



# S.a.Bro.M. S.p.A.

**Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023**  
(con relativa relazione della società di revisione)



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 della  
S.a.Bro.M. S.p.A.*

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

#### **Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della S.a.Bro.M. S.p.A. (nel seguito anche la "Società"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2023, 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 della S.a.Bro.M. S.p.A. al 31 dicembre 2023, 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 S.a.Bro.M. 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.

#### **Incertezza significativa relativa alla continuità aziendale**

Richiamiamo l'attenzione su quanto riportato dagli Amministratori nella nota integrativa al paragrafo "Continuità aziendale", in merito all'esistenza di un'incertezza significativa che può far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità di funzionamento. Il nostro giudizio non è espresso con rilievi in relazione a tale aspetto.

#### **Altri aspetti – Direzione e coordinamento**

La Società, come richiesto dalla legge, ha inserito in nota integrativa i dati essenziali dell'ultimo bilancio della società che esercita su di essa l'attività di direzione e coordinamento. Il giudizio sul bilancio della S.a.Bro.M. S.p.A. non si estende a tali dati.



**S.a.Bro.M. S.p.A.**

Relazione della società di revisione

31 dicembre 2023

## **Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale della S.a.Bro.M. 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 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 controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti 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



**S.a.Bro.M. S.p.A.**

Relazione della società di revisione

31 dicembre 2023

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 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 della S.a.Bro.M. S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della S.a.Bro.M. S.p.A. al 31 dicembre 2023, 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 della S.a.Bro.M. S.p.A. al 31 dicembre 2023 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 della S.a.Bro.M. S.p.A. al 31 dicembre 2023 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

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, 27 marzo 2024

KPMG S.p.A.

Michele Bellocchio  
Socio

**S.A.Bro.M. S.p.A.**  
**BILANCIO DI ESERCIZIO**  
**AL 31 DICEMBRE 2023**

---

**S.A.Bro.M. S.p.A.**

**Società Autostrada Broni – Mortara S.p.A.**  
**Direzione e coordinamento Webuild S.p.A.**

Via Adige, 19 - 20135 MILANO

Capitale sociale € 28.902.600,00 interamente versato

Registro delle Imprese di Milano - R.E.A. n. 1814517

Codice fiscale e Partita Iva 05347500968



## COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI SOCIALI

### Consiglio di Amministrazione

Presidente	Carlo Alberto Belloni
Amministratore Delegato	Andrea Moresi
Vicepresidente e consigliere	Francesco Radaelli
Consiglieri	Mauro Di Bonito
	Fabrizio Biondi (*)
	Emilio Ceroni
	Gianfranco Catrini
	Claudio Vezzosi
	Giovanni Balocco
	Dario Salvatore Ghezzi

(\*) Cooptato in data 27 febbraio 2024 fino all'Assemblea di approvazione del bilancio

### Collegio Sindacale

Presidente	Nicola Miglietta
Sindaci effettivi	Pietro Paolo Rampino
	Paolo Bertolino
Sindaco supplente	Fabrizio Gatti
	Paola Simonelli

### Società di revisione

KPMG S.p.A.

A large, stylized handwritten signature in black ink, likely belonging to one of the members of the Collegio Sindacale, is positioned to the right of the list of names.

## RELAZIONE SULLA GESTIONE

### PREMESSA

Signori Azionisti,

come noto, la S.a.Bro.M. S.p.A. (di seguito "SABROM"), in forza della Convenzione di Concessione sottoscritta con la concedente Infrastrutture Lombarde S.p.A. in data 16 settembre 2010 (di seguito "Concessione"), è concessionaria per la progettazione, realizzazione e gestione della nuova Autostrada Regionale Broni-Mortara.

Ai sensi dell'art. 2428 Codice Civile si segnala che l'attività viene svolta nella sede di via Adige, 19 - 20135 Milano.

Il capitale sociale sottoscritto e versato ammonta a euro 28.902.600,00, così ripartito:

Azionisti	N° Azioni	Quota Capitale	% Capitale
Webuild Italia S.p.A.	17.342.000	€ 17.342.000,00	60%
S.A.T.A.P. S.p.A.	6.208.600	€ 6.208.600,00	21,48%
Milano Serravalle-Milano Tangenziali S.p.A.	3.750.000	€ 3.750.000,00	12,97%
C.M.B. - Cooperativa Muratori e Braccianti di Carpi	25.000	€ 25.000,00	0,09%
C.C.C. - Società Cooperativa Consorzio Cooperative Costruzioni	25.000	€ 25.000,00	0,09%
Itinera S.p.A.	931.200	€ 931.200,00	3,22%
S.I.N.A. S.p.A.	620.800	€ 620.800,00	2,15%
<b>Totale</b>	<b>28.902.600</b>	<b>€ 28.902.600,00</b>	<b>100%</b>

In data 12.12.2011 il Consiglio di gestione di Infrastrutture Lombarde, al fine dell'avvio della procedura ministeriale di valutazione di impatto ambientale, ha espresso parere favorevole in ordine al Progetto Definitivo e al correlato Studio di Impatto Ambientale consegnatole da SABROM.

A seguito dell'avvio della procedura ministeriale di valutazione di impatto ambientale, il Ministero dell'Ambiente e della Tutela del Territorio e del Mare (di seguito "MATTM") ha emesso nel luglio 2016 provvedimento recante giudizio negativo di compatibilità ambientale dell'opera.

SABROM ha invitato la concedente Infrastrutture Lombarde S.p.A (di seguito "ILSpA" o "Concedente") a salvaguardare l'opera provvedendo all'impugnazione del decreto ministeriale e ha altresì manifestato ogni disponibilità a collaborare con la concedente nella prospettiva dell'adozione di modifiche progettuali idonee a consentire un riesame della vicenda nelle sedi politiche. In tale missiva si è sottolineato, infatti, che il giudizio negativo del MATTM è stato determinato in larga misura dai pareri negativi formulati da diversi enti territoriali (tra i quali la Provincia di Pavia, che pure era stata tra i principali promotori dell'opera); enti che hanno cambiato la loro posizione a distanza di circa 10 anni dall'avvio della procedura di assegnazione della Concessione.

In particolare, l'Amministrazione Provinciale di Pavia è stata quella che aveva richiesto a Regione Lombardia l'inserimento dell'opera nel piano regionale delle opere viabilistiche prioritarie facendosene altresì promotrice. Inoltre, l'Amministrazione Provinciale di Pavia, in linea con quanto previsto dalla legge istitutiva delle c.d. Autostrade Regionali, aveva costituito un comitato promotore di cui è stata capofila.

Dopo l'approvazione, in data 27 febbraio 2007, del progetto con trenta voti favorevoli su trentasei da parte della Conferenza dei Servizi e la successiva assegnazione definitiva della concessione nel 2010, nel 2011 l'amministrazione provinciale ha cambiato la propria posizione e da ente promotore è diventato ente avversatore dell'opera.

