



aurea  
s.c. ar.l.

**AUREA S.c.a r.l.**

**BILANCIO D'ESERCIZIO  
AL 31 DICEMBRE 2019**

---

**Aurea S.c.ar.l.** - Attività di Direzione e Coordinamento: **Tangenziale Esterna S.p.A.**

Sede Legale, Amministrativa e Recapito Corrispondenza: Via Fabio Filzi, 25 - 20124 Milano - Italia | Tel. (+39) 02 87088401 - Fax (+39) 02 87088469

Sede Operativa: presso Casello Autostradale A58-TEEM - 20060 Pozzuolo Martesana (MI) - Italia | Tel (+39) 02 36766611 - [scarlaurea@legalmail.it](mailto:scarlaurea@legalmail.it)

C.F., P.I.V.A. e Numero d'iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 02432570063 - Numero R.E.A. MI-2065427 - Capitale sociale € 10.000,00 i.v.

UNI EN ISO 9001:2015



SISTEMA DI GESTIONE  
QUALITÀ CERTIFICATO



CERTQUALITY  
È MEMBRO DELLA  
FEDERAZIONE CISQ

**Relazione degli Amministratori sulla Gestione**

Premessa	6
Andamento della gestione nel 2019	7
Altre informazioni specifiche ai sensi della vigente normativa	8
Informativa sull'attività di direzione e coordinamento di società	10
Evoluzione prevedibile della gestione	10

**Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019**

Stato Patrimoniale - Attivo	12
Stato Patrimoniale - Passivo	12
Conto Economico	13
Rendiconto finanziario	14

**Nota Integrativa al 31 dicembre 2019**

Premessa	16
Criteri di valutazione	16
Commenti alle principali voci dello Stato Patrimoniale	19
Commenti alle principali voci del Conto Economico	25
Altre informazioni	28

## INFORMAZIONI SOCIETARIE E ORGANI SOCIALI AL 31 DICEMBRE 2019

AUREA Società consortile a responsabilità limitata  
In forma abbreviata AUREA S.c.a r.l.

Soggetta alla direzione e coordinamento di Tangenziale  
Esterna S.p.A.

Capitale sociale Euro 10.000 interamente versato  
Codice Fiscale e numero di iscrizione al Registro delle  
Imprese di Milano n. 02432570063  
Sede: Via Fabio Filzi, 25 – 20124 Milano (MI)

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE (\*)

*Presidente*  
Marco Comi

*Amministratori*  
Gabriella Bertolino  
Mascia Fumini  
Federico Lenti  
Roberto Vitali

COLLEGIO SINDACALE (\*\*)

*Sindaco Unico*  
Giovanni Denicolò

SOCIETA' DI REVISIONE (\*\*\*)

PricewaterhouseCoopers S.p.A

(\*) - Il Consiglio di Amministrazione è nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 20 aprile 2017 e rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019.

(\*\*) - Il Sindaco unico è stato nominato con delibera assembleare del 15 aprile 2019 e rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2021.

(\*\*\*) - La Società di revisione è stata nominata con delibera assembleare del 03 luglio 2018 e scadrà con l'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2020.

**ELENCO SOCI AL 31 DICEMBRE 2019**

<b>Soci</b>	<b>Capitale sottoscritto al 31.12.2019</b>	<b>Percentuale di partecipazione al 31 dicembre 2019</b>
Itinera S.p.A.	4.985	49,85%
S.A.T.A.P. S.p.A.	4.915	49,15%
Tangenziale Esterna S.p.A.	100	1,00%
<b>Totale</b>	<b>10.000</b>	<b>100%</b>



**aurea**  
s.c. a.r.l.

**RELAZIONE  
DEGLI AMMINISTRATORI  
SULLA GESTIONE  
AL 31 DICEMBRE 2019**

## RELAZIONE SULLA GESTIONE AL 31 DICEMBRE 2019

Signori Azionisti,

presentiamo alla Vostra approvazione il Bilancio dell'esercizio 2019, che si compone dello Stato Patrimoniale, del 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.

### PREMESSA

La Società è stata costituita in data 26 marzo 2014 con atto a rogito del Notaio Vincenzo Esposito di Tortona, Raccolta nr. 38174 e Repertorio Notarile nr. 294000 tra le imprese Itinera S.p.A., con quota di nominali Euro 5.035 pari al 50,35% del capitale sociale, e la Società S.A.T.A.P. S.p.A. con quota di nominali Euro 4.965 pari al 49,65% del capitale sociale.

Nel 2017, nell'ambito di un processo di allargamento societario volto tra l'altro a garantire un maggior presidio sulle attività di manutenzione e gestione, è entrata a far parte della compagine societaria la Concessionaria Tangenziale Esterna S.p.A. che ha rilevato lo 0,5% dal Socio Itinera S.p.A. e lo 0,5% dal Socio S.A.T.A.P. S.p.A. acquisendo in tal modo una quota di partecipazione pari all'1%.

Il 20 aprile 2017, con verbale di assemblea straordinaria, Aurea S.c.a r.l. ha modificato il proprio statuto sociale deliberando, tra l'altro: (i) di attribuire al socio Tangenziale Esterna S.p.A. il diritto di designare la maggioranza degli amministratori, (ii) di prevedere che il presidente del Consiglio di Amministrazione sia scelto tra i membri designati dal socio Tangenziale Esterna S.p.A..

Quanto sopra, unitamente al particolare vincolo contrattuale che intercorre con la concessionaria Tangenziale Esterna S.p.A., determina una situazione di controllo esterno ed interno rilevante ai sensi dell'art. 2359 comma 1 n.2 del Codice Civile.

La Società realizza un'organizzazione comune tra i Soci ed ha per oggetto l'esecuzione delle prestazioni alla stessa affidate dalla Società Tangenziale Esterna S.p.A., Concessionaria, in forza della Convenzione Unica sottoscritta con C.A.L. S.p.A., del Collegamento Autostradale Tangenziale Est Esterna di Milano (A58 TEEM).

Dette prestazioni riguardano lo svolgimento in regime di "Global Service" delle attività di manutenzione e gestione del predetto collegamento autostradale ed in particolare:

- attività propedeutiche;
- gestione;
- manutenzione ordinaria;
- manutenzione straordinaria;

nonché ogni altra attività e prestazioni previste nel contratto di affidamento o che siano di volta in volta necessarie a garantire l'esecuzione a regola d'arte delle obbligazioni di gestione e manutenzione della predetta opera previste in capo alla Concessionaria ai sensi della Convenzione Unica.

La Società non ha scopo di lucro e conseguentemente, tutti i costi diretti ed indiretti sopportati in qualsiasi tempo dalla stessa nell'espletamento delle attività che ne costituiscono l'oggetto saranno addebitati ai Soci. Il risultato economico delle operazioni effettuate dalla Società, si produce direttamente in capo ai singoli Soci in misura proporzionale alle quote di partecipazione al capitale sociale.

In data 31 marzo 2014 la Società, in qualità di Gestore, e Tangenziale Esterna S.p.A., in qualità di Concessionaria, hanno sottoscritto il Contratto O&M della durata di 10 anni e nove mesi (luglio 2014 - dicembre 2024), avente per oggetto le attività propedeutiche, gestione e manutenzione dell'opera.

