



aurea
s.c. a r.l.

AUREA S.c.a r.l.

**BILANCIO D'ESERCIZIO
AL 31 DICEMBRE 2017**

UNI EN ISO 9001:2008



SISTEMA DI GESTIONE
QUALITÀ CERTIFICATO

Aurea S. c. a r. l. - Sede Legale: Strada Statale per Alessandria, 6/A - 15057 Tortona (AL) - Italia | Tel. (+39) 0131.8691 - Fax (+39) 0131.869279
Sede Amministrativa e Recapito Corrispondenza: Via Fabio Filzi, 25 - 20124 Milano - Italia | Tel. (+39) 02.87088.401 - Fax (+39) 02.87088.469
Sede Operativa: presso Casello Autostradale TEEM A58 - 20060 Pozzuolo Martesana (MI) - Italia | Tel. (+39) 02.36766611 - scarlaurea@legalmail.it
C.F., P. I.V.A. e numero d'iscrizione al Registro delle Imprese di Alessandria 02432570063 - R.E.A. n° 255399 - Capitale sociale € 10.000,00 i.v.

Relazione degli Amministratori sulla Gestione

Premessa	6
Andamento della gestione nel 2017	7
Altre informazioni specifiche ai sensi della vigente normativa	8
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio	10
Evoluzione prevedibile della gestione	10

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017

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

Nota Integrativa al 31 dicembre 2017

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 2017

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
Silvio Fascio
Mascia Fumini
Federico Lenti

COLLEGIO SINDACALE (**)

Sindaco Unico
Giovanni Denicolò

SOCIETA' DI REVISIONE (***)

Deloitte & Touche 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 31 marzo 2016 e rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2018.

(***) - La Società di revisione è stata nominata con delibera assembleare del 20 aprile 2017 e scadrà con l'Assemblea di approvazione del bilancio 2019.

ELENCO SOCI AL 31 DICEMBRE 2017

Soci	Capitale sottoscritto al 31.12.2017	Percentuale di partecipazione al 31 dicembre 2017
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%
Totale	10.000	100%



aurea
s.c. a.r.l.

**RELAZIONE SULLA GESTIONE
AL 31 DICEMBRE 2017**

RELAZIONE SULLA GESTIONE AL 31 DICEMBRE 2017

Signori Azionisti,

presentiamo alla Vostra approvazione il Bilancio dell'esercizio 2017, che si compone dello Stato Patrimoniale, del Conto Economico, del Rendiconto finanziario e della Nota integrativa, come disposto dall'art. 2423 del Codice Civile ed è altresì corredato dalla Relazione sulla gestione, redatta ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile.

Tali prospetti sono stati redatti in conformità ai principi contabili nazionali OIC 2016 predisposti al fine di recepire il D.Lgs 139/2015 pubblicato sulla GU del 4 settembre 2015.

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 5.035,00 pari al 50,35% del capitale sociale, e la Società S.A.T.A.P. S.p.A. con quota di nominali Euro 4.965,00 pari al 49,65% del capitale sociale.

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 per la gestione e manutenzione della Tangenziale Est Esterna di Milano, della durata di 10 anni e nove mesi a decorrere dalla data di sottoscrizione, avente per oggetto le attività propedeutiche, gestione, manutenzione ordinaria e manutenzione straordinaria dell'opera. Il corrispettivo è determinato in Euro 118.120.000 ripartito in corrispettivi annui per tutta la durata (luglio 2014 – dicembre 2024).

In data 22 luglio 2014 è intervenuta l'apertura al traffico della tratta denominata "Arco TEEM". Tale tratta è risultata funzionale all'autostrada A35 Brebemi, entrata in esercizio il 23 luglio 2014, al fine di consentire agli utenti di quest'ultima un accesso più agevole all'area metropolitana di Milano.

In data 16 maggio 2015 è intervenuta l'apertura al traffico dell'intera tratta autostradale A58 TEEM che ha comportato la piena operatività del Contratto per la gestione e manutenzione della Tangenziale Est Esterna di Milano.

Nel corso del mese di aprile 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.