Nell'ambito della stessa Regione Lombardia (soggetto di cui è espressione la concedente ILSpA) si sono riscontrate visioni discordanti tra l'Assessorato ai Lavori Pubblici e quello all'Ambiente.

La concedente ILSpA, dando seguito all'invito di SABROM, ha provveduto ad impugnare il decreto ministeriale davanti al T.A.R. Lombardia, il quale, con sentenza pubblicata il 30 luglio 2018, si è espresso rigettando il ricorso.

Il 14 febbraio 2019 la concedente ILSpA ha depositato appello in Consiglio di Stato.

Il 10 gennaio 2024 si è tenuta innanzi al Consiglio di Stato l'udienza per la discussione dell'appello proposto da Infrastrutture Lombarde avverso la sentenza del TAR Lombardia.

In data 23 gennaio 2024 il Consiglio di Stato ha pubblicato la propria sentenza sul ricorso numero di registro generale 1724 del 2019 proposto da Infrastrutture Lombarde S.p.A. rigettandolo e quindi di fatto ha consolidato il giudizio negativo di compatibilità ambientale dell'opera.

La società con il supporto dei propri consulenti legali ha valutato i possibili scenari che possono verificarsi a seguito della sentenza.

I possibili scenari futuri sono tre: (i) risoluzione della convenzione per impossibilità sopravvenuta dell'oggetto (ii) revoca della concessione per determinazione della Concedente; (iii) continuazione della realizzazione dell'opera

Mentre nel primo scenario il Concedente avrà l'onere di eccepire elementi tecnico-progettuali che rendano impossibile la realizzazione dell'opera, nel secondo scenario la convenzione di concessione prevederebbe il riconoscimento alla concessionaria del lucro cessante.

Con riferimento al terzo scenario, fermo l'obbligo della Società di fornire alla Concedente il supporto tecnico-progettuale, si tratterà di riaggiornare i presupposti alla base dell'affidamento in concessione e il collegato piano economico-finanziario (il "PEF"), aggiornando i prezzi e valutando l'impatto dei necessari accorgimenti tecnico-progettuali. In caso di mancato raggiungimento del riequilibrio del PEF, la concessionaria avrebbe titolo ad esercitare il diritto di recesso, con conseguente riconoscimento del rimborso delle spese sostenute.

Per completezza di informazioni si ricorda che, dal 1 luglio 2020, Infrastrutture Lombarde è stata incorporata nell'Azienda Regionale per l'Innovazione e gli Acquisti - ARIA S.p.A.

## ANDAMENTO E RISULTATO DELLA GESTIONE

Nel presente capitolo sono esposti gli schemi di conto economico e stato patrimoniale riclassificato e la struttura della posizione finanziaria della Società al 31 dicembre 2023, confrontati con quelli al 31 dicembre 2022. Sono inoltre descritte, in sintesi, le principali variazioni intervenute nella situazione economica, patrimoniale e finanziaria in confronto con l'esercizio 2022.

I valori, salvo dove diversamente indicato, sono espressi in migliaia di euro.

### PRINCIPALI DATI ECONOMICI

* valori espressi in migliaia di euro	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022	Variazione
Altri Ricavi	16	0	16
<b>Totale Ricavi</b>	<b>16</b>	<b>0</b>	<b>16</b>
Costi per servizi	(112)	(113)	1
Oneri diversi di gestione	(4)	(11)	7
<b>Risultato Operativo (Ebit)</b>	<b>(100)</b>	<b>(124)</b>	<b>24</b>
Totale proventi finanziari	13	9	4
Totale interessi ed altri oneri finanziari	(591)	(557)	(34)
<b>Totale della gestione finanziaria</b>	<b>(578)</b>	<b>(548)</b>	<b>(30)</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(678)</b>	<b>(672)</b>	<b>(6)</b>
Imposte	152	150	2
<b>Risultato delle attività continuative</b>	<b>(526)</b>	<b>(522)</b>	<b>(4)</b>
<b>Risultato netto</b>	<b>(526)</b>	<b>(522)</b>	<b>(4)</b>

I costi per servizi sono prevalentemente riferiti a commissioni su fidejussioni di buona esecuzione dei lavori e a compensi ad amministratori e sindaci; la gestione finanziaria è prevalentemente costituita dagli interessi maturati nel corso dell'esercizio 2023 sui finanziamenti erogati dai soci.

Le imposte beneficiano dei proventi derivanti dall'adesione al consolidato fiscale con Webuild S.p.A.

### PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI E FINANZIARI

* valori espressi in migliaia di euro	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022	Variazione
Immobilizzazioni materiali	44.758	44.626	132
Attività (passività) tributarie	15	26	(11)
Crediti	0	0	0
Debiti	(138)	(122)	(16)
Altre attività	33	6	27
Altre passività	(108)	(71)	(37)
<b>Capitale circolante</b>	<b>(198)</b>	<b>(161)</b>	<b>(37)</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>44.560</b>	<b>44.465</b>	<b>95</b>
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>23.118</b>	<b>23.644</b>	<b>(526)</b>
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>23.118</b>	<b>23.644</b>	<b>(526)</b>
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>21.442</b>	<b>20.821</b>	<b>621</b>
<b>TOTALE RISORSE FINANZIARIE</b>	<b>44.560</b>	<b>44.465</b>	<b>95</b>

#### Immobilizzazioni

Le immobilizzazioni materiali, pari a euro 44.758 migliaia, si riferiscono alle spese capitalizzate in relazione alle attività sostenute per la concessione, e contengono: costi sostenuti verso la Concedente per euro 1.236 migliaia a titolo di "Spese connesse alla concessione"; euro 14.500 migliaia quale contributo Una Tantum imputato alle attività future di verifica ed alta sorveglianza sull'Opera che sarà svolta dal Concedente; Spese di progettazione per euro 19.841 migliaia; Oneri per garanzie rilasciate al Concedente per euro 2.143 migliaia; Oneri e Servizi diversi per euro 1.098 migliaia; Oneri finanziari sul finanziamento per euro 4.297, Spese di natura legale per euro 1.643 migliaia.

#### Debiti

I debiti ammontano a euro 138 migliaia e sono principalmente costituiti da debiti commerciali verso fornitori per fatture ricevute e da ricevere.

## Posizione Finanziaria Netta

La Posizione Finanziaria Netta viene dettagliata nella tabella che segue:

* valori espressi in migliaia di euro	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022	Variazione
Crediti finanziari correnti	297	277	20
Disponibilità liquide	143	261	(118)
<b>Totale disponibilità e altre attività finanziarie</b>	<b>440</b>	<b>538</b>	<b>(98)</b>
Scoperti bancari e quota corrente di finanziamenti (*)	(21.882)	(21.359)	(523)
<b>Totale indebitamento a breve termine</b>	<b>(21.882)</b>	<b>(21.359)</b>	<b>(523)</b>
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>(21.442)</b>	<b>(20.821)</b>	<b>(621)</b>

I crediti finanziari correnti si riferiscono a crediti derivanti dall'adesione al consolidato fiscale con la controllante Webuild S.p.A..