Nel corso del 2019, nell'ambito dell'aggiornamento del Piano Economico Finanziario della Concessionaria Tangenziale Esterna S.p.A, la Concedente CAL S.p.A. ha avanzato, tra l'altro, la richiesta di ottenere un efficientamento dei costi operativi per la gestione e manutenzione della tratta autostradale di competenza. La Concessionaria ha quindi richiesto ad Aurea una revisione del contratto O&M ed è stato stipulato l'Atto aggiuntivo n.1 che ha ridefinito in Euro 72.501.864 il corrispettivo del servizio per gli anni 2019-2024.

Nel corso del 2019 la Società ha avviato un processo di efficientamento dei propri costi operativi che ha portato a:

- internalizzare i servizi di traffico, sicurezza e sala radio che fino al 15 ottobre 2019 erano affidati in service ad Argentea S.c.p.A. e Bre.be.mi S.p.A; tale riorganizzazione ha richiesto l'assunzione di 22 figure professionali;
- rinegoziare il contratto con il Milano Serravalle - Milano Tangenziali S.p.A relativo al servizio di esazione stipulando un contratto con decorrenza dal 16 ottobre 2019 al 31 dicembre 2022 per un corrispettivo complessivo pari Euro 3.955.882.

## **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'art. 18 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'art. 19 dello Statuto.

Nell'esercizio 2019 il contributo richiesto ai Soci per il ripianamento dei costi sostenuti, iscritto tra i Ricavi delle vendite e delle prestazioni, è pari ad Euro 11.465.518.

Inoltre, si evidenzia che ai sensi dell'art. 18 dello Statuto, i corrispettivi del contratto sottoscritto con Tangenziale Esterna S.p.A. 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 2019 del suddetto contratto è pari ad Euro 12.620.327.

Ciascun socio-consorziato vedrà riflessa tra i propri dati economici e patrimoniali relativi all'esercizio 2019 la differenza, in proporzione alla propria quota di partecipazione sociale, tra quanto attribuito dalla Società a fronte dei corrispettivi maturati sul contratto di gestione in essere e quanto richiesto dalla stessa per il ripianamento dei costi maturati.

**ALTRE INFORMAZIONI SPECIFICHE AI SENSI DELLA VIGENTE NORMATIVA****Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e sottoposte al controllo delle controllanti**

Si precisa che non vi sono operazioni con "parti correlate" che non rispettino le normali condizioni di mercato. I principali rapporti intercorsi fra la Società Aurea S.c.a r.l. e la Società controllante Tangenziale Esterna S.p.A (socio consorziato), la Società Itinera S.p.A. (socio consorziato) e la Società S.A.T.A.P. S.p.A. (socio consorziato) nel corso del 2019 sono di seguito riepilogati:

<b>Società</b>	<b>Costi</b>	<b>Debiti</b>	<b>Ricavi</b>	<b>Crediti</b>
Tangenziale Esterna S.p.A.	389.410	251.507	559.278	2.091.840
Itinera S.p.A.	6.208.811	8.181.187	5.736.332	5.736.332
S.A.T.A.P S.p.A.	737.648	6.304.333	5.635.302	5.635.302
<b>Totale</b>	<b>7.335.870</b>	<b>14.737.027</b>	<b>11.930.912</b>	<b>13.463.473</b>

**Risorse umane**

Al 31 dicembre 2019 l'organico della Società è composto da 28 persone. Si riporta di seguito la ripartizione per categoria di inquadramento per l'esercizio 2019:

<b>Composizione del personale</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>Variazione</b>	<b>Media 2019</b>
Impiegati	14	6	8	8,3
Operai	14	0	14	3,5
<b>Totale</b>	<b>28</b>	<b>6</b>	<b>22</b>	<b>11,8</b>

Nel corso del mese di ottobre 2019 la Società ha completato l'assunzione di 22 persone a seguito dell'internalizzazione della gestione della centrale operativa. La Società ha inoltre usufruito, nel corso dell'esercizio di quattro contratti di distacco del personale con i propri soci-consorziati Tangenziale Esterna S.p.A, Itinera S.p.A e S.A.T.A.P S.p.A che hanno messo a disposizione competenze tecniche proprie del settore.

**Ambiente**

Per quanto concerne le informazioni attinenti l'ambiente si precisa che la Società svolge la propria attività nel pieno rispetto delle disposizioni in materia di ambiente e di igiene sul posto di lavoro. Non vi sono informazioni di rilievo da riferire in merito ad eventuali danni causati all'ambiente o a eventuali sanzioni o pene inflitte per reati o danni ambientali.

**Attività di ricerca e sviluppo**

Non sono stati sostenuti costi di ricerca e sviluppo nel corso dell'esercizio 2019.

**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 fiduciarie o per interposta persona.



## **Qualità**

Nell'esercizio 2019 la Società continua ad avere la certificazione di qualità UNI EN ISO 9001:2015 per le attività di erogazione del servizio all'utente con annesso attività di supporto e assistenza e per le attività di manutenzione dell'infrastruttura autostradale A58 TEEM.

## **Normativa sulla Legge riguardante la responsabilità amministrativa**

Per quanto attiene la responsabilità amministrativa della Società, si è provveduto al costante aggiornamento degli strumenti organizzativi, di gestione e di controllo della Società alle esigenze espresse dal D.Lgs. 231/01. Il Modello organizzativo in uso è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 14 dicembre 2018.

L'Organismo di Vigilanza ha provveduto ad impostare ed effettuare le attività di verifica e controllo programmate e dalle quali non sono emersi rilievi.

## **Internal Audit**

La Società nel corso dell'esercizio 2019 ha implementato il sistema di controllo interno istituendo la funzione di Internal Audit. In data 19 settembre 2019 il consiglio di amministrazione ha nominato quale responsabile Internal Audit della società l'Avv. Mario Ciampino il quale verificherà l'operatività e l'idoneità del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi della Società con gli altri organi di controllo.

## **Privacy**

In data 14 dicembre 2018 il Consiglio di Amministrazione ha aggiornato la procedura privacy integrata all'interno del Modello di Organizzazione e Gestione 231 prevedendo una "Policy di ritenzione dei dati personali", una contenente le "Linee guida e istruzioni per la notifica di violazione di dati personali" ed una Procedura riguardante il "Data Protection Impact Assessment". La Società, inoltre, in pari data, ha provveduto all'adozione del registro dei trattamenti e alla nomina del proprio nuovo DPO come previsto dal Regolamento EU 679/16 in materia di protezione dei dati personali entrato in vigore in data 25 maggio 2018.

