

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

All'Azionista di  
Infrastrutture Lombarde S.p.A.

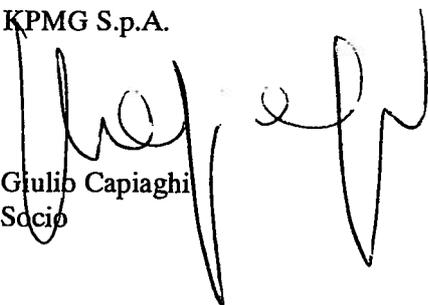
- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Infrastrutture Lombarde S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2010. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori di Infrastrutture Lombarde S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.  
  
Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 2 aprile 2010.
- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di Infrastrutture Lombarde S.p.A. al 31 dicembre 2010 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico di Infrastrutture Lombarde S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.
- 4 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli amministratori di Infrastrutture Lombarde S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le

procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Infrastrutture Lombarde S.p.A. al 31 dicembre 2010.

Milano, 28 marzo 2011

KPMG S.p.A.

Giulio Capiaghi  
Socio





b) Imprese collegate	2.000.000	2.000.000
d) altre partecipazioni	1.500	1.500
Totale partecipazioni (1)	2.001.500	2.001.500
<i>Totale immobilizzazioni finanziarie (III)</i>	<i>2.001.500</i>	<i>2.001.500</i>
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>2.217.553</b>	<b>2.179.726</b>

**C) ATTIVO CIRCOLANTE***I) Rimanenze*

3) Lavori in corso su ordinazione	3.742.884	5.754.966
<i>Totale rimanenze (I)</i>	<i>3.742.884</i>	<i>5.754.966</i>

*II) Crediti*

## 1) Verso clienti

a) Esigibili entro 12 mesi	9.603.411	5.996.881
Totale crediti verso clienti (1)	9.603.411	5.996.881

## 3) Verso imprese collegate

a) Esigibili entro 12 mesi	686.459	177.775
Totale crediti verso imprese collegate (3)	686.459	177.775

## 4) Verso imprese controllanti

a) Esigibili entro 12 mesi	7.258.663	22.065.752
Totale crediti verso imprese controllanti (4)	7.258.663	22.065.752

## 4 bis) Crediti tributari

a) Esigibili entro 12 mesi	95.177	184.482
Totale crediti tributari (4bis)	95.177	184.482

## 4 ter) Imposte anticipate

a) Esigibili entro 12 mesi	1.487	2.052
b) Esigibili oltre 12 mesi	0	1.487

Totale imposte anticipate (4ter)	1.487	3.539
5) Verso altri		
a) Esigibili entro 12 mesi	25.629	81.884
b) Esigibili oltre 12 mesi	83.254	74.507
Totale crediti verso altri (5)	108.883	156.391
<i>Totale crediti (II)</i>	<i>17.754.080</i>	<i>28.584.820</i>
<i>III) Attività finanz. che non costit. immobiliz.</i>		
<i>Totale att. fin. che non cost. imm. (III)</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>IV) Disponibilità liquide</i>		
1) Depositi bancari e postali	78.935.612	92.815.986
3) Denaro e valori in cassa	9.387	7.003
<i>Totale disponibilità liquide (IV)</i>	<i>78.944.999</i>	<i>92.822.989</i>
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>100.441.963</b>	<b>127.162.775</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>		
- Risconti attivi	84.122	125.575
<b>Totale ratei e risconti attivi (D)</b>	<b>84.122</b>	<b>125.575</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>102.743.638</b>	<b>129.468.076</b>

**STATO PATRIMONIALE**

<b>PASSIVO</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>		
I) Capitale	7.990.000	7.990.000
II) Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0	0
III) Riserve di rivalutazione	0	0
IV) Riserva legale	15.514	14.384
V) Riserve statutarie	0	0
VI) Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	0
VII) Altre riserve	0	0
- Riserva EURO	105	0
VIII) Utili (perdite) portati a nuovo	97.687	76.330
IX) Utile (perdita) dell'esercizio	98.553	22.592
<b>Totale patrimonio netto (A)</b>	<b>8.201.859</b>	<b>8.103.306</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>		
<b>Totale fondi rischi e oneri (B)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPP. DI LAVORO SUB.</b>	<b>1.032.113</b>	<b>840.064</b>
<b>D) DEBITI</b>		
6) Acconti		
b) Entro 12 mesi	40.098.028	21.498.737
Totale acconti (6)	40.098.028	21.498.737
7) Debiti verso fornitori		
a) Entro 12 mesi	44.911.727	94.214.513
Totale debiti verso fornitori (7)	44.911.727	94.214.513
10) Debiti verso società collegate		