I finanziamenti erogati da parte dei soci, in essere alla data di chiusura del bilancio, sono i seguenti:

- finanziamento erogato in data 31 ottobre 2018, pari a euro 18.000.000, e con lettera del 17 ottobre 2023 prorogato sino al giorno 31 ottobre 2024.
- finanziamento relativo al contratto datato 23 ottobre 2020 per euro 1.200.000 con scadenza al 31 dicembre 2021 e possibilità di proroga per 4 esercizi; con lettera datata 17 ottobre 2023, S.A.Bro.M.S.p.A. ha esercitato opzione di proroga sino al 31 dicembre 2024. La Società ha il diritto di esercitare la richiesta di proroga di detto finanziamento per un ulteriore anno.

Entrambi i finanziamenti sono fruttiferi di interessi postergati al tasso annuo del 2,75%.

Per maggiori dettagli sulla composizione della voce si rimanda al paragrafo "Debiti verso soci per finanziamenti" della nota integrativa.

Al fine di sostenere la continuità aziendale, si informa che, in data 4 marzo 2024 il CdA ha deliberato di proporre ai Soci un addendum al contratto di finanziamento stipulato nel 2018 di Euro 18.000.000,00, in scadenza al 31.10.2024, al fine di prorogarne la validità fino al 31 dicembre 2025 e una ulteriore proposta di finanziamento dell'importo Euro 212.000,00 per finanziare i costi operativi della Società per il periodo 2024-25.

## GARANZIE PASSIVE

Le fidejussioni passive ammontano a euro 40 milioni e si riferiscono alla garanzia contrattuale di buona esecuzione dell'opera, pari al 5% del costo dell'investimento.

## AZIONI PROPRIE E AZIONI DEI SOCI

La Società non detiene azioni proprie né azioni dei Soci, né ha acquistato e/o alienato, direttamente o indirettamente per tramite di società fiduciarie o per interposta persona, azioni proprie e/o dei Soci nel corso dell'esercizio.

## ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

In ossequio a quanto richiesto dall'art. 2428 del Codice Civile, si fa presente che non sono state intraprese attività di ricerca e sviluppo nel corso del 2023.

## RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DI QUESTE ULTIME

Controllante	Crediti	Debiti	Proventi Finanziari	Proventi da Consolidato	Costi	Oneri Finanziari
Webuild Italia S.p.A.	0	13.153.555	0	0	0	321.359
Webuild S.p.A.	296.647		12.647	152.562	15.000	39.590
<b>Totale</b>	<b>296.647</b>	<b>13.153.555</b>	<b>12.647</b>	<b>152.562</b>	<b>15.000</b>	<b>360.949</b>

## ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

In ossequio al disposto di cui all'art. 2497 bis del Codice Civile, si informa che la Società è sottoposta alla attività di direzione e coordinamento da parte di Webuild S.p.A..

## INFORMAZIONI RELATIVE AI RISCHI E ALLE INCERTEZZE A CUI È ESPOSTA LA SOCIETÀ

Oltre al contenzioso presso il Consiglio di Stato, trattato in premessa, non si ritengono presenti ulteriori rischi e incertezze a cui è esposta la Società, la cui operatività è legata all'andamento del contenzioso stesso.

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Le attività prevedibili nel 2024 saranno rivolte alla gestione di quanto connesso all'iter giudiziario amministrativo promosso dalla Concedente.

## RISULTATO D'ESERCIZIO

Per quanto concerne la destinazione del risultato d'esercizio si rimanda a quanto riportato in calce alla nota integrativa.

Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e Vi invitiamo ad approvare il bilancio così come presentato.

Milano, 4 marzo 2024

Il presidente  
Carlo Alberto Belloni



## STATO PATRIMONIALE

ATTIVO		Bilancio 31/12/23	Bilancio 31/12/22
<b>B Immobilizzazioni</b>			
<b>II Immobilizzazioni materiali</b>			
4	beni gratuitamente devolvibili	44.758.024	44.625.878
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>		<b>44.758.024</b>	<b>44.625.878</b>
<b>Totale immobilizzazioni ( B )</b>		<b>44.758.024</b>	<b>44.625.878</b>
<b>Attivo Corcolante</b>			
<b>c</b>			
<b>II Crediti</b>			
5 bis	crediti tributari		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	15.039	25.977
<b>Totale crediti</b>		<b>15.039</b>	<b>25.977</b>
<b>III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>			
partecipazioni in:			
6	altri titoli		
7	- attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	296.647	277.290
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>		<b>296.647</b>	<b>277.290</b>
<b>IV Disponibilità liquide</b>			
1	deposti bancari e postali	142.951	260.584
<b>Totale disponibilità liquide</b>		<b>142.951</b>	<b>260.584</b>
<b>Totale attivo circolante ( C )</b>		<b>454.637</b>	<b>563.851</b>
<b>D Ratei e risconti</b>		<b>32.602</b>	<b>6.520</b>
<b>Totale attivo</b>		<b>45.245.264</b>	<b>45.196.250</b>
<b>PASSIVO</b>		<b>Bilancio 31/12/23</b>	<b>Bilancio 31/12/22</b>
<b>A Patrimonio netto</b>			
I	Capitale	28.902.600	28.902.600
VIII	Utii / (perdite) portati a nuovo	(5.258.701)	(4.736.738)
IX	Utii / (perdite) dell'esercizio o del periodo	(526.087)	(521.963)
<b>Totale patrimonio netto di Gruppo e di Terzi ( A )</b>		<b>23.117.812</b>	<b>23.643.899</b>
<b>D Debiti</b>			
	debiti verso soci per finanziamenti	21.881.903	21.359.181
3			
7	debiti verso fornitori	137.548	122.170
11	debiti verso controllanti		
13	debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
14 a	altri debiti		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	108.000	71.000
<b>Totale debiti ( D )</b>		<b>22.127.452</b>	<b>21.552.351</b>
<b>E Ratei e risconti</b>			
<b>Totale passivo</b>		<b>45.245.264</b>	<b>45.196.250</b>

## CONTO ECONOMICO

	Bilancio 31/12/23	Bilancio 31/12/22
<b>A Valore della produzione</b>		
4 incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	132.146	183.874
5 altri ricavi e proventi	15.653	0
<b>Totale valore della produzione (A)</b>	<b>147.799</b>	<b>183.874</b>
<b>B Costi della produzione</b>		
7 per servizi	(244.088)	(296.710)
14 oneri diversi di gestione	(4.127)	(10.806)
<b>Totale costi della produzione (B)</b>	<b>(248.215)</b>	<b>(307.516)</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>(100.416)</b>	<b>(123.642)</b>
<b>C Proventi ed oneri finanziari</b>		
16 altri proventi finanziari:		
d6 da altri		
Totale altri proventi finanziari	12.660	9.474
17 interessi ed altri oneri finanziari:		
c imprese controllanti	(360.949)	(349.330)
e altri	(229.944)	(208.091)
Totale interessi ed altri oneri finanziari	(590.893)	(557.421)
<b>Totale proventi e oneri finanziari (C)</b>	<b>(578.233)</b>	<b>(547.947)</b>
<b>D Totale rettifiche di valore di attività finanziarie</b>		
<b>Risultato prima delle imposte (A - B +- C +- D +- E)</b>	<b>(678.649)</b>	<b>(671.589)</b>
20 imposte sul reddito d'esercizio		
a imposte correnti		
d proventi da consolidato fiscale	152.562	149.626
<b>21 Risultato d'esercizio: utile / (perdita)</b>	<b>(526.087)</b>	<b>(521.963)</b>