## **Gestione dei rischi finanziari**

La Società, nell'ordinario svolgimento delle proprie attività operative, risulta potenzialmente esposta alle tipologie di rischio di seguito descritte:

- Rischio operativo, rappresentato dai rischi legati alla realizzazione del servizio verso il Committente Tangenziale Esterna S.p.A.. Per l'esercizio 2019 non si riscontrano problematiche specifiche.
- Rischio finanziario tra cui si evidenzia:
  - Rischio di mercato, derivante dall'esposizione alla fluttuazione dei tassi di interesse, non rilevato per l'esercizio in corso considerando che la Società non presenta alcun indebitamento;
  - Rischio di credito, derivante essenzialmente dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dal Committente, non rilevato per l'esercizio in corso;

- Rischio di liquidità, rappresentato dal rischio che le risorse finanziarie disponibili possano essere insufficienti a coprire le obbligazioni assunte, non rilevato in quanto la sostenibilità finanziaria della Società consortile è garantita dagli impegni assunti da parte delle imprese socio-consorziate come previsto dallo Statuto.

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

La controllante Tangenziale Esterna S.p.A. esercita attività di direzione e coordinamento della Società ai sensi dell'art. 2497 del Codice Civile. Ai sensi dell'art. 2497 – bis, comma 4 del Codice Civile è stato predisposto nell'apposito paragrafo alla presente Nota Integrativa, un prospetto che riepiloga i dati essenziali dell'ultimo bilancio di esercizio approvato dalla controllante al 31 dicembre 2018.

#### **Sedi secondarie**

La Società svolge la propria attività operativa presso l'unità locale sita nel comune di Pozzuolo Martesana in provincia di Milano (MI).

La sede legale e amministrativa della Società è situata in via Fabio Filzi n. 25 a Milano (MI).

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

Nel corso dell'anno 2020 la Società proseguirà le proprie attività operative derivanti dal contratto di “*Global Service*” sottoscritto con Tangenziale Esterna S.p.A. integrato dall'atto aggiuntivo n. 1.

Tortona, 27 febbraio 2020

Il Presidente  
del Consiglio di Amministrazione  
Ing. Marco Comi





aurea  
s.c. a.r.l.

**BILANCIO D'ESERCIZIO  
AL 31 DICEMBRE 2019**

**STATO PATRIMONIALE  
ATTIVO**

<b>Importi in Euro</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	-	-
B) Immobilizzazioni		
I Immobilizzazioni immateriali		
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	8.778	-
7) altre	1.480	2.960
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>10.258</b>	<b>2.960</b>
II Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	10.899	11.277
2) impianti e macchinario	46.279	10.085
3) attrezzature industriali e commerciali	5.262	1.988
4) altri beni	220.242	47.799
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>282.682</b>	<b>71.149</b>
III Immobilizzazioni finanziarie		
2) crediti		
d) crediti verso altri	1.974	1.974
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>1.974</b>	<b>1.974</b>
<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>294.914</b>	<b>76.083</b>
C) Attivo circolante		
II Crediti		
1) Crediti vs. clienti	1.835	13.222
4) crediti verso controllanti	2.091.840	2.245.636
5-bis) crediti tributari	182.338	239.055
5-quater) crediti verso altri	11.373.277	11.249.572
<b>Totale crediti</b>	<b>13.649.290</b>	<b>13.747.485</b>
IV Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	2.082.983	2.158.061
3) danaro e valori in cassa	3.205	680
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>2.086.188</b>	<b>2.158.741</b>
<b>Totale attivo circolante</b>	<b>15.735.478</b>	<b>15.906.226</b>
D) Ratei e risconti		
a) risconti attivi	46.840	7.801
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	<b>46.840</b>	<b>7.801</b>
<b>Totale attivo</b>	<b>16.077.232</b>	<b>15.990.110</b>

**STATO PATRIMONIALE  
PASSIVO**

<b>Importi in Euro</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
A) Patrimonio netto		
I Capitale sociale	10.000	10.000
VIII Utili (perdite) portati a nuovo	-	-
IX Utile (perdita) di esercizio	-	-
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>10.000</b>	<b>10.000</b>
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	56.056	48.665
D) Debiti		
7) debiti verso fornitori	3.086.289	3.092.025
11) debiti verso controllanti	251.507	244.120
12) debiti tributari	45.374	49.612
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	95.149	30.431
14) altri debiti	12.532.857	12.515.257
<b>Totale debiti</b>	<b>16.011.176</b>	<b>15.931.445</b>
E) Ratei e risconti	-	-
<b>Totale passivo</b>	<b>16.077.232</b>	<b>15.990.110</b>

**CONTO ECONOMICO**

<b>Importi in Euro</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	11.465.518	11.361.921
5) altri ricavi e proventi	747.592	623.657
e) ricavi e proventi diversi	747.592	623.657
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>12.213.110</b>	<b>11.985.578</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(114.444)	(81.551)
7) per servizi	(11.136.653)	(11.123.179)
8) per godimento di beni di terzi	(172.427)	(217.414)
9) per il personale		
a) salari e stipendi	(477.445)	(345.287)
b) oneri sociali	(161.929)	(109.899)
c) trattamento di fine rapporto	(31.788)	(23.437)
Totale costi per il personale	(671.162)	(478.623)
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(10.260)	(2.680)
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(35.918)	(14.143)
Totale ammortamenti e svalutazioni:	(46.178)	(16.823)
12) accantonamenti per rischi		
14) oneri diversi di gestione	(13.083)	(7.238)
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>(12.153.947)</b>	<b>(11.924.828)</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione</b>	<b>59.163</b>	<b>60.750</b>
<b>C) Proventi ed oneri finanziari</b>		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti	180	123
- da istituti di credito	180	123
<b>Totale proventi ed oneri finanziari</b>	<b>180</b>	<b>123</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>59.343</b>	<b>60.873</b>
20) Imposte sul reddito dell'esercizio	(59.343)	(60.873)
a) imposte correnti	(59.343)	(60.506)
b) imposte esercizi precedenti	-	(367)
c) imposte differite e anticipate	-	-
<b>21) Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**RENDICONTO FINANZIARIO**

	31.12.2019	31.12.2018
<b>A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	-	-
Imposte sul reddito	59.343	60.873
Interessi passivi/(interessi attivi)	(180)	(123)
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>59.163</b>	<b>60.750</b>
<i> Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamento fondo TFR	31.788	23.437
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	10.260	2.680
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	35.918	14.143
Svalutazioni di perdite durevoli di valore	-	-
Accantonamenti (utilizzi) altri fondo per rischi ed oneri	-	-
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</b>	<b>137.129</b>	<b>101.010</b>
<i> Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento (incremento) dei crediti verso clienti	11.387	(13.222)
Decremento (incremento) crediti verso controllanti	153.796	(93.149)
Decremento (incremento) altre attività	(106.027)	(382.772)
Incremento (decremento) debiti verso fornitori	(5.736)	448.537
Incremento (decremento) debiti verso controllanti	7.387	87.491
Incremento (decremento) altre passività	76.359	192.404
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b>	<b>274.295</b>	<b>239.289</b>
<i> Altre rettifiche:</i>		
Interessi incassati/(pagati)	180	123
(Imposte sul reddito pagate)	(82.019)	(15.051)
<b>Flusso finanziario della gestione operativa (A)</b>	<b>192.456</b>	<b>325.371</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</b>		
<i> Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	(17.558)	-
Disinvestimenti	-	-
<i> Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	(247.451)	-
Disinvestimenti	-	-
<i> Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	-	(1.736)
Disinvestimenti	-	-
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(265.009)</b>	<b>(1.736)</b>
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)</b>	<b>(72.553)</b>	<b>323.635</b>
<b>Disponibilità liquide iniziali</b>	<b>2.158.741</b>	<b>1.835.106</b>
<b>Disponibilità liquide finali</b>	<b>2.086.188</b>	<b>2.158.741</b>

Tortona, 27 febbraio 2020

Il Presidente  
del Consiglio di Amministrazione  
Ing. Marco Comi





aurea  
s.c. a r.l.