Nel corso del 2017 la Società ha proseguito le proprie attività operative derivanti dal contratto di "Global Service" sottoscritto con Tangenziale Esterna S.p.A., provvedendo altresì, con delibera del Consiglio di Amministrazione del 21 dicembre 2017, a prorogare al 30 giugno 2018 la scadenza degli atti di assegnazione e affidamenti in essere.

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 2017 il contributo richiesto ai Soci per il ripianamento dei costi sostenuti, iscritto tra i Ricavi delle vendite e delle prestazioni, è pari ad Euro 10.961.871.

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 2017 del suddetto contratto è pari ad Euro 12.358.111.

Ciascun socio-consorziato vedrà riflessa tra i propri dati economici e patrimoniali relativi all'esercizio 2017 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 2017 sono di seguito riepilogati:

Società	Costi	Debiti	Ricavi	Crediti
Tangenziale Esterna S.p.A.	268.225	156.629	256.889	2.152.487
Itinera S.p.A.	5.844.833	7.252.643	5.478.604	5.478.604
S.A.T.A.P S.p.A.	817.258	6.225.908	5.401.871	5.401.871
Totale	6.930.316	13.635.180	11.137.364	13.032.962

Risorse umane

Al 31 dicembre 2017 l'organico della Società è composto da 7 persone. Si riporta di seguito la ripartizione per categoria di inquadramento per l'esercizio 2017.

Composizione del personale	31.12.2017	31.12.2016	Variazione	Media 2017
Dirigenti	1	0	1	0,9
Impiegati	6	6	0	6,0
Totale	7	6	1	6,5

L'incremento dell'organico si riferisce all'assunzione di un dirigente con funzioni di Direttore Operativo. La Società ha inoltre usufruito, nel corso dell'esercizio di tre contratti di distacco del personale con i propri soci-consorziati 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 2017.

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 2017 la Società ha in essere la certificazione di qualità UNI EN ISO 9001:2008 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.

Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari

La società non ha strumenti finanziari derivati.

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 2017 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 controllante al 31 dicembre 2016.

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).

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

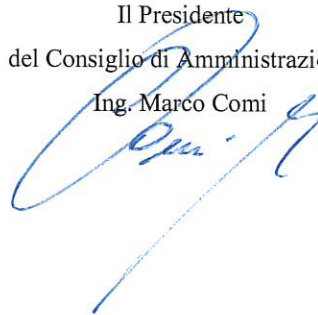
Non si rilevano fatti significativi intervenuti in data successiva al 31 dicembre 2017.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nel corso dell'anno 2018 la Società proseguirà le proprie attività operative derivanti dal contratto di "Global Service" sottoscritto con Tangenziale Esterna S.p.A..

Milano, 7 marzo 2018

Il Presidente
del Consiglio di Amministrazione
Ing. Marco Comi





aurea
s.c. a.r.l.

**BILANCIO D'ESERCIZIO
AL 31 DICEMBRE 2017**

**STATO PATRIMONIALE
ATTIVO**

Importi in Euro	31.12.2017	31.12.2016
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	-	-
B) Immobilizzazioni		
I <i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.200	14.368
7) altre	4.440	5.920
Totale immobilizzazioni materiali	5.640	20.288
II <i>Immobilizzazioni materiali</i>		
1) terreni e fabbricati	11.655	12.033
2) impianti e macchinario	10.682	11.279
3) attrezzature industriali e commerciali	3.316	4.644
4) altri beni	59.639	71.479
Totale immobilizzazioni materiali	85.292	99.435
III <i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
2) crediti		
d) crediti verso altri	238	-
Totale immobilizzazioni finanziarie	238	-
Totale immobilizzazioni	91.170	119.723
C) Attivo circolante		
II <i>Crediti</i>		
4) crediti verso controllanti	2.152.487	2.040.469
5-bis) crediti tributari	221.281	217.795
5-quater) crediti verso altri	10.882.081	11.111.805
Totale crediti	13.255.849	13.370.069
IV <i>Disponibilità liquide</i>		
1) depositi bancari e postali	1.835.106	1.438.016
3) danaro e valori in cassa	-	-
Totale disponibilità liquide	1.835.106	1.438.016
Totale attivo circolante	15.090.955	14.808.085
D) Ratei e risconti		
a) risconti attivi	10.294	47.479
Totale ratei e risconti attivi	10.294	47.479
Totale attivo	15.192.419	14.975.287