	2023	2022
<b>A - Gestione reddituale</b>		
Risultato netto del periodo	(526.087)	(521.963)
Imposte sul reddito	152.562	149.626
Interessi passivi/(interessi attivi)	578.233	547.947
<b>1- Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>204.708</b>	<b>175.610</b>
<b>2 - Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>		
Diminuzione (aumento) dei crediti	(8.419)	60.299
(Diminuzione) aumento dei fornitori	(26.082)	(4.435)
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	15.378	25.647
Altre variazioni del capitale circolante netto	37.000	(188.000)
<b>3 - Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>	<b>17.877</b>	<b>(106.489)</b>
Interessi incassati/(pagati)	(578.233)	(547.947)
(Imposte sul reddito pagate)	(152.562)	(149.626)
<b>4 - Flusso finanziario dopo altre rettifiche</b>	<b>(730.795)</b>	<b>(697.573)</b>
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>(730.795)</b>	<b>(697.573)</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
Investimento in immobilizzazioni materiali	(132.146)	(183.874)
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(132.146)</b>	<b>(183.874)</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
Incremento/(Decremento) debiti verso soci per finanziamenti	522.723	748.540
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	-	-
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>522.723</b>	<b>748.540</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>(117.633)</b>	<b>(63.786)</b>
Disponibilità liquide	260.584	324.370
<b>Disponibilità nette liquide all'inizio dell'esercizio</b>	<b>260.584</b>	<b>324.370</b>
Disponibilità liquide	142.951	260.584
<b>Disponibilità nette liquide alla fine dell'esercizio</b>	<b>142.951</b>	<b>260.584</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO

### Sezione I – Parte generale

#### Introduzione

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile, interpretata ed integrata dai principi contabili italiani emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità ("OIC").

Il Bilancio è costituito dallo Stato Patrimoniale (predisposto in conformità allo schema previsto dagli artt. 2424 e 2424 bis del Codice Civile), dal Conto Economico (predisposto in conformità allo schema di cui agli artt. 2425 e 2425 bis del Codice Civile), dal Rendiconto Finanziario (il cui contenuto, conforme all'art. 2425-ter del Codice Civile, è presentato in conformità al principio contabile OIC 10) e dalla presente Nota Integrativa, redatta secondo quanto disciplinato dall'art. 2427 e seguenti del Codice Civile.

Le voci non espressamente riportate nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico, previste dagli artt. 2424 e 2425 del Codice Civile si intendono a saldo zero.

La nota integrativa che segue, analizza ed integra i dati di bilancio con le informazioni complementari ritenute necessarie per una veritiera e corretta rappresentazione dei dati illustrati.

Il rendiconto finanziario evidenzia separatamente i flussi di disponibilità liquide derivanti dall'attività operativa, di investimento e di finanziamento. Per la sua redazione è stato utilizzato il metodo indiretto che si basa sulle variazioni patrimoniali tra saldi iniziali e finali d'esercizio, eliminando le voci meramente economiche (ammortamenti, svalutazioni, rivalutazioni) e rettificando i valori di competenza dell'esercizio che non hanno generato movimentazioni finanziarie.

Per quanto concerne le informazioni aggiuntive sulla situazione della Società, sull'andamento e sul risultato della gestione, con particolare riguardo ai costi, ai ricavi e agli investimenti, nonché per una descrizione dei principali rischi ed incertezze cui la società è esposta, si rinvia a quanto indicato nella relazione sulla gestione.

#### Postulati e principi di redazione del bilancio

In aderenza al disposto dell'art. 2423 del Codice Civile, nella redazione del bilancio si sono osservati i postulati generali della chiarezza e della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società e del risultato economico dell'esercizio.

La rilevazione, valutazione, presentazione e informativa delle voci può differire da quanto disciplinato dalle disposizioni di legge sul bilancio nei casi in cui la loro mancata osservanza abbia effetti irrilevanti sulla rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società e del risultato economico dell'esercizio.

A tal fine, un'informazione si considera rilevante, sulla base di aspetti qualitativi e/o quantitativi, quando la sua omissione o errata indicazione potrebbe ragionevolmente influenzare le decisioni prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio dell'impresa. Ulteriori criteri specifici adottati per declinare il concetto di irrilevanza sono indicati in corrispondenza delle singole voci di bilancio quando interessate dalla sua applicazione. La rilevanza delle singole voci è giudicata nel contesto di altre voci analoghe.

Si sono inoltre osservati i principi statuiti dall'art. 2423-bis del Codice Civile come di seguito illustrato.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto ove compatibile con le disposizioni del Codice Civile e dei principi contabili OIC. Per ciascuna operazione o fatto, e comunque per ogni accadimento aziendale, è stata pertanto identificata la sostanza dello stesso qualunque sia la sua origine ed è stata valutata l'eventuale interdipendenza di più contratti facenti parte di operazioni complesse.

Gli utili indicati in bilancio sono esclusivamente quelli realizzati alla data di chiusura dell'esercizio.

I proventi e gli oneri indicati sono quelli di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla data di incasso o pagamento.

Si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la data di chiusura dell'esercizio.

Gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci sono stati valutati separatamente.

#### Continuità aziendale

Il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale ex art. 2423 bis del Codice Civile, sulla base delle ragionevoli aspettative che la Società ha riguardo la possibilità di continuare a svolgere le proprie attività, pur tenendo conto delle significative incertezze che si potrebbero manifestare.

Come descritto nella relazione sulla gestione, la sentenza del Consiglio di Stato del 23 gennaio 2024 ha rigettato il ricorso proposto da ILSpA, consolidando il giudizio negativo di compatibilità ambientale dell'opera, per cui si vengono a creare tre possibili scenari futuri:

1. risoluzione della convenzione per impossibilità sopravvenuta dell'oggetto;
2. revoca della concessione per determinazione della Concedente;
3. continuazione della realizzazione dell'opera che dovrà tener conto di un riesame in sede politica e il manifestato interesse da parte del territorio a dotarsi di una nuova infrastruttura.

