad Euro 18.227 (Euro 18.809 al 31.12.19) ed è interamente costituita da risconti passivi su premi assicurativi.

**COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO****VALORE DELLA PRODUZIONE****Altri ricavi e proventi**

Tale voce pari a Euro 14.026.157 (Euro 14.152.223 al 31.12.19) si riferisce alle prestazioni rese nei confronti delle controllate e collegate a fronte dei contratti di service in essere. Risulta così composta:

<b>Descrizione</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Verso Controllate</b>		
Società di Progetto Brebemi S.p.A.	44.135	19.258
Argentea Gestioni S.c.p.a.	13.977.475	14.132.957
<i>di cui service amministrativo</i>	824.883	750.661
<i>di cui contratto O&amp;M</i>	13.152.591	12.717.128
<i>di cui service Aurea</i>	0	665.168
<b>Verso altri</b>		
Altri minori	4.547	9
<b>Totale</b>	<b>14.026.157</b>	<b>14.152.223</b>

I ricavi verso Argentea Gestioni S.c.p.a. pari ad Euro 13,9 milioni, si riferiscono principalmente al corrispettivo attribuito ai soci, in proporzione alla partecipazione al capitale, del contratto con il quale Società di Progetto Brebemi S.p.A., in qualità di Committente ha affidato ad Argentea Gestioni S.c.p.a., la perfetta e compiuta conduzione, sorveglianza, gestione e manutenzione dell'autostrada (Contratto O&M di global service).

**COSTI DELLA PRODUZIONE****Costi per servizi**

La voce in oggetto risulta così dettagliata:

<b>Descrizione</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Compensi amministratori	83.758	88.328
Compensi sindaci	56.740	63.721
Altri compensi	16.130	14.869
Viaggi, trasferte, rappresentanza	1.490	1.749
Altre spese di gestione	76.754	57.826
Consulenze	221.522	228.933
Service amministrativo infragruppo	347.983	268.896
Spese bancarie e commissioni fideiussioni	1.160	40.814
Distacco personale	150.074	157.247
Ribaltamento costi controllata Argentea S.c.p.a.	11.152.026	10.944.735
<b>Totale</b>	<b>12.107.638</b>	<b>11.867.117</b>

La voce "Ribaltamento costi controllata Argentea S.c.p.a." comprende quanto sostenuto a fronte dal ripianamento dei costi sostenuti dalla partecipata per conto e nell'interesse esclusivi delle imprese socio-consorziate, in proporzione alla propria quota di partecipazione al capitale sociale.

**Ammortamenti e svalutazioni**

Per quanto concerne le aliquote ed i criteri di ammortamento adottati, si rinvia alla relativa sezione dedicata ai criteri di valutazione. Gli ammortamenti del periodo, per un valore totale di Euro 2.272 (Euro 2.668 al 31.12.19), sono composti dagli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali per Euro 2.259 (Euro 2.653 al 31.12.19) e delle immobilizzazioni materiali per Euro 13 (Euro 15 al 31.12.19).

**Oneri diversi di gestione**

Tale voce è così composta:

Descrizione	2020	2019
Imposte e tasse varie	10.588	50.449
Donazioni	30.000	0
Altro	3.110	6.716
<b>Totale</b>	<b>43.698</b>	<b>57.166</b>

La voce "Donazioni" include quanto erogato dalla Società nel corso del 2020 in favore della Fondazione Comunità Bresciana Onlus e Ospedale di Bergamo Papa Giovanni XXIII al fine di supportare l'emergenza sanitaria Covid-19.

**PROVENTI ED ONERI FINANZIARI****Altri proventi finanziari**

Gli altri proventi finanziari sono così composti:

Descrizione	2020	2019
Interessi attivi da controllate	21.192.163	3.585.586
Interessi attivi da istituti di credito	11	545
Altri	0	52.552
<b>Totale</b>	<b>21.192.175</b>	<b>3.638.683</b>

Gli "Interessi attivi da controllate" pari ad Euro 21.192.163 (Euro 3.585.586 al 31.12.19) si riferiscono agli interessi attivi maturati a fronte del finanziamento soci subordinato sottoscritto con la controllata Brebemi. Rispetto allo scorso esercizio il tasso del finanziamento relativo alla quota di capitale di Euro 144.040.010, su complessivi Euro 154.362.797, è passato dall'1% al 13,42% come disciplinato dalle previsioni contrattuali in vigore.