a) Entro 12 mesi	132.023	331.491
Totale debiti verso società collegate (10)	132.023	331.491
12) Debiti tributari		
a) Entro 12 mesi	7.285.927	3.206.801
Totale debiti tributari (12)	7.285.927	3.206.801
13) Debiti verso istituti di prev. e sicur. sociale		
a) Entro 12 mesi	490.600	480.036
Totale debiti vs ist. prev. e sicur. soc. (13)	490.600	480.036
14) Altri debiti		
a) Entro 12 mesi	551.921	766.414
Totale altri debiti (14)	551.921	766.414
<b>Totale debiti (D)</b>	<b>93.470.226</b>	<b>120.497.992</b>
<b>E) RATEI E RISCOINTI</b>		
- Risconti passivi	39.440	26.714
<b>Totale ratei e risconti passivi (E)</b>	<b>39.440</b>	<b>26.714</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>102.743.638</b>	<b>129.468.076</b>



**CONTI D'ORDINE**

	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
2) Altri conti d'ordine		
a) Impegni per contratti di leasing	44.961	62.554
3) Beni di terzi presso l'impresa		
a) Titoli di terzi in pegno	162.000	162.000
<b>Totale conti d'ordine</b>	<b>206.961</b>	<b>224.554</b>

**CONTO ECONOMICO**

	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	187.659.062	268.737.508
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	(6.791.541)	1.686.186
5) Altri ricavi e proventi	1.021.664	22.105
<b>Totale valore della produzione (A)</b>	<b>181.889.185</b>	<b>270.445.799</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6) Per materie prime, sussid., di consumo e merci	386.713	385.288
7) Per servizi	173.191.315	262.466.344
8) Per godimento di beni di terzi	1.044.832	944.262
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	4.885.712	4.696.098
b) Oneri sociali	1.530.131	1.447.347
c) Trattamento di fine rapporto	360.010	323.412
e) Altri costi	11.724	9.051
Totale costi per il personale (9)	6.787.577	6.475.908
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	53.009	33.387
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	60.393	48.378
Totale ammortamenti e svalutazioni (10)	113.402	81.765
14) Oneri diversi di gestione	161.160	342.248
<b>Totale costi della produzione (B)</b>	<b>181.684.999</b>	<b>270.695.815</b>
<b>Differ. tra valore e costi della produzione (A-B)</b>	<b>204.186</b>	<b>(250.016)</b>

**C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI**

16) Altri proventi finanziari		
d) Proventi diversi dai precedenti		
- Altri	352.780	683.352
Totale proventi diversi dai precedenti (d)	352.780	683.352
Totale altri proventi finanziari (16)	352.780	683.352
17) Interessi e altri oneri finanziari		
d) Altri	4.409	4.280
Totale interessi e altri oneri finanziari (17)	4.409	4.280
17-bis) Utili e perdite su cambi		
a) Utili su cambi	2	105
b) Perdite su cambi	(224)	0
Totale utili e perdite su cambi (17-bis)	(222)	105
<b>Totale prov. e oneri finanz (C) (15+16-17+-17-bis)</b>	<b>348.149</b>	<b>679.177</b>

**D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE**

<b>Totale rettifiche di valore di attività finanziarie (D)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
--	----------	----------

**E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI**

20) Proventi straordinari		
b) Altri proventi straordinari	270.576	225.201
Totale proventi straordinari (20)	270.576	225.201
21) Oneri straordinari		
d) Varie	249.013	195.665
Totale oneri straordinari (21)	249.013	195.665
<b>Totale delle partite straordinarie (E) (20-21)</b>	<b>21.563</b>	<b>29.536</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D+-E)</b>	<b>573.898</b>	<b>458.697</b>

22) Imposte sul reddito dell'esercizio		
a) Imposte correnti	473.293	434.007
b) Imposte differite e anticipate	2.052	2.098
Totale imposte sul reddito dell'esercizio (22)	475.345	436.105
<b>23) UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>98.553</b>	<b>22.592</b>

p. IL CONSIGLIO DI GESTIONE

*Il Presidente*

(Giovanni Bozzetti)





quarto comma del Codice Civile.