Si prevede l'apertura di una fase, di confronto tra Concedente e Concessionaria nel corso della quale, quest'ultima dovrà prestare il proprio supporto per la revisione del PEF fermo restando la necessità di aggiornare ad oggi le valutazioni tecnico-economiche e di valutare gli occorrenti accorgimenti al superamento dei vizi sollevati dalla Commissione Tecnica VIA. In caso di mancato raggiungimento del riequilibrio del PEF, la concessionaria avrebbe titolo ad esercitare il diritto di recesso, con conseguente riconoscimento del rimborso delle spese sostenute. Data la complessità della vicenda non si può escludere che in futuro, a valle delle decisioni che verranno assunte dal Concedente, emerga la necessità di rivedere le aspettative di conseguimento dell'oggetto sociale e la valutazione di continuità aziendale con conseguente eventuale impatto nella valutazioni delle voci di bilancio.

Allo stato, la Concedente non risulta ancora avere assunto una formale posizione circa i suoi intendimenti e la Società è in attesa che si esprima sulla sorte dell'opera.

Da un punto di vista finanziario e quindi della capacità della Società di far fronte alle proprie obbligazioni per il prossimo esercizio, in data 4 marzo 2024 il CdA ha deliberato di proporre ai Soci 2 nuovi contratti di finanziamento, per loro approvazione e sottoscrizione entro il 25 marzo 2024:

- un nuovo contratto di finanziamento fruttifero dell'importo di Euro 212.000,00 a copertura finanziaria dei costi di funzionamento per il biennio 2024-2025 con scadenza al 31 dicembre 2025;
- un addendum al contratto di finanziamento fruttifero in essere da Euro 18 mln per prorogarne la validità fino al 31 dicembre 2025.

Gli Amministratori, dopo aver valutato le significative incertezze legate all'assenza di una determinazione formale da parte del Concedente, tenuto conto delle valutazioni dei consulenti legali esterni coinvolti e confidando nel rinnovo dei finanziamenti soci, hanno redatto il presente progetto di bilancio in continuità aziendale.

## **Criteria di valutazione**

I criteri di valutazione delle varie voci di bilancio sono conformi a quelli stabiliti dall'art. 2426 del Codice Civile e dai principi contabili di riferimento. Tra i postulati di bilancio vi è anche la continuità con l'esercizio precedente nell'applicazione dei criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio.

I più significativi criteri di valutazione e regole di prima applicazione adottati sono di seguito illustrati.

### **Immobilizzazioni materiali**

Sono iscritte al costo di acquisto effettivamente sostenuto per l'acquisizione del bene e sono rilevate alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici, che avviene normalmente con il trasferimento del titolo di proprietà. Tale costo comprende il costo d'acquisto, i costi accessori d'acquisto e tutti i costi sostenuti per portare il cespite nel luogo e nelle condizioni necessarie perché costituisca un bene duraturo per la Società.

In particolare, risultano iscritte nelle immobilizzazioni materiali come "beni gratuitamente devolvibili" i costi della progettazione preliminare e definitiva e dei relativi oneri accessori sostenuti per la realizzazione dell'Autostrada Regionale Broni-Mortara. La classificazione è coerente con l'impostazione della dottrina di considerare come tali i beni la cui proprietà viene trasferita al concedente al termine della concessione, rimanendo pertanto nella proprietà e nella disponibilità del concessionario per tutta la durata della concessione.

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

Sono iscritte al loro valore nominale e rappresentano crediti verso la società controllante che amministra la tesoreria, nello specifico trattasi di crediti fiscali per adesione al consolidato IVA di gruppo e per le imposte IRES.

### **Crediti**

I crediti sono valutati in bilancio al costo ammortizzato, tenuto conto del fattore temporale e nei limiti del loro presumibile valore di realizzazione. I crediti sono esposti nello stato patrimoniale al netto del relativo fondo di svalutazione ritenuto adeguato a coprire le perdite per inesigibilità ragionevolmente prevedibili.

La Società presume non rilevanti gli effetti derivanti dall'applicazione del costo ammortizzato e dell'attualizzazione quando la scadenza dei crediti è entro i 12 mesi, tenuto conto non solo di tutte le considerazioni contrattuali e sostanziali in essere alla rilevazione del credito, ma anche che i costi di transazione e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza siano di importo non significativo. In tale caso può essere omessa l'attualizzazione, gli interessi possono essere computati al valore nominale e i costi di transazione sono iscritti tra i risconti e ammortizzati a quote costanti lungo la durata del credito a rettifica degli interessi attivi nominali.

### **Disponibilità liquide**

I depositi bancari, i depositi postali e gli assegni (di conto corrente, circolari e assimilati) sono valutati secondo il principio generale del presumibile valore di realizzo che coincide col valore nominale in assenza di situazioni di difficile esigibilità.

Il denaro e i valori bollati in cassa sono valutati al valore nominale.

### **Ratei e risconti**

Sono determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio e accolgono, in conformità a quanto previsto dall'art. 2424-bis del Codice Civile, i proventi di competenza del periodo ed esigibili successivamente, nonché i costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di periodi o esercizi futuri.

## Debiti

I debiti sono valutati in bilancio al costo ammortizzato, tenuto conto del fattore temporale, al netto degli sconti commerciali, dei resi o delle rettifiche di fatturazione.

La Società presume non rilevanti gli effetti derivanti dall'applicazione del costo ammortizzato e dell'attualizzazione quando la scadenza dei debiti è entro i 12 mesi, tenuto conto non solo di tutte le considerazioni contrattuali e sostanziali in essere alla rilevazione del debito, ma anche che i costi di transazione e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza siano di importo non significativo. In tale caso può essere omessa l'attualizzazione, gli interessi possono essere computati al valore nominale e i costi di transazione sono iscritti tra i risconti e ammortizzati a quote costanti lungo la durata del credito a rettifica degli interessi passivi nominali.

## Ricavi

I ricavi per operazioni di vendita di beni sono rilevati in base al principio della competenza quando si verificano entrambe le seguenti condizioni:

- il processo produttivo dei beni o dei servizi è stato completato;
- lo scambio è già avvenuto, si è cioè verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà.

I ricavi di vendita sono rilevati al netto di resi, sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi e le rettifiche di ricavi di competenza dell'esercizio sono portate a diretta riduzione della voce ricavi.

Nella voce "altri ricavi e proventi" sono inclusi i componenti positivi di reddito, non finanziari derivanti unicamente dalla gestione accessoria. Ove esistenti, viene data in tale voce indicazione separata degli eventuali contributi in conto esercizio.

## Costi

I costi di acquisto sono rilevati in base al principio della competenza.

I costi originati da acquisizioni di beni sono iscritti nel conto economico quando rischi, oneri e benefici significativi connessi alla proprietà sono stati trasferiti sotto il profilo sostanziale. I costi relativi a servizi sono rilevati quando i servizi sono stati resi, ossia la prestazione è stata effettuata.

Vengono rilevati tra i costi, non solo quelli d'importo certo, ma anche quelli non ancora documentati, per i quali sono stati effettuati degli appositi accertamenti in bilancio.