**Interessi ed altri oneri finanziari**

La voce risulta così composta:

Descrizione	2020	2019
Interessi passivi su finanziamenti soci	2.897.816	2.920.037
Interessi passivi su Conto Corrente	2	39.996
<b>Totale</b>	<b>2.897.818</b>	<b>2.960.033</b>

**IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO**

Tale voce registra oneri pari ad Euro 5.304.890 (Euro 202.764 al 31.12.2019). Il carico impositivo è così dettagliabile:

- Oneri per imposte correnti IRAP Euro 1.135.585 (Euro 170.547 al 31.12.19).
- Rettifiche per imposte di anni precedenti Euro 3.595.
- Oneri per utilizzo imposte anticipate Euro 4.165.710 (Stanziamiento di Euro 32.217 al 31.12.2019) come di seguito specificato:

Descrizione	2020		2019	
	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale
Perdite fiscali anni precedenti	2.402.454	576.589	2.402.454	576.589
ACE	2.986.043	716.650	20.353.568	4.884.856
Altre differenze temporanee	88.310	21.195	77.909	18.699
<b>Attività per imposte anticipate</b>	<b>5.476.807</b>	<b>1.314.434</b>	<b>22.833.932</b>	<b>5.480.144</b>
Attività per imposte anticipate al 31.12.19		5.480.144		
Attività per imposte anticipate al 31.12.20		1.314.434		
<b>Imposte anticipate</b>		<b>(4.165.710)</b>		

Sulla base dei piani previsionali della Società, esiste la ragionevole certezza del pieno recupero dell'importo iscritto in relazione alle attese di reddito della controllata Brebemi desumibili dal Piano Economico Finanziario.

**ALTRE INFORMAZIONI RICHIESTE DAL CODICE CIVILE****Compensi spettanti agli Amministratori e ai Sindaci della Società**

L'ammontare cumulativo, comprensivo di contributi, risulta essere il seguente:

Descrizione	2020	2019
Compensi ad Amministratori	83.758	88.328
Compensi ai Sindaci	56.740	63.721

Il Consiglio di Amministrazione è stato nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 26 ottobre 2020 e rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio d'esercizio 2022. Si evidenzia che i Consiglieri di nuova nomina, in ragione delle policy del gruppo Aleatica a cui appartengono, hanno rinunciato al compenso ad essi attribuito per la carica di Amministratore.

**Corrispettivi riconosciuti alla Società di Revisione Legale**

Vengono di seguito dettagliati i corrispettivi di competenza dell'esercizio riconosciuti alla Società di revisione a fronte delle prestazioni fornite:

Descrizione	2020	2019
Revisione contabile del bilancio e verifica della regolare tenuta della contabilità	8.000	10.000
Revisione del Reporting package IFRS	74.500	19.500
Altri servizi	40.500	45.000

L'incarico di revisione legale è svolto dalla Società KPMG S.p.A. a partire dalla data di nomina con l'Assemblea del 29 marzo 2019. Gli altri incarichi si riferiscono alle attività svolte da Deloitte & Touche S.p.A. e EY S.p.A. in relazione all'assistenza sull'attività di reporting package redatto per il socio principale secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

**Impegni assunti dalla Società**

Gli impegni assunti dalla Società riguardano per Euro 3.500.000 la garanzia emessa in favore di Argentea Gestioni S.c.p.a. nei confronti di Intesa Sanpaolo S.p.A. in relazione alla linea di credito per firma concessa.

Nell'ambito dell'operazione di rifinanziamento del debito della controllata Brebemi, la Società ha inoltre costituito in pegno il 100% delle azioni possedute nella controllata a favore dei titolari dei prestiti obbligazionari e dei nuovi finanziatori.

**Accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale**

La Società non ha sottoscritto accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale che possano avere impatto significativo sulla situazione patrimoniale e finanziaria, nonché sul risultato economico della Società.

**Operazioni con parti correlate**

Le operazioni con "parti correlate", descritte nell'apposita sezione della relazione sulla gestione, sono state effettuate a normali condizioni di mercato e realizzate sulla base di regole che ne assicurano la trasparenza nonché la correttezza sostanziale e procedurale.

Per quanto riguarda i rapporti con le imprese controllanti, controllate e collegate si rimanda a quanto già descritto nell'apposito paragrafo della relazione sulla gestione.

**Eventi successivi alla chiusura del bilancio**

In data 15 marzo 2021 la controllata Brebemi ha deliberato l'emissione di una seconda tranches di strumenti finanziari partecipativi per complessivi Euro 68.000.000 di cui Euro 52.061.146 di spettanza di Autostrade Lombarde S.p.A. L'operazione sarà perfezionata presumibilmente entro il mese di aprile 2021.

**Informativa sull'attività di direzione e coordinamento**

La Società non è soggetta a direzione e coordinamento di altra società o ente.

Autostrade Lombarde, pur in presenza di partecipazioni di controllo, non ha predisposto il bilancio consolidato avvalendosi del caso di esonero previsto dall'art. 27 commi 3 e 4, del D. Lgs. 127/1991, in quanto il bilancio consolidato è predisposto dalla controllante Aleatica S.A.U. con sede a Madrid.

**Proposta di destinazione del risultato di esercizio**

Il bilancio che sottoponiamo alla Vostra approvazione chiude con un utile netto di Euro 14.860.025

Vi proponiamo di ripartire l'utile come segue:

- 5% alla "Riserva legale" per complessivi Euro 743.001, che quindi risulterà pari ad Euro 2.350.432;
- per i residui Euro 14.117.024 alla riserva "Utili/(Perdite) portati a nuovo" che risulterà pari ad Euro 39.255.154.

## **ALLEGATI**

Gli Allegati che seguono contengono informazioni aggiuntive rispetto a quelle esposte nella Nota Integrativa, della quale costituiscono parte integrante:

1. Prospetto delle variazioni nei conti delle "Immobilizzazioni immateriali".
2. Prospetto delle variazioni nei conti delle "Immobilizzazioni materiali".
3. Elenco delle "Partecipazioni" possedute al 31 dicembre 2020.
4. Prospetto delle variazioni nei conti di Patrimonio Netto.
5. Prospetto relativo a natura, possibilità di utilizzazione e distribuibilità delle voci di Patrimonio Netto al 31 dicembre 2020.

Brescia, 15 marzo 2021

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Francesco Bettoni



Allegato I

## Autostrade Lombarde S.p.A.

*Prospetto delle variazioni nei conti delle "Immobilizzazioni immateriali"*

Descrizione	Situazione iniziale		Movimenti dell'esercizio				Situazione Finale		
	Costo storico	Fondi Ammort.) Saldo iniziale	Incrementi	Altre variazioni		Riclassificazioni (Decrementi) (Ammortamenti)	Costo Storico	Fondi Ammort.) Saldo finale	
				C.storico	(F.ammort.)				
Costi di impianto ed ampliamento	198.981	(196.329)	2.653			(2.259)	198.981	(198.587)	394
<b>Totali</b>	<b>198.981</b>	<b>(196.329)</b>	<b>2.653</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>198.981</b>	<b>(198.587)</b>	<b>394</b>