**NOTA INTEGRATIVA  
AL 31 DICEMBRE 2019**

## **NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2019**

### **PREMESSA**

Il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 è stato redatto in conformità alla normativa del codice civile, così come modificata al fine di recepire il D.Lgs n. 139/2015. Tale decreto legislativo ha disposto che l'Organismo Italiano di Contabilità aggiornasse i principi contabili nazionali sulla base delle disposizioni contenute nel decreto stesso e delle novità da esso apportate al codice civile.

Il presente bilancio è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Rendiconto Finanziario e dalla Nota Integrativa, così come modificati dal D. Lgs n. 139/2015.

Il bilancio d'esercizio 2019 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 2019 sono analoghi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018.

#### **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.

I costi di impianto e di ampliamento e i costi di sviluppo 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. I costi di sviluppo sono ammortizzati secondo la loro vita utile; nei casi eccezionali in cui non è possibile stimarne attendibilmente la vita utile, sono 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 aliquote di ammortamento applicate, suddivise per categoria, sono le seguenti:

<b>Descrizione</b>	<b>Aliquota</b>
Fabbricati	3%
Impianti generici	5%
Attrezzature d'ufficio	15%
Mobili e arredi	12%

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

### **Crediti**

I crediti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e, del valore di presumibile realizzo.

### **Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide rappresentano i saldi dei conti correnti bancari, nonché della cassa e sono iscritti per gli importi effettivamente disponibili alla data di chiusura del bilancio.

### **Trattamento di Fine Rapporto**

È accantonato in base all'anzianità maturata dai singoli dipendenti, in conformità alla legge ed ai contratti di lavoro vigenti. Tale passività è soggetta a rivalutazione annuale eseguita applicando appositi indici previsti dalla vigente normativa.

A seguito delle modifiche apportate all'istituto del Trattamento di Fine Rapporto dalla Legge 27 dicembre 2006, n. 296 e relativi Decreti attuativi, il Trattamento di Fine Rapporto maturato dai singoli dipendenti dal 1° gennaio 2007 è periodicamente versato – dalla Società – al Fondo di previdenza complementare scelto dal singolo dipendente ovvero – in mancanza di tale scelta – al Fondo di Tesoreria INPS.

Gli eventuali accantonamenti a fondi previdenziali, diversi dal Trattamento di Fine Rapporto ed integrativi dei fondi di previdenza complementare, che la Società versa in quanto previsti dal contratto collettivo di lavoro da accordi aziendali da norme interne della Società stessa sono contabilizzati nella voce "Trattamento di quiescenza e simili" del conto economico.

### **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.

### **Costi e ricavi**

La Società non ha scopo di lucro e conseguentemente, tutti i costi diretti ed indiretti sostenuti nell'espletamento dell'attività che ne costituisce l'oggetto sociale, sono stati addebitati ai Soci consorziati proporzionalmente alla quota di partecipazione al capitale sociale o integralmente al singolo socio qualora si tratti di costi sostenuti esclusivamente nell'interesse di quest'ultimo. Tali contributi consortili sono i proventi tipici della Società consortile e vengono collocati nel conto economico tra i "Ricavi delle vendite e delle prestazioni".

Sono esposti in bilancio secondo il principio della prudenza e della competenza.

### **Imposte correnti**

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

**COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE**

(Valori espressi in Euro)

**STATO PATRIMONIALE****ATTIVO****A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI**

Non si evidenziano crediti verso soci per versamenti ancora dovuti.

**B) IMMOBILIZZAZIONI****I) Immobilizzazioni immateriali**

L'importo complessivo di tale voce risulta pari a Euro 10.258 al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio per complessivi Euro 10.260. Si riporta il dettaglio della movimentazione intervenuta nell'esercizio 2019:

Descrizione	31.12.2018			Movimenti dell'esercizio			31.12.2019		
	Costo Storico	(Fondo Amm.to.)	VNC	Incrementi (Decrementi)	(Amm.ti)		Costo Storico	(Fondo Amm.to.)	VNC
Licenze	32.685	(32.685)	-	17.209	-	(8.605)	49.894	(41.290)	8.604
Software	1.200	(1.200)	-	349	-	(175)	1.549	(1.375)	174
<b>Concessioni, licenze, marchi e diritti simili</b>	<b>33.885</b>	<b>(33.885)</b>	<b>-</b>	<b>17.558</b>	<b>-</b>	<b>(8.780)</b>	<b>51.443</b>	<b>(42.665)</b>	<b>8.778</b>
Migliorie su beni di terzi	7.400	(4.440)	2.960	-	-	(1.480)	7.400	(5.920)	1.480
<b>Altre</b>	<b>7.400</b>	<b>(4.440)</b>	<b>2.960</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.480)</b>	<b>7.400</b>	<b>(5.920)</b>	<b>1.480</b>
<b>Totale</b>	<b>41.285</b>	<b>(38.325)</b>	<b>2.960</b>	<b>17.558</b>	<b>-</b>	<b>(10.260)</b>	<b>58.843</b>	<b>(48.585)</b>	<b>10.258</b>

La voce "Altre" pari ad Euro 1.480 è costituita da migliorie su beni di terzi relativamente alla caserma della Polizia di San Donato.

**II) Immobilizzazioni materiali**

L'importo complessivo di tale voce risulta pari a Euro 282.682, al netto degli ammortamenti tecnici effettuati nell'esercizio pari a Euro 35.918. Si riporta il dettaglio della movimentazione intervenuta nell'esercizio:

Descrizione	31.12.2018			Movimenti dell'esercizio			31.12.2019		
	Costo Storico	(Fondo Ammto.)	VNC	Incrementi	(Decrementi)	(Ammti)	Costo Storico	(Fondo Ammto.)	VNC
Terreni e fabbricati	12.600	(1.323)	11.277	-	-	(378)	12.600	(1.701)	10.899
Impianti e macchinario	11.939	(1.854)	10.085	39.139	-	(2.945)	51.078	(4.799)	46.279
Attrezzature industriali e commerciali	5.308	(3.320)	1.988	5.260	-	(1.986)	10.568	(5.306)	5.262
Altri beni materiali	89.088	(41.289)	47.799	203.052	-	(30.609)	292.140	(71.898)	220.242
<b>Totale</b>	<b>118.935</b>	<b>(47.786)</b>	<b>71.149</b>	<b>247.451</b>	<b>-</b>	<b>(35.918)</b>	<b>366.386</b>	<b>(83.704)</b>	<b>282.682</b>

La voce "Terreni e fabbricati" pari ad Euro 10.899 si riferisce all'acquisto di un prefabbricato destinato all'esercizio della gestione della Strada effettuato nel 2015.