## Proventi e oneri finanziari

Includono tutti i componenti positivi e negativi del risultato economico d'esercizio connessi con l'attività finanziaria della Società e vengono riconosciuti in base alla competenza temporale di maturazione. Vengono rilevati per competenza tutti i proventi con le opportune indicazioni delle eventuali sotto-voci.

## Imposte sul reddito

Le imposte dirette a carico dell'esercizio sono iscritte in base alla stima del reddito imponibile, in conformità alle disposizioni di legge e alle aliquote in vigore, tenendo conto delle eventuali esenzioni applicabili.

Si segnala che è stata esercitata l'opzione per la tassazione consolidata, ai sensi degli artt. 117 e seguenti del TUIR, con regolazione dei rapporti nascenti dall'adesione al consolidato mediante un apposito accordo di durata triennale, rinnovatosi anche per il periodo 2021-2024 con la Società consolidante Webuild S.p.A..

## Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi sono iscritti per passività di natura determinata ed esistenza probabile, i cui valori sono stimati. Si tratta, quindi, di passività potenziali connesse a situazioni già esistenti alla data di bilancio, ma caratterizzate da uno stato d'incertezza il cui esito dipende dal verificarsi o meno di uno o più eventi in futuro.

I fondi per oneri sono iscritti a fronte di passività di natura determinata ed esistenza certa, stimate nell'importo o nella data di sopravvenienza, connesse a obbligazioni già assunte alla data di bilancio, ma che avranno manifestazione numeraria negli esercizi successivi.

Per quanto concerne la classificazione, gli accantonamenti ai fondi rischi e oneri sono iscritti prioritariamente nelle voci di costo di conto economico delle pertinenti classi (B, C o D) secondo la loro natura. Nei casi in cui non sia immediatamente attuabile la correlazione tra la natura dell'accantonamento ed una delle voci alle suddette classi, gli accantonamenti per rischi e oneri sono iscritti alle voci B12 e B13 del conto economico.

## Informativa sui ricavi e costi eccezionali

La società nel corso dell'esercizio non ha rilevato componenti ritenuti eccezionali ai sensi dell'art.2427, co.1, n.13 del Codice Civile.

## Fabbisogno finanziario

In data 23 ottobre 2020 è stato stipulato un contratto di finanziamento Soci fruttifero di interessi pari a euro 1.200.000 finalizzato alla copertura delle spese operative. La Società, nel corso del 2020, ha richiesto e ottenuto dai Soci il versamento di una prima tranche di euro 900.000 in misura

consolidato della Webuild S.p.A. è disponibile all'indirizzo web [www.webuildgroup.com](http://www.webuildgroup.com), mentre il bilancio consolidato della Salini Simonpietro e C. S.p.A. è depositato a norma di legge presso la competente camera di commercio.

### Attività di direzione e coordinamento

In ossequio ai disposti di cui all'art. 2497-bis del Codice Civile, si informa che la Società è sottoposta all'attività di controllo e direzione e coordinamento da parte di Webuild S.p.A., controllante di Webuild Italia S.p.A.. I dati essenziali della controllante Webuild S.p.A. esposti nel prospetto riepilogativo sotto riportato sono stati estratti dal bilancio della controllante al 31 dicembre 2022. Per un'adeguata e completa comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria della controllante al 31 dicembre 2022, nonché del risultato economico conseguito dalla società nell'esercizio chiuso a tale data, si rinvia alla lettura del bilancio che, corredato della relazione della società di revisione, è disponibile nelle forme e nei metodi previsti dalla legge.

### DATI ESSENZIALI WEBUILD S.P.A.

#### Dati economici, patrimoniali e finanziari

(in euro/000)	Bilancio al 31 dicembre 2022
<b>Dati economici</b>	
Ricavi operativi	1.863.093
Altri ricavi	199.237
Risultato operativo	(24.7432)
Risultato ante imposte	(32.523)
Risultato netto dell'esercizio	(69.557)
<b>Dati patrimoniali e finanziari</b>	
Immobilizzazioni nette	2.436.785
Capitale Circolante	986.297
Capitale investito netto	3.568.727
Patrimonio netto	1.541.168
Posizione finanziaria netta (positiva)	2.027.559

#### Operazioni realizzate con parti correlate

Tutte le operazioni effettuate durante l'esercizio oggetto della presente nota integrativa sono state concluse secondo termini e condizioni di mercato (art. 2427, primo comma, numero 22-bis C.C.), non comprendono operazioni atipiche e/o inusuali, sono regolate da specifici contratti e sono avvenute nell'interesse della Società e a normali condizioni di mercato.

Si riportano nella tabella seguente le operazioni poste in essere tra le parti correlate durante l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023:

Parti Correlate	Crediti	Debiti	Proventi finanziari	Proventi da Consolidato	Costi	Oneri Finanziari
Webuild S.p.A.	296.647		12.647	152.562	15.000	39.590
Webuild Italia S.p.A.		13.153.556				321.359
S.I.N.A. S.p.A.	-	473.214		-	-	13.375
Milano Serravalle – Milano Tangenziali S.p.A.	-	2.836.024		-	-	63.359
S.A.T.A.P. S.p.A.	-	4.712.290		-	-	133.226
Itinera S.p.A.	-	706.819		-	-	19.983
<b>Totale</b>	<b>296.647</b>	<b>21.881.903</b>	<b>12.647</b>	<b>152.562</b>	<b>15.000</b>	<b>590.893</b>

### Sezione II – Analisi della composizione e delle variazioni delle voci dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico

#### Composizione delle voci dello Stato Patrimoniale

##### Immobilizzazioni

##### Immobilizzazioni materiali

La voce immobilizzazioni materiali, il cui saldo al 31.12.2023 risulta pari a euro 44.758.024 (euro 44.625.878 al 1.12.2022), è interamente riferita al progetto preliminare e definitivo relativo al collegamento autostradale Broni- Mortara.

Di seguito si espone la composizione delle immobilizzazioni materiali con evidenza della relativa movimentazione:

(Importi in Euro)	Valore Iniziale	Incrementi	Disinvestimenti	Ammortamento	Valore Finale
Beni gratuitamente devolvibili	44.625.878	684.204	552.058	-	44.758.024
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>44.625.878</b>	<b>684.204</b>	<b>552.058</b>	<b>-</b>	<b>44.758.024</b>

La voce comprende i costi progettuali, quelli connessi alla procedura di gara a suo tempo esperita, gli oneri finanziari relativi al finanziamento in essere con Unicredit a tutto il 2015 e i costi legali connessi alla stipula della convenzione con ILSpA.

L'incremento dell'esercizio, pari a euro 132.146, si riferisce esclusivamente alle commissioni relative alla garanzia contrattuale.

## Attivo Circolante

### Crediti

#### Crediti tributari

La voce crediti tributari al 31.12.2023 risulta pari a euro 15.039 e accoglie il credito IVA, il credito IRAP per gli acconti versati e il credito per ritenute d'acconto su interessi bancari.