Allegato 2

## Autostrade Lombarde S.p.A.

*Prospetto delle variazioni nei conti delle "Immobilizzazioni materiali"*

Descrizione	Situazione iniziale		Movimenti dell'esercizio			Situazione finale			
	Costo storico	(Fondi Ammort.)	Saldo iniziale	Incrementi	Altre variazioni (F.ammort.)		Costo Storico	(Fondi Ammort.)	Saldo finale
					C.storico	(F.ammort.)			
<b>Terreni e fabbricati</b>									
Terreni	1.529.392	0	1.529.392				1.529.392	0	1.529.392
Costruzioni leggere	18.488	(18.488)	0				18.488	(18.488)	0
<b>Totale</b>	<b>1.547.880</b>	<b>(18.488)</b>	<b>1.529.392</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.547.880</b>	<b>(18.488)</b>	<b>1.529.392</b>
<b>Altre</b>									
Altri impianti e macchinari	6.415	(6.415)	0				6.415	(6.415)	0
Attrezzature d'ufficio	127.061	(127.045)	16				127.061	(127.045)	16
Mobili	27.065	(27.051)	14				27.065	(27.065)	0
Macchine elettrocontabili	110.092	(110.092)	0				110.092	(110.092)	0
<b>Totale</b>	<b>270.633</b>	<b>(270.603)</b>	<b>30</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(13)</b>	<b>270.633</b>	<b>(270.617)</b>	<b>16</b>
<b>Totale</b>	<b>1.818.513</b>	<b>(289.091)</b>	<b>1.529.422</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(13)</b>	<b>1.818.513</b>	<b>(289.105)</b>	<b>1.529.408</b>

Allegato 3

**Autostrade Lombarde S.p.A.**  
Elenco delle partecipazioni possedute al 31 dicembre 2020

Società Partecipata	Tipologia	Sede Legale	Capitale Sociale	Numero azioni/quote	Patrimonio Netto risultante dal bilancio di esercizio	Risultato di esercizio	Dati di bilancio al	N. azioni/quote possedute	Percentuale di possesso	Patrimonio Netto %	Valore di iscrizione in bilancio
Società di Progetto Brebemi S.p.A. (*) Argentea Gestioni S.c.p.A.	Controllata Controllata	Brescia Brescia	52.141.227 120.000	354.347.771 120.000	(273.687.645) 120.000	(95.758.771) 0	31/12/2020 31/12/2020	271.290.457 76.021	76,5605% 63,35083%	(209.536.629) 76.021	330.886.196 76.021
<b>Totale partecipazioni in imprese controllate</b>											<b>330.962.217</b>
Autostrade Bergamasche S.p.A.	Collegata	Bergamo	1.357.833	534.458	1.013.649	(52.133)	31/12/2019	121.327	22,701%	230.108	708.539
<b>Totale partecipazioni in imprese collegate</b>											<b>708.539</b>

(\*) Il patrimonio netto al 31.12.20 comprende la "Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi" negativa per Euro 307.179.029, non rilevante nel computo del patrimonio netto per le finalità di cui agli articoli 2412, 2433, 2442, 2446 e 2447 del codice civile

Allegato 4

**Autostrade Lombarde S.p.A.***Prospetto delle variazioni nei conti di Patrimonio Netto*

Descrizione delle variazioni	CAPITALE SOCIALE	RISERVA SOVRAPPREZZO	RISERVE DI RIVALUTAZIONE	RISERVA LEGALE	UTILI(PERDITE) A NUOVO	RISULTATO D'ESERCIZIO		TOTALE
						II	III	
<b>Saldi al 31 dicembre 2017</b>	<b>467.726.626</b>	<b>3.080.103</b>	<b>0</b>	<b>1.380.152</b>	<b>20.819.826</b>		<b>458.700</b>	<b>493.465.407</b>
Destinazione risultato 2017				22.935	435.766		(458.700)	1
Variazioni Capitale Sociale								0
Variazioni Riserve								0
Risultato esercizio 2018							1.386.574	1.386.574
<b>Saldi al 31 dicembre 2018</b>	<b>467.726.626</b>	<b>3.080.103</b>	<b>0</b>	<b>1.403.087</b>	<b>21.255.592</b>		<b>1.386.574</b>	<b>494.851.982</b>
Destinazione risultato 2018				69.329	1.317.245		(1.386.574)	0
Variazioni Capitale Sociale								0
Variazioni Riserve								0
Risultato esercizio 2019							2.700.308	2.700.308
<b>Saldi al 31 dicembre 2019</b>	<b>467.726.626</b>	<b>3.080.103</b>	<b>0</b>	<b>1.472.416</b>	<b>22.572.837</b>		<b>2.700.308</b>	<b>497.552.290</b>
Destinazione risultato 2019				135.015	2.565.293		(2.700.308)	0
Variazioni Capitale Sociale								0
Variazioni Riserve								0
Risultato esercizio 2020							14.860.025	14.860.025
<b>Saldi al 31 dicembre 2020</b>	<b>467.726.626</b>	<b>3.080.103</b>	<b>0</b>	<b>1.607.431</b>	<b>25.138.130</b>		<b>14.860.025</b>	<b>512.412.315</b>