Ove applicabili sono stati, altresì, osservati i principi e le raccomandazioni pubblicati dagli organi professionali competenti in materia contabile, al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica.

Le voci dell'Attivo e del Passivo appartenenti a più voci dello Stato Patrimoniale sono specificatamente richiamate.

### **Criteri di redazione**

Conformemente al disposto dell'art. 2423 bis del Codice Civile, nella redazione del bilancio si è provveduto a:

- valutare le singole voci secondo prudenza ed in previsione di una normale continuità aziendale, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato;
- includere i soli utili effettivamente realizzati nell'esercizio;
- determinare i proventi ed i costi nel rispetto della competenza temporale ed indipendentemente dalla loro manifestazione finanziaria;
- comprendere tutti i rischi e le perdite di competenza, anche se divenuti noti dopo la conclusione dell'esercizio;
- considerare distintamente, ai fini della relativa valutazione, gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci del bilancio;
- mantenere immutati i criteri di valutazione adottati rispetto al precedente esercizio.

### **Criteri di valutazione**

I criteri applicati nella valutazione delle voci del bilancio, esposti di seguito, sono conformi a quanto disposto dall'art. 2426 del Codice Civile.

### **Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione interna, inclusi tutti gli oneri accessori di diretta imputazione, e sono sistematicamente ammortizzate in quote costanti in relazione alla residua possibilità di utilizzazione del bene.

In particolare, le concessioni, licenze, marchi e diritti simili sono ammortizzati in base alla loro presunta durata di utilizzazione stimata in tre esercizi, comunque non superiore a quella fissata dai contratti di licenza.

Le immobilizzazioni il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al residuo costo da ammortizzare sono iscritte a tale minor valore; questo non è mantenuto se nei successivi esercizi vengono meno le ragioni della rettifica effettuata.

I costi di impianto ed ampliamento derivano dalla capitalizzazione degli oneri riguardanti le fasi di avvio e di sviluppo delle attività svolte. La valutazione indicata nel bilancio e la procedura di ammortamento adottata tengono conto di un'utilità futura stimata in 5 esercizi.

### **Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione al netto dei relativi fondi di ammortamento, inclusi tutti i costi e gli oneri accessori di diretta imputazione.

Il costo delle immobilizzazioni la cui utilizzazione è limitata nel tempo è sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alla residua possibilità di utilizzazione.

Sono state applicate le seguenti aliquote, previste altresì dalla normativa fiscale, rappresentative della vita utile del bene :

Altri beni:

- attrezzature: 15%
- mobili e arredi: 12%
- macchine ufficio elettroniche: 20%
- sistemi elettronici: 20%



- telefoni cellulari: 20%
- motoveicoli: 25%

I beni di valore unitario inferiore ad Euro 516,46 sono stati integralmente ammortizzati in quanto rappresentativo della vita utile del cespite.

### **Immobilizzazioni finanziarie**

Le immobilizzazioni finanziarie sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori. Il costo viene ridotto per perdite durevoli di valore nel caso in cui non siano prevedibili, in un ragionevole arco temporale, utili di entità tale da assorbire le perdite sostenute. Nel caso di perdite complessive superiori ai valori di carico delle partecipazioni la corrispondente quota di pertinenza viene accantonata al fondo rischi su partecipazioni, tra i fondi rischi ed oneri del passivo.

Nell'esercizio in cui vengono meno i motivi della svalutazione, le partecipazioni sono rivalutate nei limiti delle svalutazioni effettuate e la rettifica viene imputata a conto economico.

Le partecipazioni in imprese controllate, con esclusione delle partecipazioni acquisite nel corso dell'esercizio o neo costituite o inattive che sono valutate al costo, sono valutate secondo la corrispondente frazione del patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio approvato dalle imprese partecipate, detratti i dividendi ed operate le rettifiche richieste dai principi di redazione del bilancio consolidato, nonché quelle necessarie per il rispetto dei principi indicati negli artt. 2423 e 2423 bis del Codice Civile.