La voce "Impianti e macchinari", pari a Euro 46.279 si riferisce all'acquisto di impianti di climatizzazione e all'installazione di sistema antintrusione nelle cabine di esazione dove sono presenti le casse automatiche.

La voce "Attrezzature industriali e commerciali", pari ad Euro 5.262 si riferisce all'acquisto dei box per autovelox, dei citofoni per i caselli e di ricetrasmittitori destinati all'esercizio della Strada.

La voce "Altri beni", pari ad Euro 220.242 accoglie i costi sostenuti per l'acquisto di veicoli commerciali, di apparecchiature tecniche, attrezzature e mobili d'ufficio.

## C) ATTIVO CIRCOLANTE

### II Crediti

I crediti ammontano ad Euro 13.649.290 (Euro 13.747.485 al 31 dicembre 2018), registrando una variazione in diminuzione di Euro 98.195. La ripartizione per scadenza è la seguente:

Descrizione	31.12.2019		Totale	31.12.2018		Totale
	di cui entro l'esercizio successivo	di cui oltre l'esercizio successivo		di cui entro l'esercizio successivo	di cui oltre l'esercizio successivo	
crediti verso clienti	1.835	-	1.835	13.222	-	13.222
crediti verso controllanti	2.091.840	-	2.091.840	2.245.636	-	2.245.636
crediti tributari	182.338	-	182.338	239.055	-	239.055
imposte anticipate	-	-	-	-	-	-
crediti verso altri	11.373.277	-	11.373.277	11.249.572	-	11.249.572
<b>Totale</b>	<b>13.649.290</b>	<b>-</b>	<b>13.649.290</b>	<b>13.747.485</b>	<b>-</b>	<b>13.747.485</b>

La ripartizione dei crediti per natura è la seguente:

Descrizione	31.12.2019		Totale	31.12.2018		Totale
	Commerciali	Altri		Commerciali	Altri	
crediti verso clienti	1.835	-	1.835	13.222	-	13.222
crediti verso controllanti	1.977.184	114.655	2.091.840	2.132.017	113.619	2.245.636
crediti tributari	-	182.338	182.338	-	239.055	239.055
imposte anticipate	-	-	-	-	-	-
crediti verso altri	22.414	11.350.863	11.373.277	1.270	11.248.302	11.249.572
<b>Totale</b>	<b>2.001.433</b>	<b>11.647.856</b>	<b>13.649.289</b>	<b>2.146.509</b>	<b>11.600.976</b>	<b>13.747.485</b>

#### 4) Crediti verso controllanti

I crediti verso controllanti pari ad Euro 2.091.840 (Euro 2.245.636 al 31 dicembre 2018) sono costituiti dai crediti verso la controllante Tangenziale Esterna S.p.A., di cui Euro 1.977.184 relativi al credito per il contratto O&M ed Euro 114.655 dal ribaltamento costi consorziati del 2019.

#### 5-bis) Crediti tributari

Il dettaglio della voce è il seguente:

Descrizione	31.12.2019	31.12.2018	Variazione
Crediti verso Erario per Iva	177.845	239.023	(61.178)
Credito per Ires	4.414	-	4.414
Altri crediti tributari	79	32	47
<b>Totale</b>	<b>182.338</b>	<b>239.055</b>	<b>(56.717)</b>

Tale voce pari a Euro 182.338, risulta principalmente composta dal credito verso l'Erario per IVA.

#### 5-quater) Crediti verso altri

Il dettaglio della voce è il seguente:

Descrizione	31.12.2019	31.12.2018	Variazione
Crediti ribalto costi Soci consorziati (Itinera S.p.A e S.A.T.A.P.S.p.A)	11.350.863	11.248.302	102.561
Altri crediti	22.414	1.270	21.143
<b>Totale</b>	<b>11.373.277</b>	<b>11.249.572</b>	<b>123.704</b>

**IV Disponibilità liquide**

Il dettaglio della voce è il seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>Variazione</b>
Depositi bancari	2.082.983	2.158.061	(75.078)
Denaro e valori in cassa	3.205	680	2.525
<b>Totale</b>	<b>2.086.188</b>	<b>2.158.741</b>	<b>(72.553)</b>

**D) Ratei e risconti attivi**

I ratei e risconti attivi al 31 dicembre 2019 pari ad Euro 46.840 (Euro 7.801 al 31 dicembre 2018) si riferiscono principalmente a risconti attivi su polizze assicurative.

**PASSIVO****A) PATRIMONIO NETTO****I Capitale sociale**

Il capitale sociale al 31 dicembre 2019, risulta interamente versato ed è costituito da quote nominali complessivamente pari ad Euro 10.000.

Si riporta di seguito la composizione della voce:

<b>Soci-consorziati</b>	<b>% partecipazione</b>	<b>Capitale sottoscritto</b>	<b>Quote/ Euro</b>
Itinera S.p.A.	49,85%	4.985	4.985
S.A.T.A.P. S.p.A.	49,15%	4.915	4.915
Tangenziale Esterna S.p.A.	1,00%	100	100
<b>Totale</b>	<b>100%</b>	<b>10.000</b>	<b>10.000</b>

Si riporta la movimentazione del Patrimonio Netto al 31 dicembre 2019:

	<b>Capitale Sociale</b>	<b>Riserva Legale</b>	<b>Utile/(perdita) esercizio</b>	<b>Totale Patrimonio Netto</b>
<b>31.12.2018</b>	<b>10.000</b>	-	-	<b>10.000</b>
Incrementi	-	-	-	-
Decrementi	-	-	-	-
Riclassifiche	-	-	-	-
<b>31.12.2019</b>	<b>10.000</b>	-	-	<b>10.000</b>

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

Alla data del 31 dicembre 2019 tale voce ammonta a Euro 56.056. La movimentazione nel corso dell'esercizio è stata la seguente:

	<b>31.12.2018</b>	<b>Incrementi</b>	<b>Decrementi</b>	<b>31.12.2019</b>
Fondo TFR	48.665	31.788	(24.397)	56.056
<b>Totale</b>	<b>48.665</b>	<b>31.788</b>	<b>(24.397)</b>	<b>56.056</b>

**D) DEBITI**

I debiti ammontano ad Euro 16.011.176 a fronte di Euro 15.931.445 del bilancio al 31 dicembre 2018 registrando una variazione in aumento di Euro 79.731.