Allegato 5

**Autostrade Lombarde S.p.A.***Natura, possibilità di utilizzazione e distribuitività delle voci di Patrimonio Netto al 31 dicembre 2020 e loro utilizzazione*

Natura e descrizione delle voci di Patrimonio Netto	Importo al 31.12.2020	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre esercizi		
				Per copertura perdite	Per distribuzione di capitale	Per altre ragioni
<b>Capitale sociale</b>	<b>467.726.626</b>					
<b>Riserve di capitale</b>						
Riserva da sovrapprezzo azioni	3.080.103	A, B, C	-			
Versamenti in conto aumento di capitale	-	A	-			
<b>Riserve di utili</b>						
Riserva legale	1.607.431	B	-			
Utili portati a nuovo	25.138.130	A, B, C	25.138.130			
Utile (Perdita) dell'esercizio	14.860.025	B	14.860.025			
<b>Totale</b>	<b>512.412.315</b>		<b>39.998.155</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Legenda:**

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

**Note:**

- 1) Le "riserve di utili" traggono origine dall'accantonamento di utili d'esercizio. Esse sono generalmente costituite in sede di riparto dell'utile netto risultante dal bilancio di esercizio approvato, mediante esplicita destinazione a riserva. Le "riserve di capitale" sono costituite, a titolo di esempio, per apporto dei soci (riserva da sovrapprezzo azioni) e per rivalutazione monetaria (riserva di rivalutazione).
- 2) La riserva da sovrapprezzo azioni può essere distribuita ai soci solo se la riserva legale ha raggiunto il 20% del capitale sociale (articolo 2431 del Codice Civile).



KPMG S.p.A.  
Revisione e organizzazione contabile  
Via Vittor Pisani, 25  
20124 MILANO MI  
Telefono +39 02 6763.1  
Email it-fmauditaly@kpmg.it  
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

## **Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39**

*Agli Azionisti di  
Autostrade Lombarde S.p.A.*

### **Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio**

#### **Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Autostrade Lombarde S.p.A. (nel seguito anche la "Società"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2020, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di Autostrade Lombarde S.p.A. al 31 dicembre 2020, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

#### **Elementi alla base del giudizio**

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



### **Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale di Autostrade Lombarde S.p.A. per il bilancio d'esercizio**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari**

### ***Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10***

Gli Amministratori di Autostrade Lombarde S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di Autostrade Lombarde S.p.A. al 31 dicembre 2020, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio di Autostrade Lombarde S.p.A. al 31 dicembre 2020 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Autostrade Lombarde S.p.A. al 31 dicembre 2020 ed è redatta in conformità alle norme di legge.






**Autostrade Lombarde S.p.A.**  
*Relazione della società di revisione*  
31 dicembre 2020

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

Milano, 25 marzo 2021

KPMG S.p.A.

  
Bruno Verona  
Socio

**Società AUTOSTRADE LOMBARDE S.p.A.**  
Sede Legale: Brescia (Bs), Via Somalia n. 2/4  
Capitale Sociale € 467.726.626.= i.v.  
Iscritta al Registro Imprese di Brescia al n. 02677720167  
R.E.A della C.C.I.A.A di Brescia 408289  
Codice Fiscale e Partita IVA n. 02677720167

-----oooOOOooo-----

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI  
REDATTA AI SENSI DELL'ART. 2429, CO. 2, C.C.  
Relativa al bilancio di esercizio chiuso al 31.12.2020**

All'assemblea dei soci della società **Autostrade Lombarde Spa**  
sede legale in Brescia, via Somalia, 2/4.