**STATO PATRIMONIALE
PASSIVO**

Importi in Euro	31.12.2017	31.12.2016
A) Patrimonio netto		
I Capitale sociale	10.000	10.000
VIII Utili (perdite) portati a nuovo	-	-
IX Utile (perdita) di esercizio	-	-
Totale patrimonio netto	10.000	10.000
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	32.395	16.244
D) Debiti		
7) debiti verso fornitori	2.643.488	2.642.785
11) debiti verso controllanti	156.629	101.640
12) debiti tributari	22.092	18.748
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	35.570	23.772
14) altri debiti	12.292.245	12.162.098
Totale debiti	15.150.024	14.949.043
E) Ratei e risconti	-	-
Totale passivo	15.192.419	14.975.287

CONTO ECONOMICO

Importi in Euro	31.12.2017	31.12.2016
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	10.961.871	11.102.332
5) altri ricavi e proventi	614.179	281.504
e) ricavi e proventi diversi	614.179	281.504
Totale valore della produzione	11.576.050	11.383.836
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(9.860)	(12.556)
7) per servizi	(10.784.934)	(10.651.748)
8) per godimento di beni di terzi	(229.877)	(207.399)
9) per il personale		
a) salari e stipendi	(340.444)	(270.667)
b) oneri sociali	(114.231)	(76.970)
c) trattamento di fine rapporto	(22.610)	(18.060)
Totale costi per il personale	(477.285)	(365.697)
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(17.048)	(17.222)
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(14.143)	(13.286)
Totale ammortamenti e svalutazioni:	(31.191)	(30.508)
12) accantonamenti per rischi		
14) oneri diversi di gestione	(6.498)	(57.992)
Totale costi della produzione	(11.539.645)	(11.325.900)
Differenza tra valore e costi della produzione	36.405	57.936
C) Proventi ed oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti	120	96
- da istituti di credito	120	96
Totale proventi ed oneri finanziari	120	96
Risultato prima delle imposte	36.525	58.032
20) Imposte sul reddito dell'esercizio	(36.525)	(58.032)
a) imposte correnti	(36.572)	(58.399)
b) imposte esercizi precedenti	47	367
c) imposte differite e anticipate	-	-
21) Utile (perdita) dell'esercizio	-	-

RENDICONTO FINANZIARIO

	31.12.2017	31.12.2016
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	-	-
Imposte sul reddito	36.525	58.031
Interessi passivi/(interessi attivi)	(120)	(96)
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	36.405	57.935
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamento fondo TFR	22.610	18.060
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	17.048	17.222
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	14.143	13.286
Svalutazioni di perdite durevoli di valore	-	-
Accantonamenti (utilizzi) altri fondo per rischi ed oneri	-	-
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	90.206	106.503
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento (incremento) dei crediti verso clienti	-	910.431
Decremento (incremento) crediti verso controllanti	(112.018)	(1.868.293)
Decremento (incremento) altre attività	263.423	86.965
Incremento (decremento) debiti verso fornitori	703	(369.086)
Incremento (decremento) debiti verso controllanti	54.989	1.431.187
Incremento (decremento) altre passività	219.136	(945)
2. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	426.233	190.259
<i>Altre rettifiche:</i>		
Interessi incassati/(pagati)	120	96
(Imposte sul reddito pagate)	(116.831)	(103.351)
Flusso finanziario della gestione operativa (A)	399.728	193.507
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	(2.400)	(36.135)
Disinvestimenti	-	-
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	-	(10.769)
Disinvestimenti	-	-
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	(238)	-
Disinvestimenti	-	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(2.638)	(46.904)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	-	-
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+-B+-C)	397.090	146.604
Disponibilità liquide al 1 gennaio 2017	1.438.016	1.291.412
Disponibilità liquide al 31 dicembre 2017	1.835.106	1.438.016

Milano, 7 marzo 2018

Il Presidente
del Consiglio di Amministrazione
Ing. Marco Comi



aurea
s.c. a.r.l.