Il dettaglio dei debiti per scadenza viene ripartito nella tabella seguente:

Descrizione	31.12.2019		Totale	31.12.2018		Totale
	di cui entro l'esercizio successivo	di cui oltre l'esercizio successivo		di cui entro l'esercizio successivo	di cui oltre l'esercizio successivo	
	Debiti verso fornitori	3.086.289		-	3.086.289	
Debiti verso controllanti	251.507	-	251.507	244.120	-	244.120
Debiti tributari	45.374	-	45.374	49.612	-	49.612
Debiti verso istituti di prev. e di sicurezza sociale	95.149	-	95.149	30.431	-	30.431
Altri debiti	12.532.857	-	12.532.857	12.515.257	-	12.515.257
<b>Totale</b>	<b>16.011.176</b>	<b>-</b>	<b>16.011.176</b>	<b>15.931.445</b>	<b>-</b>	<b>15.931.445</b>

La ripartizione dei debiti per natura è la seguente:

Descrizione	31.12.2019		Totale	31.12.2018		Totale
	Commerciali	Altri		Commerciali	Altri	
Debiti verso fornitori	3.086.289	-	3.086.289	3.092.025	-	3.092.025
Debiti verso controllanti	125.304	126.203	251.507	117.917	126.203	244.120
Debiti tributari	-	45.374	45.374	-	49.612	49.612
Debiti verso istit. di previd. e di sicurezza sociale	-	95.149	95.149	-	30.431	30.431
Altri debiti	-	12.532.857	12.532.857	-	12.515.257	12.515.257
<b>Totale</b>	<b>3.211.593</b>	<b>12.799.583</b>	<b>16.011.176</b>	<b>3.209.942</b>	<b>12.721.503</b>	<b>15.931.445</b>

**7) Debiti verso fornitori**

I debiti verso fornitori ammontano a Euro 3.086.289 al 31 dicembre 2019 (Euro 3.092.025 al 31 dicembre 2018) e si riferiscono interamente a debiti verso i fornitori nazionali esigibili entro l'esercizio successivo.

**11) Debiti verso controllanti**

I debiti verso controllanti ammontano ad Euro 252.048 (Euro 244.120 al 31 dicembre 2018) e sono costituiti dai

debiti verso la controllante Tangenziale Esterna S.p.A. di cui Euro 126.203 relativi al debito per il ribalto ricavi derivante dal contratto O&M, Euro 99.475 per il riaddebito costo personale distaccato del Direttore Operativo ed Euro 25.829 per il riaddebito dei costi della Polizia Stradale

## 12) Debiti tributari

La voce in oggetto risulta così composta:

<b>Descrizione</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>Variazione</b>
Debiti per Ires	-	22.380	(22.380)
Debiti per Irap	5.335	1.217	4.119
Debiti per Irpef dipendenti	40.039	26.015	14.024
<b>Totale</b>	<b>45.374</b>	<b>49.612</b>	<b>(4.237)</b>

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

La voce in oggetto risulta così composta:

<b>Descrizione</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>Variazione</b>
Debiti verso Inps	76.112	28.277	47.835
Debiti verso Inail	4.127	436	3.690
Debiti verso fondi di previdenza	14.911	1.718	13.193
<b>Totale</b>	<b>95.149</b>	<b>30.431</b>	<b>64.718</b>

## 14) Altri debiti

Gli altri debiti ammontano a Euro 12.532.856 e sono così costituiti:

<b>Descrizione</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>Variazione</b>
Debiti verso personale	38.706	21.106	17.601
Debiti verso assicurazioni	29	29	-
Debiti ribalto ricavi Soci consorziati (Itinera S.p.A. e S.A.T.A.P S.p.A.)	12.494.122	12.494.122	-
<b>Totale</b>	<b>12.532.857</b>	<b>12.515.257</b>	<b>17.601</b>



**COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO**

(Valori espressi in Euro)

**A) VALORE DELLA PRODUZIONE****1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni**

Al 31 dicembre 2019 i ricavi delle vendite e delle prestazioni ammontano complessivamente a Euro 11.465.518 (Euro 11.361.921 al 31 dicembre 2018) e sono costituiti dai ricavi per fatture da emettere per ribalto costi verso le imprese soci-consorziati della Società come di seguito dettagliato:

<b>Soci-consorziati</b>	<b>% possesso</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>Variazione</b>
Itinera S.p.A.	49,85%	5.715.561	5.663.918	51.643
S.A.T.A.P. S.p.A.	49,15%	5.635.302	5.584.384	50.918
Tangenziale Esterna S.p.A.	1,00%	114.655	113.619	1.036
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>	<b>11.465.518</b>	<b>11.361.921</b>	<b>103.597</b>

**5) Altri ricavi**

La voce in oggetto pari a Euro 747.592 (Euro 623.657 al 31 dicembre 2018) è così dettagliata:

<b>Descrizione</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>Variazione</b>
Indennizzi assicurativi	530.592	489.944	40.648
Lavorazioni strada	6.494	16.723	(10.229)
Riaddebiti lavorazioni extra contrattuali (TE SpA)	189.735	115.761	73.974
Altri	20.771	1.229	19.542
<b>Totale</b>	<b>747.592</b>	<b>623.657</b>	<b>123.935</b>

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

La voce si compone principalmente dei seguenti costi:

<b>Descrizione</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>Variazione</b>
Carburanti	63.733	67.504	(3.771)
Materie prime	27.095	5.404	21.691
Attrezzature/vegiario e materiale vario	13.011	3.666	9.345
Cancel./Modulistica biglietti esazione	10.605	4.977	5.627
<b>Totale</b>	<b>114.444</b>	<b>81.551</b>	<b>32.893</b>

## 7) Costi per servizi

I costi per servizi ammontano ad Euro 11.136.653 al 31 dicembre 2019 rispetto ad Euro 11.123.179 al 31 dicembre 2018; si riporta di seguito la composizione degli stessi distinguendo tra i costi inerenti la gestione e manutenzione dell'autostrada e gli altri costi operativi:

<b>Descrizione</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>Variazione</b>
<b>Costi per servizi relativi all'esercizio e manutenzione dell'autostrada (A)</b>	<b>10.354.160</b>	<b>10.557.682</b>	<b>(203.521)</b>
Manutenzioni	6.207.169	6.208.885	(1.717)
Servizio di esazione pedaggi	1.522.169	1.590.204	(68.036)
Servizio traffico sicurezza e vigilanza	1.333.610	1.652.995	(319.385)
Servizi gestione pedaggi	650.314	640.100	10.214
Consulenze tecniche	469.118	317.805	151.313
Utenze	61.050	56.795	4.255
Assicurazioni	60.785	31.582	29.203
Manutenzioni caselli	27.000	27.000	-
Trasporto dei valori e conta del denaro	22.946	22.678	267
Costi manutenzione piante	-	9.636	(9.636)
<b>Altri costi per servizi (B)</b>	<b>782.493</b>	<b>565.497</b>	<b>216.996</b>
Consulenze	214.824	170.612	44.213
Service amministrativo Tangenziale Esterna Spa	211.234	209.765	1.468
Personale distaccato	208.061	121.959	86.101
Altre spese di gestione	53.305	15.498	37.807
Utenze	52.744	20.155	32.589
Compensi organi sociali	24.726	22.442	2.284
Altri costi del personale	14.956	3.040	11.916
Spese bancarie e commissioni fidejussioni	2.643	2.026	617
<b>Totale (A) + (B)</b>	<b>11.136.653</b>	<b>11.123.179</b>	<b>13.474</b>

## 8) Costi per godimento beni di terzi

Tale voce, che al 31 dicembre 2019 ammonta complessivamente ad Euro 172.427 (nell'esercizio 2018 Euro 217.414), ed è così dettagliata:

<b>Descrizione</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>Variazione</b>
Canoni noleggio autovetture	91.891	100.912	(9.021)
Locazione immobili	35.834	35.834	-
Canoni vari	44.703	80.668	(35.966)
<b>Totale</b>	<b>172.427</b>	<b>217.414</b>	<b>(44.987)</b>