### **Rimanenze**

I lavori in corso sono rilevati nello stato patrimoniale quali rimanenze qualora il valore delle opere e dei servizi eseguiti, al netto del valore di quelli liquidati, risulti positivo o quali acconti, al passivo, se negativo.

Le rimanenze di lavori in corso su ordinazione sono state valutate in base al criterio della percentuale di completamento. La percentuale di avanzamento dei lavori è calcolata rapportando i costi sostenuti alla data di fine esercizio ai costi totali previsti sulla commessa. Le



richieste per corrispettivi aggiuntivi vengono contabilizzate limitatamente agli ammontari la cui manifestazione e quantificazione siano ragionevolmente certi. Nel caso si preveda che per il completamento di una commessa si debba sostenere una perdita, tale perdita è riconosciuta nella sua interezza riducendo il valore dei lavori in corso, ovvero, in casi specifici, mediante iscrizione di un apposito fondo.

### **Crediti**

I crediti dell'attivo circolante sono iscritti al valore di presunto realizzo.

### **Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide sono esposte al loro valore nominale che rappresenta il presumibile valore di realizzo.

### **Ratei e risconti**

Sono stati iscritti sulla base del principio della competenza temporale dell'esercizio.

### **TFR**

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente e corrisponde all'effettivo impegno della Società nei confronti dei singoli dipendenti alla data di chiusura dell'esercizio, dedotte le anticipazioni corrisposte.

### **Debiti**

I debiti e gli acconti sono indicati tra le passività in base al loro valore nominale.

### **Fondi per rischi ed oneri**

I fondi per rischi ed oneri sono stanziati per coprire perdite o debiti, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione. I rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile sono indicati nella nota di commento dei fondi, senza procedere allo stanziamento di un fondo per rischi ed oneri. Non si tiene conto dei rischi di natura remota.

### **Valori in valuta**



Le attività e le passività in valuta sono iscritte al cambio alla data di chiusura dell'esercizio.

Gli utili e le perdite su cambi sono imputati a conto economico e l'eventuale utile netto su cambi non realizzati è accantonato in apposita riserva non distribuibile.

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri relativi ad operazioni in valuta, sono determinati al cambio corrente alla data nella quale l'operazione è compiuta.

### **Imposte sul reddito**

Le imposte sono state determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri da assolvere in applicazione della vigente normativa fiscale. Gli effetti fiscali futuri relativi alle differenze temporanee tra il valore attribuito ad una attività o passività secondo criteri civilistici, ed il valore attribuito alle stesse ai fini fiscali, sono determinati sulla base del prevedibile debito o credito d'imposta, calcolato tenendo conto dell'imponibile e delle aliquote fiscali previste per l'esercizio in cui dette differenze si annulleranno. Gli effetti fiscali così determinati sono analizzati in ogni esercizio sulla base dei nuovi eventi o di previsioni più attendibili. I crediti per imposte anticipate sono rilevati nel rispetto del principio della prudenza poiché, se iscritte, vi è la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili che hanno originato le imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'importo delle differenze che si andranno ad annullare. Nel caso di variazioni di aliquota derivanti da norme di legge già emanate alla data di approvazione della semestrale, vengono portati gli adeguati aggiustamenti.

Le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite, sono compensate solo se relative alla medesima imposta e scadenti nel medesimo periodo temporale.

### **Costi e ricavi**

Sono esposti secondo il principio della prudenza e della competenza economica.

### **Comparazione voci dell'esercizio precedente**

Secondo quanto stabilito dall'art. 2423 ter del Codice Civile, nel bilancio sono stati indicati gli importi delle corrispondenti voci dell'esercizio precedente per le quali non è stato necessario

operare alcun adattamento. I criteri di valutazione di cui all'art. 2426 del Codice Civile sono conformi a quelli utilizzati nella redazione del bilancio del precedente esercizio, e non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 quarto comma del Codice Civile.

### Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Come suggerito dai principi contabili nazionali, viene rappresentata la variazione delle voci di stato patrimoniale dal 31/12/2009 al 31/12/2010.

#### Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono pari ad Euro 75.564 (Euro 32.216 al 31 dicembre 2009).