**NOTA INTEGRATIVA
AL 31 DICEMBRE 2017**

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2017

PREMESSA

Il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 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 2017 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 2017 sono analoghi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016, fatta eccezione per l'adozione dei nuovi principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità, al fine di recepire le disposizioni contenute nel D. Lgs 139/2015 e delle novità che esso apporta al codice civile.

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:

Descrizione	Aliquota
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

E' 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 5.640 al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio per complessivi Euro 17.048. Si riporta il dettaglio della movimentazione intervenuta nell'esercizio 2017:

Descrizione	31.12.2016			Movimenti dell'esercizio			31.12.2017		
	Costo Storico	(Fondo Amm.to.)	VNC	Incrementi	(Decrementi)	(Amm.ti)	Costo Storico	(Fondo Amm.to.)	VNC
Licenze	30.285	(15.917)	14.368	2.400	-	(15.568)	32.685	(31.485)	1.200
Software	1.200	(1.200)	-	-	-	-	1.200	(1.200)	-
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	31.485	(17.117)	14.368	2.400	-	(15.568)	33.885	(32.685)	1.200
Migliorie su beni di terzi	7.400	(1.480)	5.920	-	-	(1.480)	7.400	(2.960)	4.440
Altre	7.400	(1.480)	5.920	-	-	(1.480)	7.400	(2.960)	4.440
Totale	38.885	(18.597)	20.288	2.400	-	(17.048)	41.285	(35.645)	5.640

La voce "Concessioni, licenze, marchi e diritti simili, pari ad Euro 1.200 è costituita dai costi sostenuti per *software* applicativi a titolo di licenza d'uso.

La voce "Altre" pari ad Euro 4.440 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 85.292, al netto degli ammortamenti tecnici effettuati nell'esercizio pari a Euro 14.143. Si riporta il dettaglio della movimentazione intervenuta nell'esercizio:

Descrizione	31.12.2016			Movimenti dell'esercizio			31.12.2017		
	Costo Storico	(Fondo Amm.to.)	VNC	Incrementi	(Decrementi)	(Amm.ti)	Costo Storico	(Fondo Amm.to.)	VNC
Terreni e fabbricati	12.600	(567)	12.033	-	-	(378)	12.600	(945)	11.655
Impianti e macchinario	11.939	(660)	11.279	-	-	(597)	11.939	(1.257)	10.682
Attrezzature industriali e commerciali	5.308	(664)	4.644	-	-	(1.328)	5.308	(1.992)	3.316
Altri beni materiali	89.088	(17.609)	71.479	-	-	(11.840)	89.088	(29.449)	59.639
Totale	118.935	(19.500)	99.435	-	-	(14.143)	118.935	(33.643)	85.292

La voce "Terreni e fabbricati" pari ad Euro 11.655 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 10.682 si riferisce all'acquisto dell'impianto di climatizzazione del casello di Paullo e dell'impianto di climatizzazione della caserma di San Donato della Polstrada.

La voce "Attrezzature industriali e commerciali", pari ad Euro 3.316 si riferisce all'acquisto dei box per autovelox e dei citofoni per i caselli destinati all'esercizio della Strada.

La voce "Altri beni", pari ad Euro 59.639 accoglie i costi sostenuti per l'acquisto di apparecchiature tecniche, attrezzature e mobili d'ufficio.

C) ATTIVO CIRCOLANTE

II Crediti

I crediti ammontano ad Euro 13.255.849 (Euro 13.370.069 al 31 dicembre 2016), registrando una variazione in diminuzione di Euro 114.220. La ripartizione per scadenza è la seguente:

Descrizione	31.12.2017		Totale	31.12.2016		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	-		-	-	
crediti verso controllanti	2.152.487	-	2.152.487	2.040.469	-	2.040.469
crediti tributari	221.281	-	221.281	217.795	-	217.795
imposte anticipate	-	-	-	-	-	-
crediti verso altri	10.882.081	-	10.882.081	11.111.805	-	11.111.805
Totale	13.255.849	-	13.255.849	13.370.069	-	13.370.069

La ripartizione dei crediti per natura è la seguente:

Descrizione	31.12.2017		Totale	31.12.2016		Totale
	Commerciali	Altri		Commerciali	Altri	
crediti verso clienti	-	-	-	-	-	-
crediti verso controllanti	2.071.092	81.395	2.152.487	2.040.469	-	2.040.469
crediti tributari	-	221.281	221.281	-	217.795	217.795
imposte anticipate	-	-	-	-	-	-
crediti verso altri	-	10.882.081	10.882.081	-	11.111.805	11.111.805
Totale	2.071.092	11.184.757	13.255.849	2.040.469	11.329.600	13.370.069

4) Crediti verso controllanti

I crediti verso controllanti pari ad Euro 2.152.487 (Euro 2.040.469 al 31 dicembre 2016) sono costituiti dai crediti verso la controllante Tangenziale Esterna S.p.A., di cui Euro 2.059.686 relativi al credito per il contratto O&M, Euro 11.406 per lavorazioni svolte sul tratto stradale ed Euro 81.395 dal ribaltamento costi del 2017.

5-bis) Crediti tributari

Il dettaglio della voce è il seguente:

Descrizione	31.12.2017	31.12.2016	Variazione
Crediti verso Erario per Iva	199.392	217.770	(18.378)
Credito per Ires/Irap	21.858	-	21.858
Altri crediti tributari	31	25	6
Totale	221.281	217.795	3.486

Tale voce pari a Euro 221.281, risulta principalmente composta dal credito verso l'Erario per IVA.

5-quater) Crediti verso altri

Il dettaglio della voce è il seguente:

Descrizione	31.12.2017	31.12.2016	Variazione
Crediti per indennizzi assicurativi	-	8.324	(8.324)
Crediti ribalto costi Soci consorziati (Itinera S.p.A e S.A.T.A.P S.p.A)	10.880.476	11.102.332	(221.856)
Altri crediti	1.605	1.149	456
Totale	10.882.081	11.111.805	(229.724)

IV Disponibilità liquide

Il dettaglio della voce è il seguente:

Descrizione	31.12.2017	31.12.2016	Variazione
Depositi bancari	1.835.106	1.438.016	397.090
Totale	1.835.106	1.438.016	397.090

D) Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti attivi al 31 dicembre 2017 pari ad Euro 10.294 (Euro 47.479 al 31 dicembre 2016) si riferiscono principalmente a risconti attivi su polizze assicurative.

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

Il capitale sociale al 31 dicembre 2017, risulta interamente versato ed è costituito da quote nominali complessivamente pari ad Euro 10.000.

Si riporta di seguito la composizione della voce:

Soci-consorziati	% partecipazione	Capitale sottoscritto	Quote/ Euro
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
Totale	100%	10.000	10.000

Si riporta la movimentazione del Patrimonio Netto al 31 dicembre 2017:

	Capitale Sociale	Riserva Legale	Utile/(perdita) esercizio	Totale Patrimonio Netto
31.12.2016	10.000	-	-	10.000
Incrementi	-	-	-	-
Decrementi	-	-	-	-
Riclassifiche	-	-	-	-
31.12.2017	10.000	-	-	10.000

C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Alla data del 31 dicembre 2017 tale voce ammonta a Euro 32.395. La movimentazione nel corso dell'esercizio è stata la seguente:

	31.12.2016	Incrementi	Decrementi	31.12.2017
Fondo TFR	16.244	22.610	(6.459)	32.395
Totale	16.244	22.610	(6.459)	32.395

D) DEBITI

I debiti ammontano ad Euro 15.150.024 a fronte di Euro 14.949.043 del bilancio al 31 dicembre 2016 registrando una variazione in aumento di Euro 200.981.