## 9) Costi del personale

Tale voce, che al 31 dicembre 2019 ammonta complessivamente ad Euro 671.162, comprende l'intero costo per il personale dipendente ivi compreso il costo degli oneri differiti. Nella tabella seguente se ne illustra il dettaglio:

<b>Descrizione</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>Variazione</b>
Salari e stipendi	477.445	345.287	132.158
Oneri sociali	161.929	109.899	52.030
Trattamento di fine rapporto	31.788	23.437	8.351
<b>Totale</b>	<b>671.162</b>	<b>478.623</b>	<b>192.539</b>

Si evidenzia di seguito la composizione relativa al personale dipendente suddivisa per categoria:

<b>Composizione del personale</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>Variazione</b>	<b>Media 2019</b>
Impiegati	14	6	8	8,3
Operai	14	0	14	3,5
<b>Totale</b>	<b>28</b>	<b>6</b>	<b>22</b>	<b>11,8</b>

#### 10) Ammortamenti e svalutazioni

Gli ammortamenti del periodo, per un valore totale di Euro 46.178, sono composti dagli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali per Euro 10.260 e delle immobilizzazioni materiali per Euro 35.918. Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo relativo alle immobilizzazioni immateriali e materiali.

#### 14) Oneri diversi di gestione

La voce è così dettagliata:

<b>Descrizione</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>Variazione</b>
Spese di rappresentanza	5.159	3.437	1.722
Assicurazioni	-	961	(961)
Imposte e tasse varie	1.337	1.948	(611)
Altri costi	6.587	893	5.694
<b>Totale</b>	<b>13.083</b>	<b>7.238</b>	<b>5.845</b>

#### IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

Tale voce ammonta principalmente a Euro 59.343 ed è di seguito dettagliata:

<b>Descrizione</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>Variazione</b>
Ires	41.330	47.828	(6.498)
Irap	18.014	12.678	5.336
Imposte esercizi precedenti	-	367	(367)
<b>Totale</b>	<b>59.343</b>	<b>60.873</b>	<b>(1.530)</b>

Si riporta qui di seguito un prospetto riepilogativo della riconciliazione tra l'aliquota fiscale "teorica" e quella "effettiva":

**Prospetto di riconciliazione tra l'aliquota Irap e Ires (\*) effettiva e quella teorica per l'esercizio 2019:**

	<b>Imposta</b>	<b>Esercizio 2019</b>
Valore della produzione lorda (base imponibile IRAP)		730.325
<b>IRAP effettiva (corrente + differita) (a)</b>	<b>18.014</b>	<b>2,5%</b>
<b>Minori imposte rispetto all'aliquota teorica</b>		
Variazioni in diminuzione personale cuneo fiscale	23.734	3,2%
<b>Totale imposte minori (b)</b>	<b>23.734</b>	<b>3,2%</b>
<b>Maggiori imposte rispetto all'aliquota teorica</b>		
Costi per prestazioni di personale, collaboratori, costi noleggio e altri	(13.265)	(1,8)%
<b>Totale imposte maggiori (c)</b>	<b>(13.265)</b>	<b>(1,8)%</b>
<b>Totale (a + b + c)</b>	<b>28.483</b>	<b>3,9%</b>
<b>IRAP teorica</b>	<b>28.483</b>	<b>3,9%</b>

(\*) La Società per legge e per statuto, persegue la finalità del pareggio di bilancio. In assenza di un risultato positivo di bilancio, pertanto, l'esistenza di un carico fiscale Ires si giustifica solo con la presenza di taluni costi indeducibili. Per tali motivi, non assume alcuna significatività la riconciliazione tra l'aliquota Ires effettiva e quella teorica, posto che l'imposta, in mancanza di un risultato positivo di bilancio, sarebbe pari a zero.

**ALTRE INFORMAZIONI RICHIESTE DAL CODICE CIVILE**

Di seguito sono riportate le informazioni relative: (i) agli impegni assunti dalla Società, (ii) ai compensi spettanti agli amministratori e sindaci della società, (iii) ai corrispettivi riconosciuti alla società di revisione contabile, (iv) alle informazioni relative al *fair value* degli strumenti finanziari ai sensi del punto 1 lettere a/b ter dell'art. 2427 bis del codice civile, (v) ai rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime, (vi) agli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale, (vii) ai fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, (viii) alla destinazione del risultato e (ix) alle informazioni in merito alla società che redige il bilancio consolidato.

**(i) Impegni assunti dalla Società**

Si evidenzia, in merito, quanto segue:

**Fideiussioni**

Ai sensi dell'art. 13 del contratto per la Gestione e Manutenzione della Tangenziale Esterna, la Società ha in essere una garanzia di buona esecuzione per complessivi Euro 1.945.396 rilasciata dalla Società Reale Mutua di Assicurazioni in data 31 ottobre 2019 a favore dell'Ente concedente CAL a garanzia di tutti gli obblighi assunti dalla committente Tangenziale Esterna S.p.A. per la gestione e manutenzione del collegamento autostradale A58 TEEM come previsto dalla Convenzione Unica di Concessione.

**(ii) Compensi spettanti agli amministratori e ai sindaci della Società**

I compensi spettanti al Consiglio di Amministrazione al 31 dicembre 2019 ammontano ad Euro 14.366.

Il compenso spettante per il Sindaco unico è pari ad Euro 4.000 al 31 dicembre 2019.

La Società non ha rilasciato anticipazioni e crediti agli amministratori ed ai sindaci.

**(iii) Corrispettivi riconosciuti alla società di revisione legale (ovvero al revisore legale)**

Il compenso spettante alla Società di revisione PwC S.p.A. ammonta ad Euro 9.500.

**(iv) Informazioni relative al *fair value* degli strumenti finanziari**

La società non ha strumenti finanziari derivati.

**(v) Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime**

Le operazioni con “parti correlate” sono dettagliatamente riportate nell'apposita sezione della relazione sulla gestione.

**(vi) Accordi non risultanti dallo stato patrimoniale**

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

**(vii) Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

Non si rilevano fatti significativi intervenuti in data successiva al 31 dicembre 2019.

**(viii) destinazione del risultato**

La Società per legge e per statuto persegue la finalità del pareggio di bilancio e pertanto non si è proceduto alla destinazione del risultato al 31 dicembre 2019 in quanto pari ad Euro Zero.

**(ix) Informazioni in merito alla Società che redige il bilancio consolidato**

Per effetto di quanto previsto dal punto 22 – sexies dell'art. 2427 del codice civile, il bilancio consolidato dell'insieme più piccolo di imprese di cui l'impresa fa parte in quanto impresa controllata, è la società Tangenziale Esterna S.p.A. con sede legale in Via Fabio Filzi, 25 - 20124 Milano (Mi) - Italia. La copia del bilancio consolidato è disponibile presso la sede della Società.

**INFORMATIVA SULL'ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO DI SOCIETÀ**

La controllante Tangenziale Esterna S.p.A. esercita attività di direzione e coordinamento della Società ai sensi dell'art. 2497 del Codice Civile. Ai sensi dell'art. 2497 – bis, comma 4 del Codice Civile è stato predisposto nell'apposito paragrafo alla presente Nota Integrativa, un prospetto che riepiloga i dati essenziali dell'ultimo bilancio di esercizio approvato della controllante al 31 dicembre 2018.