Di seguito il dettaglio:

(Importi in Euro)	SALDO AL 31/12/23	SALDO AL 31/12/22	VARIAZIONI
IVA	125	10.946	(10.821)
IRAP	14.893	15.013	(120)
Ritenute d'acconto su interessi bancari	22	18	4
<b>Totale</b>	<b>15.039</b>	<b>25.977</b>	<b>(10.937)</b>

Il credito per IVA è riferito alla data del 31 dicembre è destinato alla compensazione con altre imposte; la società aderisce alla procedura di liquidazione IVA di gruppo.

#### *Variatione e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante*

Si ritiene che i crediti sopra elencati, siano esigibili entro l'esercizio successivo.

#### *Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica*

La ripartizione per area geografica dei crediti non è significativa, in quanto tale voce accoglie transazioni effettuate esclusivamente nel territorio italiano.

## Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

La Società, dal 2016, aderisce alla procedura di liquidazione IVA di gruppo e al consolidato fiscale con la controllante Webuild S.p.A., mentre, fino al 2015 tali rapporti erano intrattenuti con la controllante indiretta Salini Costruttori S.p.A..

Dal 1° agosto 2021 la Società ha un rapporto di conto corrente infragruppo con Webuild Italia S.p.A.; in precedenza tale rapporto ha visto come controparte Salini Costruttori S.p.A fino al 2015, mentre dal 2016 e fino al 31 luglio 2021 la controparte del rapporto di conto corrente è stata Webuild S.p.A.

Il saldo al 31.12.2023 del conto corrente infragruppo, pari a euro 296.647, comprende il credito vantato dalla Società nei confronti della controllante indiretta Webuild S.p.A..

Nella tabella seguente vengono riepilogati i movimenti interscambiati:

(Importi in euro)	SALDO AL 31/12/23	SALDO AL 31/12/22	VARIAZIONI
Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	296.647	277.290	19.357
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>296.647</b>	<b>277.290</b>	<b>19.357</b>

Il credito nei confronti di Webuild S.p.A. è riferito principalmente al credito per consolidato fiscale.

## Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide al 31.12.2023 ammontano a euro 142.951 (euro 260.584 al 31 dicembre 2022).

## Ratei e risconti

La voce al 31.12.2023 pari a euro 32.602 (euro 6.520 al 31 dicembre 2022) si riferisce esclusivamente a risconti attivi su commissioni relative a commissioni su fidejussioni.

## Patrimonio Netto

Il Patrimonio Netto della Società al 31.12.2023 ammonta a euro 23.117.811

La perdita dell'esercizio ammonta a euro 526.087 (euro 521.963 al 31 dicembre 2022).

Il capitale sociale, interamente sottoscritto e versato, ammonta a euro 28.902.600 come di seguito dettagliato:

	% di possesso	al 31/12/2023
Webuild Italia S.p.A.	60,00%	17.342.000
S.A.T.A.P. S.p.A.	21,48%	6.208.600
Milano Serravalle-Milano Tangenziali S.p.A.	12,97%	3.750.000
Itinera S.p.A.	3,22%	931.200
S.I.N.A. S.p.A.	2,15%	620.800
C.M.B. - Cooperativa Muratori e Braccianti di Carpi	0,09%	25.000
C.C.C. - Società Cooperativa Consorzio Cooperative Costruzioni	0,09%	25.000
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>	<b>28.902.600</b>

Il capitale sociale è suddiviso in 28.902.600 azioni ordinarie del valore di 1 euro.

Nel prospetto che segue sono analizzate le variazioni intervenute negli ultimi tre esercizi nelle diverse voci che compongono il patrimonio netto:

	Capitale	Utili (perdite) portati a nuovo	Utile (perdita) dell'esercizio	Totale Patrimonio netto
Valore al 31-12-2019	28.902.600	(3.485.671)	(488.020)	24.928.909
Destinazione del risultato		(488.020)	488.020	-
Risultato dell'esercizio			(278.426)	(278.426)
Valore al 31-12-2020	28.902.600	(3.973.691)	(278.426)	24.650.483
Destinazione del risultato		(278.426)	278.426	-
Risultato dell'esercizio			(484.622)	(484.622)
Valore al 31-12-2021	28.902.600	(4.252.117)	(484.622)	24.165.861
Destinazione del risultato		(484.622)	484.622	-
Risultato dell'esercizio			(521.963)	(521.963)
Valore al 31-12-2022	28.902.600	(4.736.739)	(521.963)	23.643.898
Destinazione del risultato		(521.963)	521.963	-
Risultato dell'esercizio			(526.087)	(526.087)
Valore al 31-12-2023	28.902.600	(5.258.702)	(526.087)	23.117.811

Ai sensi di quanto stabilito all'art. 2427 n. 7-bis del Codice Civile, si segnala che non sussistono riserve disponibili e/o distribuibili.

## Debiti

I debiti in essere al 31.12.2023 ammontano a euro 22.127.451 in aumento di euro 575.100 rispetto al precedente esercizio.

La composizione e la variazione della voce in esame è di seguito riportata:

(Importi in Euro)	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022	Variazione
Debiti verso soci per finanziamenti	21.789.909	21.238.607	551.302
Debiti verso controllante per conto corrente corrispondenza	91.994	120.575	(28.581)
Debiti verso fornitori	137.548	122.170	15.378
Altri debiti	108.000	71.000	37.000
<b>Totale debiti</b>	<b>22.127.451</b>	<b>21.552.351</b>	<b>575.100</b>

L'analisi dei debiti per area geografica è riportata di seguito:

(Importi in Euro)	Italia	Totale
Debiti verso soci per finanziamenti	21.789.909	21.789.909
Debiti verso controllante per Conto Corrente di Corrispondenza	91.994	120.575
Debiti verso fornitori	137.548	137.548
Altri debiti	108.000	108.000
<b>Totale debiti</b>	<b>22.127.451</b>	<b>22.127.451</b>

## Debiti verso soci per finanziamenti

I debiti verso Soci per finanziamenti al 31.12.2023 ammontano a euro 21.881.903, e si riferiscono ai finanziamenti sottoscritti pro-quota dai soci, fruttiferi di interessi al tasso annuo pari al 2,75%, esaurientemente descritti precedentemente nel paragrafo "Continuità Aziendale".

La variazione in aumento di euro 551.302 rispetto al precedente esercizio è imputabile alla sola quota di interessi maturata nel corso dell'esercizio sul finanziamento già in essere.