**Relazione del Collegio sindacale al bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre  
2020 redatta ai sensi dell'art. 2429, co. 2, c.c.**

In via preliminare si ritiene utile rammentare che in data 26 ottobre 2020 si è conclusa l'operazione attraverso la quale la società spagnola Aleatica S.A.U., controllata dal fondo australiano IFM, ha acquisito da Intesa San Paolo il 55,78% del capitale Sociale di Autostrade Lombarde Spa, nonché tutti i crediti per finanziamenti soci precedentemente detenuti da Intesa San Paolo.

Si ricorda inoltre che l'assemblea tenutasi in data 26 ottobre 2020 ha nominato codesto Collegio Sindacale con il compito di vigilare sull'osservanza della legge e dello statuto, sui principi di corretta amministrazione e sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile di cui all'art. 2403 del Codice Civile.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, nel rispetto delle quali abbiamo effettuato l'autovalutazione, con esito positivo, per ogni componente il Collegio Sindacale.

**Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss. c.c.**

Durante il nostro periodo di incarico:

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci ed alle riunioni del consiglio di amministrazione, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo acquisito dall'organo amministrativo, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione anche in considerazione degli effetti determinati dalla pandemia da COVID-19, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e dalle sue controllate e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo incontrato i Sindaci delle società controllate ed a seguito delle informazioni acquisite non sono emersi elementi che facciano dubitare circa la continuità aziendale delle

Società controllate, né sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Abbiamo tenuto delle riunioni con il soggetto incaricato della revisione legale dei conti e non sono emersi dati e informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Abbiamo incontrato il consulente esterno preposto al sistema di controllo interno e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziate nella presente relazione e diamo atto che lo stesso ha dichiarato che ha provveduto a svolgere il piano di audit approvato dal Consiglio di Amministrazione e ad attuare le procedure previste dallo stesso, attestando la corretta applicazione delle procedure.

Abbiamo incontrato l'organismo di vigilanza e non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione. Al riguardo il Collegio prende atto che il Consiglio di Amministrazione del 15 marzo 2021 ha approvato l'aggiornamento del Modello Organizzativo redatto ai sensi del D. Lgs. 231/2001. Abbiamo inoltre acquisito la Relazione annuale redatta, in data 29.03.2021, dall'Organismo di Vigilanza il quale, a conclusione dell'attività relativa all'anno 2020, ha dichiarato che non sono emersi eventi/comportamenti a rischio reato tali da richiedere un intervento del Consiglio di Amministrazione e non sono giunte segnalazioni di comportamenti non idonei.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute denunce dai soci ex art. 2408 c.c.

Nel corso dell'esercizio sono stati rilasciati dal Collegio Sindacale in carica numero due pareri ai sensi dell'Art. 2389, comma 3 del Codice Civile.

In merito all'art. 2497-bis del C.C. relativo all'attività di direzione e coordinamento, la Vostra Società ha comunicato a norma di Legge al Registro delle Imprese che svolge tale attività nei confronti delle controllate.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

#### **Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio**

Non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio civilistico, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura, anche tramite le informazioni assunte dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Diamo atto che il bilancio ed i relativi allegati ci sono stati consegnati nei termini di legge formalmente concessi dall'art. 2429, comma 1, C.C.

La revisione legale è affidata alla società di revisione KPMG S.p.A. che ha predisposto la propria relazione ex art. 14 D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, in data 25.03.2021, rilasciando un giudizio senza modifiche sul bilancio.

Abbiamo verificato, per quanto di nostra competenza, che la Nota Integrativa e la Relazione sulla Gestione, predisposte dal Consiglio di Amministrazione, abbiano il contenuto previsto dalla legge e presentino chiarezza e completezza informativa.

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 5, c.c.