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

Descrizione	31.12.2017		Totale	31.12.2016		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	2.643.488		-	2.643.488	
Debiti verso controllanti	156.629	-	156.629	101.640	-	101.640
Debiti tributari	22.092	-	22.092	18.748	-	18.748
Debiti verso istituti di prev. e di sicurezza sociale	35.570	-	35.570	23.772	-	23.772
Altri debiti	12.292.245	-	12.292.245	12.162.098	-	12.162.098
Totale	15.150.024	-	15.150.024	14.949.043	-	14.949.043

La ripartizione dei debiti per natura è la seguente:

Descrizione	31.12.2017		Totale	31.12.2016		Totale
	Commerciali	Altri		Commerciali	Altri	
Debiti verso fornitori	2.643.488	-	2.643.488	2.642.785	-	2.642.785
Debiti verso controllanti	63.943	92.686	156.629	101.640	-	101.640
Debiti tributari	-	22.092	22.092	-	18.748	18.748
Debiti verso istit. di previd. e di sicurezza sociale	-	35.570	35.570	-	23.772	23.772
Altri debiti	-	12.292.245	12.292.245	-	12.162.098	12.162.098
Totale	2.707.431	12.442.593	15.150.024	2.744.424	12.204.618	14.949.042

7) Debiti verso fornitori

I debiti verso fornitori ammontano a Euro 2.643.488 al 31 dicembre 2017 (Euro 2.642.785 al 31 dicembre 2016) 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 156.629 (Euro 101.640 al 31 dicembre 2016) e sono costituiti dai debiti verso la controllante Tangenziale Esterna S.p.A. di cui Euro 92.686 relativi al debito per il ribalto ricavi derivante dal contratto O&M, Euro 63.407 per il service amministrativo ed Euro 536 per riaddebiti di utenze.

12) Debiti tributari

La voce in oggetto risulta così composta:

Descrizione	31.12.2017	31.12.2016	Variazione
Debiti per Ires	-	526	(526)
Debiti per Irap	-	5.080	(5.080)
Debiti per Iva	-	-	-
Debiti per Irpef dipendenti	22.092	13.142	8.950
Totale	22.092	18.748	3.343

I debiti tributari ammontano a Euro 22.092 al 31 dicembre 2017 e si riferiscono principalmente a debiti per ritenute Irpef.

13) Debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale

La voce in oggetto risulta così composta:

Descrizione	31.12.2017	31.12.2016	Variazione
Debiti verso Inps	26.962	17.162	9.801
Debiti verso Inail	6.677	4.305	2.372
Debiti verso fondi di previdenza	2.111	2.306	(195)
Totale	35.750	23.772	11.978

14) Altri debiti

Gli altri debiti ammontano a Euro 12.292.245 e sono così costituiti:

Descrizione	31.12.2017	31.12.2016	Variazione
Debiti verso personale	26.791	15.790	11.001
Debiti verso assicurazioni	29	27	2
Debiti ribalto ricavi Soci consorziati (Itinera S.p.A. e S.A.T.A.P S.p.A.)	12.265.425	12.146.280	119.145
Totale	12.292.245	12.162.098	130.147

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 2017 i ricavi delle vendite e delle prestazioni ammontano complessivamente a Euro 10.961.871 (Euro 11.102.332 al 31 dicembre 2016) e sono costituiti dai ricavi per fatture da emettere per ribalto costi verso le imprese soci-consorziate della Società come di seguito dettagliato:

Soci-consorziate	% possesso	31.12.2017	31.12.2016	Variazione
Itinera S.p.A.	49,85%	5.478.605	5.590.024	(111.419)
S.A.T.A.P. S.p.A.	49,15%	5.401.871	5.512.308	(110.437)
Tangenziale Esterna S.p.A.	1,00%	81.395	-	81.395
Totale	100,00%	10.961.871	11.102.332	(140.461)

5) Altri ricavi

La voce in oggetto pari a Euro 614.179 (Euro 281.504 al 31 dicembre 2016) è così dettagliata:

Descrizione	31.12.2017	31.12.2016	Variazione
Indennizzi assicurativi	469.144	211.137	258.007
Conguaglio assicurativo RC autostrade	-	27.713	(27.713)
Riaddebiti lavorazioni extra contrattuali (TE SpA)	145.035	28.563	116.472
Riaddebiti costi personale (Argentea)	-	6.638	(6.638)
Altri	-	7.453	(7.453)
Totale	614.179	281.504	332.675

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

La voce si compone principalmente dei seguenti costi:

Descrizione	31.12.2017	31.12.2016	Variazione
Materie prime	960	-	960
Attrezzature/vegiario e materiale vario	2.793	6.491	(3.698)
Cancel./Modulistica biglietti esazione	6.107	5.811	296
Segnaletica	-	254	(254)
Totale	9.860	12.556	(2.696)

7) Costi per servizi

Tale voce è così dettagliata:

Descrizione	31.12.2017	31.12.2016	Variazione
Costi per servizi relativi all'esercizio e manutenzione dell'autostrada (A)	10.254.767	10.102.518	152.249
Manutenzioni	5.794.974	5.736.080	58.894
Servizio traffico sicurezza e vigilanza	1.605.791	1.631.492	(25.701)
Servizio di esazione pedaggi	1.586.943	1.584.527	2.416
Servizi gestione pedaggi	635.571	623.408	12.163
Consulenze tecniche	331.214	315.620	15.594
Utenze	103.381	62.193	41.188
Costi manutenzione piante	81.633	40.481	41.152
Manutenzioni caselli	27.000	21.000	6.000
Assicurazioni	65.749	59.595	6.154
Trasporto dei valori e conta del denaro	22.512	28.122	(5.610)
Altri costi per servizi (B)	530.166	549.230	(19.064)
Service amministrativo Tangenziale Esterna Spa	207.894	206.040	1.854
Consulenze	144.831	150.814	(5.983)
Personale distaccato	117.158	159.875	(42.717)
Compensi organi sociali	21.737	3.120	18.617
Utenze	15.495	15.275	220
Altri costi del personale	10.753	7.970	2.783
Altre spese di gestione	9.487	3.673	5.814
Spese bancarie e commissioni fidejussioni	2.811	2.463	348
Totale (A) + (B)	10.784.934	10.651.748	133.186

8) Costi per godimento beni di terzi

Tale voce è così dettagliata:

Descrizione	31.12.2017	31.12.2016	Variazione
Canoni noleggio autovetture	187.651	166.832	20.819
Locazione immobili	35.834	35.834	-
Canoni noleggi vari	6.391	4.733	1.658
Totale	229.877	207.399	22.478

9) Costi del personale

Tale voce è così dettagliata:

Descrizione	31.12.2017	31.12.2016	Variazione
Salari e stipendi	340.444	270.667	69.777
Oneri sociali	114.231	76.970	37.261
Trattamento di fine rapporto	22.610	18.060	4.550
Totale	477.285	365.697	111.587

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

Composizione del personale	31.12.2017	31.12.2016	Variazione
Dirigenti	1	0	1
Impiegati	6	6	0
Totale	7	6	1

10) Ammortamenti e svalutazioni

Gli ammortamenti del periodo, per un valore totale di Euro 31.191, sono composti dagli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali per Euro 17.048 e delle immobilizzazioni materiali per Euro 14.143. Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo relativo alle immobilizzazioni immateriali e materiali.

14) Oneri diversi di gestione

La voce è così dettagliata:

Descrizione	31.12.2017	31.12.2016	Variazione
Canoni sistemi informativi	-	23.000	(23.000)
Costi distacco personale	-	15.413	(15.413)
Noleggio auto	-	6.014	(6.014)
Spese di rappresentanza	2.443	5.980	(3.537)
Assicurazioni	441	2.684	(2.243)
Imposte e tasse varie	1.601	1.596	5
Altri costi	2.013	3.306	(1.293)
Totale	6.498	57.992	(51.494)

IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

Tale voce ammonta principalmente a Euro 36.525 di cui Euro 36.572 di imposte Ires e Irap dell'esercizio.