Di seguito viene dettagliata la variazione della voce:

Importi in euro)	31 dicembre 2023		31 dicembre 2022		Variazione	
	Quota capitale	Quota interessi	Quota capitale	Quota interessi	Quota capitale	Quota interessi
Webuild Italia S.p.A.	11.553.408	1.508.154	11.553.408	1.186.795		321.359
S.A.T.A.P. S.p.A.	4.124.352	587.938	4.124.352	454.712		133.226
Milano Serravalle - Milano Tangenziali S.p.A.	2.491.200	344.824	2.491.200	281.465		63.359
Itinera S.p.A.	618.624	88.194	618.624	68.211		19.983
S.I.N.A. S.p.A.	412.416	60.798	412.416	47.423		13.375
<b>Totale debiti</b>	<b>19.200.000</b>	<b>2.589.909</b>	<b>19.200.000</b>	<b>2.038.607</b>	<b>0</b>	<b>551.302</b>

## Debiti verso fornitori

La voce Debiti verso fornitori, al 31 dicembre 2023, risulta pari a euro:

(Importi in euro)	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022	Variazione
Debiti verso fornitori	137.548	122.170	15.378
<b>Totale debiti</b>	<b>137.548</b>	<b>122.170</b>	<b>15.378</b>

La voce risulta così dettagliata:

(Importi in euro)	Fatture da ricevere	Fatture ricevute
Debiti verso fornitori	60.667	76.881
<b>Totale Debiti verso fornitori</b>	<b>60.667</b>	<b>76.881</b>

## Debiti verso altri

I debiti verso altri ammontano a euro 108.000 e sono riferiti a debiti verso consiglio di amministrazione e sindaci.

## Variazione e scadenza dei debiti

Si ritiene che i debiti sopra elencati, siano corrisposti entro la chiusura dell'esercizio successivo.

## Composizione delle voci del Conto Economico

### Valore della produzione

Il valore della produzione per l'esercizio 2023 ammonta a euro 132.146 (euro 183.874 al 31 dicembre 2022), riferito interamente alla capitalizzazione delle commissioni su garanzie contrattuali in essere.

### Costi della produzione

I costi della produzione per l'esercizio 2023 ammontano a euro 116.069 (euro 307.516 al 31 dicembre 2022), come dettagliato nella seguente tabella:

(Importi in Euro)	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazione
Per servizi	(244.088)	(296.710)	52.622
Oneri diversi di gestione	(4.127)	(10.804)	6.677
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>(248.215)</b>	<b>(307.514)</b>	<b>59.299</b>

I costi per servizi accolgono principalmente commissioni su fidejussioni per la buona esecuzione dei lavori e prestazioni di servizi a sostegno dell'attività svolta, come di seguito dettagliato:

- Euro 132.146 commissioni su fidejussioni di buona esecuzione lavori;
- Euro 19.800 prestazioni amministrative e fiscali;
- Euro 24.960 compensi ai sindaci;
- Euro 50.000 compensi ad amministratori;
- Euro 14.937 compensi ai revisori;
- Euro 1.500,00 prestazioni varie;
- Euro 745 commissioni e spese bancarie.

Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo "Criteri di valutazione" Sezione I della presente nota integrativa.

### Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione alla data di chiusura dell'esercizio ammontano a euro 4.127 (euro 10.804 al 31 dicembre 2022) e sono composti prevalentemente da sopravvenienze passive, valori bollati e tasse.

## Altri proventi finanziari

Gli altri proventi finanziari ammontano a euro 12.660 (euro 9.474 al 31 dicembre 2022) e sono di seguito dettagliati:

(Importi in Euro)	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazione
Proventi finanziari da controllanti	12.647	9.460	(3.188)
Interessi da banche	13	14	2
<b>Totale altri proventi finanziari</b>	<b>12.660</b>	<b>9.474</b>	<b>(3.186)</b>

## Altri oneri finanziari

Gli altri oneri finanziari ammontano a euro 590.893 (euro 557.421 per l'esercizio 2022) e sono di seguito dettagliati:

(Importi in euro)	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazione
Interessi su finanziamento verso la controllante	321.359	318.712	2.647
Interessi su conto corrente di corrispondenza verso la controllante	39.590	30.618	8.972
Altri interessi e oneri finanziari	229.944	208.091	21.863
<b>Totale altri oneri finanziari</b>	<b>590.893</b>	<b>557.421</b>	<b>33.472</b>

La voce interessi su finanziamenti si compone di interessi passivi verso la controllante indiretta Webuild Spa per euro 39.590, verso la controllante diretta Webuild Italia Spa per euro 321.359 e accoglie rispettivamente gli interessi passivi per il conto corrente di corrispondenza nel primo caso e nel secondo per il finanziamento soci erogato.

La voce altri interessi e oneri finanziari pari a euro 229.944 (euro 208.091 al 31 dicembre 2022) accoglie gli interessi maturati sui finanziamenti erogati dagli azionisti di minoranza dettagliati nel paragrafo "Operazioni realizzate con parti correlate".

## Imposte sul reddito dell'esercizio

La voce imposte sul reddito dell'esercizio accoglie le imposte correnti, quelle relative ad esercizi precedenti e i proventi maturati dall'adesione al consolidato fiscale con la società controllante. La composizione è la seguente:

(Importi in Euro)	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazione
Proventi da consolidato fiscale	152.562	149.626	2.936
<b>Totale imposte sul reddito dell'esercizio</b>	<b>152.562</b>	<b>149.626</b>	<b>2.936</b>

## Altre informazioni

### Informazioni su garanzie impegni e passività potenziali

Le garanzie in essere sono di seguito dettagliate:

	2023	2022	Variazione
Garanzia Sace BT a favore del Concedente per buona esecuzione dell'opera, pari al 5% dell'investimento come da Convenzione di Concessione Sa.Bro.M. - Ilspa del 16/09/2010	39.618.800	39.618.800	-
<b>Totale</b>	<b>39.618.800</b>	<b>39.618.800</b>	

## Personale

Con riferimento all'art. 2427 n° 15 del C.C. si evidenzia che la Società nel corso dell'esercizio fiscale 2023 non ha avuto alcun personale dipendente in forza.

## Compensi agli Amministratori, Sindaci e Revisori

Si comunica che, ai sensi dell'art. 2389 del C.C., la Società ha riconosciuto, nel corso del corrente esercizio, i seguenti compensi:

- Euro 50.000 agli amministratori della Società;
- Euro 24.960 al Collegio Sindacale;
- Euro 14.937 alla società di revisione.

## Informativa sui fatti di rilievo avvenuti dopo il 31 dicembre 2023

Oltre a quanto già riferito nei precedenti paragrafi della Relazione sulla Gestione e nella presente Nota Integrativa al bilancio, che dunque

riguardano l'attesa conferma da parte del Concedente circa la sua formale posizione riguardo la sorte dell'opera e le conferme dei Soci necessarie per garantire la continuità aziendale, non vi sono altri fatti di particolare rilievo da segnalare nel periodo intercorrente tra la chiusura dell'esercizio 2023 e la data odierna.

### **Destinazione del risultato d'esercizio**

Signori Soci,

dopo aver illustrato i criteri adottati per la redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 e i relativi contenuti, Vi invitiamo ad approvarlo e allo stesso tempo proponiamo di destinare il risultato a nuovo (perdita di euro 526.087).

Il presente bilancio composto da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e nota integrativa rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Milano, 4 marzo 2024

Il presidente Carlo  
Alberto Belloni