Il Collegio Sindacale richiama l'attenzione del lettore a quanto riferito dagli Amministratori in Nota Integrativa e nella Relazione sulla Gestione in merito:

- agli effetti derivanti dalla sottoscrizione degli Strumenti Finanziari Partecipativi emessi dalla controllata Brebemi per la quota di spettanza pari ad € 59.595.739, ed in particolare all'incremento per pari importo delle immobilizzazioni finanziarie ed al conseguente decremento dei finanziamenti soci subordinati erogati alla controllata Brebemi;
- all'incremento dei proventi finanziari, pari a complessivi € 21.192.163, che accolgono gli interessi attivi maturati nell'esercizio a fronte del finanziamento soci subordinato concesso alla controllata Progetto Brebemi S.p.A. in data 13.06.2012;
- all'operazione di rinegoziazione del finanziamento soci per € 14.949.459, già concesso da Intesa San Paolo Spa ed ora in capo a Aleatica S.A.U., la cui scadenza originaria del 31.12.2020 è stata posticipata al 31.12.2024 sia con riferimento al capitale che agli interessi.

Gli Amministratori hanno ritenuto opportuno effettuare una stima del maggiore fra valore d'uso e valore di mercato della partecipazione in Progetto Brebemi S.p.A. ed a tal fine è stato stimato il valore recuperabile tramite svolgimento di apposito impairment test. Per il bilancio al 31 dicembre 2020 la Società ha provveduto ad effettuare un'analisi interna volta a quantificare il valore recuperabile delle attività iscritte in bilancio con particolare riferimento alla partecipazione detenuta in Brebemi. Tenendo conto delle assunzioni alla base del piano economico finanziario 2019-2039, il valore d'uso derivante dal test di impairment effettuato non ha evidenziato la necessità di apportare riduzioni al valore delle attività oggetto del test.

Nella nota integrativa gli Amministratori hanno inoltre riferito che le operazioni concluse con le parti correlate, descritte nella Relazione sulla Gestione, *“sono state effettuate a normali condizioni di mercato e realizzate sulla base di regole che ne assicurano la trasparenza nonché la correttezza sostanziale e procedurale”*.

In merito ai soci Enti Pubblici ed alle richieste di dismissione delle partecipazioni dagli stessi avanzate, si rinvia a quanto riferito dagli Amministratori nella Relazione sulla Gestione.

Il Collegio nel corso dell'esercizio ha preso atto delle misure adottate dalla Società per la gestione dell'emergenza da Coronavirus COVID-19 e per il periodo relativo al proprio incarico ha ricevuto dalle funzioni competenti un flusso informativo sul tema per quanto di propria competenza ed avuto riguardo ai compiti attribuiti al Collegio Sindacale ex art. 2403 c.c. In ossequio ad una doverosa ottica prospettica tale attività continuerà anche nel corso dell'esercizio 2021 poiché alla data di stesura della presente Relazione sono ancora in atto misure straordinarie adottate dal Governo per gestire l'emergenza.

#### **Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio**

Considerando le risultanze dell'attività svolta dall'organo incaricato della revisione legale dei conti a norma di legge, che ad oggi non ha segnalato al Collegio sindacale anomalie e/o evidenze significative, si ritiene all'unanimità che non sussistano ragioni ostative all'approvazione da parte Vostra del progetto di bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 così come è stato redatto e Vi è stato proposto dall'organo di amministrazione oltre alla proposta degli stessi in merito alla destinazione dell'utile pari ad € 14.860.025 di seguito riportata:

- 5% alla "Riserva legale" per complessivi € 743.001, che quindi risulterà pari ad € 2.350.432;
- per i residui € 14.117.024 alla riserva "Utili/(Perdite) portati a nuovo", che risulterà pari ad € 39.255.154.

In merito alla proposta dell'organo di amministrazione circa la destinazione del risultato netto di esercizio, il Collegio non ha nulla da osservare, facendo peraltro notare che la decisione in merito spetta all'assemblea dei soci.

Brescia, 29 Marzo 2021

**Il Collegio Sindacale**

Dott. Leonardo Cossu - Presidente;

Dott.sa Raffaella Pagani - Sindaco effettivo;

Dott. Pedro Palau - Sindaco effettivo.