Il carico delle imposte correnti è così dettagliabile:

Descrizione	31.12.2017	31.12.2016	Variazione
Ires	25.112	36.669	(11.557)
Irap	11.461	21.729	(10.268)
Imposte esercizi precedenti	(48)	(367)	319
Totale	36.525	58.032	(21.507)

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 2017:**

	Imposta	Esercizio 2017
Valore della produzione lorda (base imponibile IRAP)		513.689
IRAP effettiva (corrente + differita) (a)	11.461	2,2%
Minori imposte rispetto all'aliquota teorica		
Variazioni in diminuzione personale cuneo fiscale	16.503	3,2%
Totale imposte minori (b)	16.503	3,2%
Maggiori imposte rispetto all'aliquota teorica		
Costi per prestazioni di personale, collaboratori, costi noleggio e altri	(7.930)	(1,5)%
Totale imposte maggiori (c)	(7.930)	(1,5)%
Totale (a + b + c)	20.034	3,9%
IRAP teorica	20.034	3,9%

(***) – 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 e (vii) alle informazioni in merito alla società che redige il bilancio consolidato. Per quanto concerne le informazioni sui "fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio" e sulla "destinazione del risultato" si rimanda a quanto riportato – in proposito – nella "Relazione sulla gestione".

(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 1.871.835 rilasciata dalla Società Reale Mutua di Assicurazioni in data 5 dicembre 2017 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 2017 ammontano ad Euro 9.127.

Il compenso spettante per il Sindaco unico è pari ad Euro 4.000 al 31 dicembre 2017.

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 Deloitte & Touche S.p.A. ammonta ad Euro 10.000.

(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) 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 2016.

Si riporta di seguito il prospetto che riepiloga i dati essenziali dell'ultimo bilancio di esercizio approvato della sopraccitata controllante al 31 dicembre 2016.

Tangenziale Esterna S.p.A.	31.12.2016
Stato patrimoniale	
Immobilizzazioni	1.280.841.635
Attivo circolante	271.714.870
Ratei e risconti	787.042
Totale attivo	1.553.343.547
Patrimonio netto	354.746.081
Fondi rischi ed oneri	56.152.230
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	147.491
Debiti	1.141.786.473
Ratei e risconti	511.272
Totale passivo	1.553.343.547
Conto economico	
Valore della produzione	50.220.528
Costi della produzione	(32.991.533)
Differenza tra valore e costi della produzione	17.228.995
Proventi ed oneri finanziari	(70.106.880)
Risultato prima delle imposte	(52.877.885)
Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite ed anticipate	16.587.019
Utile (perdita) dell'esercizio	(36.290.866)

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.

Milano, 7 marzo 2018

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 01.01.2017 – 31.12.2017)

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 specificamente richiesti dalla normativa societaria.



Il sottoscritto Vi ha presentato in data 17.03.2017 la proposta motivata di incarico di revisione legale alla società Deloitte & Touche s.p.a. per il triennio 2017 – 2019, come previsto dalla vigente normativa in materia.

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 31.12.2017, in merito al quale riferisco quanto segue:

- il suddetto progetto di bilancio, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 07.03.2018, 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 precedente 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 Deloitte & Touche s.p.a 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, 28.03.2018, ai sensi dell'articolo 14 del d.lgs. n.39/2010, ossia che non si evidenziano rilievi, eccezioni e richiami d'informativa.

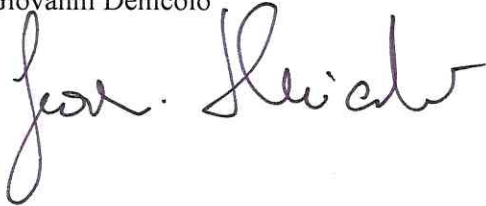
Il sottoscritto Sindaco Unico, considerando anche le risultanze dell'attività svolta dal soggetto incaricato della revisione legale i che sono contenute nella relazione di revisione del bilancio, propone

all'Assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso il 31.12.2017, così come redatto dal Consiglio di Amministrazione.

Milano, 28 marzo 2018

IL SINDACO UNICO

Dott. Giovanni Denicolò

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Giov. Denicolò", written in a cursive style.

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D. LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39

**Ai Soci della
Aurea S.c. a r.l.**

RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Aurea S.c. a r.l. (la Società) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2017, dal conto economico, 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 Aurea S.c. a r.l. al 31 dicembre 2017, 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.

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'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10

Gli Amministratori della Aurea S.c. a r.l. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Aurea S.c. a r.l. al 31 dicembre 2017, 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 S.c. a r.l. al 31 dicembre 2017 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 S.c. a r.l. al 31 dicembre 2017 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 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.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Alessandro Puccioni

Socio

Torino, 28 marzo 2018