Si riporta di seguito il prospetto che riepiloga i dati essenziali dell'ultimo bilancio di esercizio approvato della sopraccitata controllante al 31 dicembre 2018:

<b>Tangenziale Esterna S.p.A.</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Stato patrimoniale</b>		
Immobilizzazioni	1.322.939.955	1.319.532.161
Attivo circolante	149.174.056	170.631.641
Ratei e risconti	364.648	660.022
<b>Totale attivo</b>	<b>1.472.478.659</b>	<b>1.490.823.824</b>
Patrimonio netto	315.073.775	333.365.961
Fondi rischi ed oneri	35.130.530	41.649.061
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	181.454	169.777
Debiti	1.121.653.003	1.115.199.128
Ratei e risconti	439.897	439.897
<b>Totale passivo</b>	<b>1.472.478.659</b>	<b>1.490.823.824</b>
<b>Conto economico</b>		
Valore della produzione	65.471.765	56.946.888
Costi della produzione	(37.083.112)	(35.571.372)
<b>Differenza tra valore e costi della produzione</b>	<b>28.388.653</b>	<b>21.375.516</b>
Proventi ed oneri finanziari	(59.901.237)	(64.535.272)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(31.512.584)</b>	<b>(43.159.756)</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite ed anticipate	8.266.315	10.757.228
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>(23.246.269)</b>	<b>(32.402.528)</b>

**INFORMATIVA SULLA TRASPARENZA DELLE EROGAZIONI PUBBLICHE**

Ai sensi dell'articolo 1 commi 125-129 della legge n.124/2017 successivamente integrata dal decreto legge "Sicurezza" (n.113/2018) e dal decreto legge "Semplificazione" (n.135/2018) si evidenzia che nell'esercizio 2018 non sono stati erogati alla Società "sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere" dalle pubbliche amministrazioni e da una serie di soggetti a queste assimilate con cui la Società intrattiene rapporti economici.

Il presente bilancio rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Tortona, 27 febbraio 2020

Il Presidente  
del Consiglio di Amministrazione  
Ing. Marco Comi



**AUREA S.c. a r.l.**

SEDE LEGALE: 20124 MILANO (MI) – VIA FABIO FILZI N.25

CAPITALE SOCIALE Euro 10.000= I.V.

SEZ. ORD. REG. IMPRESE DI MILANO N. 02432570063

CAMERA DI COMMERCIO DI MILANO - N. REA 2065427

CODICE FISCALE 02432570063

**RELAZIONE DEL SINDACO UNICO**

**all'assemblea dei soci ai sensi dell'art. 2429 Codice Civile**

**(Esercizio sociale di riferimento 01.01.2019 – 31.12.2019)**

Spettabili Soci,

la presente relazione è redatta in base alle disposizioni del Codice Civile, tenendo anche conto delle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

In merito all'attività di vigilanza, segnalo di aver partecipato nell'esercizio alle riunioni consiliari e assembleari e di avere ottenuto, nel corso dell'esercizio, informazioni dagli amministratori sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società. Sulla base delle informazioni disponibili posso ragionevolmente sostenere che le azioni poste in essere sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e che le operazioni effettuate non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Ho ricevuto informazioni dalla società di revisione incaricata della revisione legale dalle quali non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Ho infine assunto presso l'Organo Amministrativo informazioni generali relative all'assetto organizzativo della società ed al sistema amministrativo e contabile vigenti nel corso dell'esercizio in chiusura e in merito non ho osservazioni particolari da riferire.

Nell'esercizio in riferimento e fino alla data odierna non sono pervenute denunce ex art. 2408 c.c..

Nel corso dell'esercizio il sottoscritto non ha rilasciato pareri richiesti dalla normativa societaria vigente.

In relazione ai personali doveri di vigilanza non ritengo di avere altre osservazioni e/o informazioni da riferire.



\*\*\*

Ho esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2019, in merito al quale riferisco quanto segue:

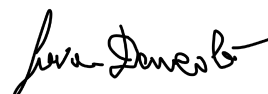
- il suddetto progetto di bilancio, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 27.02.2020, mi è stato consegnato in stessa data mentre l'Assemblea dei soci per la sua approvazione sarà convocata nei termini di legge e comunque in una data fissata oltre i quindici giorni da quella odierna;
- non essendo al sottoscritto demandata la revisione legale del bilancio, ho vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura, anche con particolare riferimento alle novità normative introdotte a decorrere dall'esercizio 2016 dal d.lgs. 139/2015, e a tale riguardo non ho osservazioni particolari da riferire;
- ho verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti il contenuto della Relazione sulla gestione e a tale riguardo non ho osservazioni particolari da riferire;
- per quanto a mia conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma quinto c.c.;
- ho verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui ho conoscenza a seguito dell'espletamento dei personali doveri e non ho osservazioni al riguardo;
- ho contattato i funzionari della società di revisione PricewaterhouseCoopers s.p.a., soggetto incaricato della revisione legale dei conti, al fine di esaminare eventuali problematiche inerenti la composizione del bilancio e dal colloquio è emerso quanto è stato illustrato nella relazione che la società di revisione ha emesso in data odierna, 17.04.2020, ai sensi dell'articolo 14 del d.lgs. n.39/2010, ossia che non si evidenziano rilievi, eccezioni e richiami d'informativa.

Il sottoscritto Sindaco Unico, considerando anche le risultanze dell'attività svolta dal soggetto incaricato della revisione legale i che sono contenute nella relazione di revisione del bilancio, propone all'Assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso il 31.12.2019, così come redatto dal Consiglio di Amministrazione.

Tortona, 17 aprile 2020

IL SINDACO UNICO

Dott. Giovanni Denicolò







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

**AUREA SCARL**

**BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2019**

## **Relazione della società di revisione indipendente** *ai sensi dell'articolo 14 del DLgs 27 gennaio 2010, n° 39*

Ai Soci della  
Aurea Scarl

---

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

---

#### **Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Aurea Scarl (la "Società"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2019, 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 Società al 31 dicembre 2019, 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 nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società 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 ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### **Responsabilità degli amministratori e del sindaco unico 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.

---

#### **PricewaterhouseCoopers SpA**

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.890.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 0805640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035229691 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 0303697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 01029041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 08136181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 0854545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444393311

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad 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 sindaco unico 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 prese dagli utilizzatori 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 ed 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 ad 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 una incertezza significativa riguardo a eventi o

circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad 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 ad 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'articolo 14, comma 2, lettera e), del DLgs 39/10***

Gli amministratori della Aurea Scarl sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Società al 31 dicembre 2019, 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) n° 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Aurea Scarl al 31 dicembre 2019 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 Aurea Scarl al 31 dicembre 2019 ed è redatta in conformità alle norme di legge.



Con riferimento alla dichiarazione di cui all'articolo 14, comma 2, lettera e), del DLgs 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.

Torino, 17 aprile 2020

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in blue ink that reads 'Monica Maggio'.

Monica Maggio  
(Revisore legale)