Descrizione	Costo storico al 31/12/2010	F.do amm. al 31/12/2010	Valore al 31/12/2010
Costi di impianto e di ampliamento	13.900	(13.120)	780
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	246.688	(171.904)	74.784
Altre	3.215	(3.215)	0
<b>Totall</b>	<b>263.803</b>	<b>(188.239)</b>	<b>75.564</b>

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

Descrizione	Costo storico al 31/12/2009	Incrementi	Decrementi	Costo storico al 31/12/2010
Costi di impianto e di ampliamento	13.900	0	0	13.900
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	150.331	96.357	0	246.688
Altre	3.215	0	0	3.215
<b>Totall</b>	<b>167.446</b>	<b>96.357</b>	<b>0</b>	<b>263.803</b>

Descrizione	F.do amm. al 31/12/2009	Decrementi	Ammort. 31/12/2010	F.do amm. al 31/12/2010
Costi di impianto e di ampliamento	(12.340)	0	(780)	(13.120)
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	(119.675)	0	(52.229)	(171.904)
Altre	(3.215)	0	(0)	(3.215)
<b>Totali</b>	<b>(135.230)</b>	<b>0</b>	<b>(53.009)</b>	<b>(188.239)</b>

Gli incrementi sono dovuti sostanzialmente all'implementazione di nuovi software.

Ai sensi dell'art. 10 legge n. 72/1983 si evidenzia che non risultano iscritte in bilancio immobilizzazioni immateriali sulle quali siano state operate rivalutazioni monetarie e deroghe ai criteri di valutazione civilistica ai sensi dell'ex articolo 2425 comma 3 del Codice Civile né si sono effettuate svalutazioni.

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, punto 3 del Codice Civile, viene esposta nei seguenti prospetti la composizione dei costi di impianto e ampliamento:

Descrizione	Costo storico al 31/12/2009	Ammortamenti al 31/12/2009	Incrementi	Ammortamenti al 31/12/2010	Valore al 31/12/2010
Spese di costituzione	2.500	(2.500)	0	(0)	0
Altre modifiche statutarie	11.400	(9.840)	0	(780)	780
<b>Totali</b>	<b>13.900</b>	<b>(12.340)</b>	<b>0</b>	<b>(780)</b>	<b>780</b>

I costi iscritti sono ragionevolmente correlati ad una utilità protratta in più esercizi, e sono ammortizzati sistematicamente in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione, in ragione del 20% annuo.

Si precisa ai sensi dell'art. 2426, comma 1 n. 5 del Codice Civile che non esistono riserve disponibili a copertura dell'ammontare del costo non ammortizzato; vige pertanto il divieto alla distribuzione degli utili limitatamente all'importo di Euro 780.

### Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono costituite dalle attrezzature e dagli altri beni e sono pari ad Euro 140.489 (Euro 146.010 al 31 dicembre 2009). La composizione della voce è dettagliata nel prospetto che segue:

Descrizione	Costo storico al 31/12/2010	Fondi amm.to al 31/12/2010	Valore al 31/12/2010
Attrezzature varie di cantiere	9.440	(2.242)	7.198
<b>Totale attrezzature varie</b>	<b>9.440</b>	<b>(2.242)</b>	<b>7.198</b>
Mobili, arredi e dotazioni d'ufficio	152.746	(81.146)	71.600
Macchine d'ufficio elettroniche	24.476	(13.025)	11.451
Auto e motoveicoli	21.718	(5.195)	16.523
Sistemi elettronici	58.827	(31.516)	27.311
Telefoni cellulari	42.392	(35.986)	6.406
Altri beni valore unitario < Euro 516,46 ded. 100%	41.966	(41.966)	0
<b>Totale altri beni</b>	<b>342.125</b>	<b>(208.834)</b>	<b>133.291</b>
<b>Totale</b>	<b>351.565</b>	<b>(211.076)</b>	<b>140.489</b>

Ai sensi dell'articolo 10 legge n. 72/1983 si evidenzia che non risultano iscritte in bilancio immobilizzazioni materiali sulle quali siano state effettuate rivalutazioni monetarie e deroghe ai criteri di valutazione civilistica ai sensi dell'ex art. 2425 comma 3 del Codice Civile né si sono operate svalutazioni.

La formazione del costo storico degli altri beni, pari ad Euro 351.565, è dettagliata nel prospetto seguente:

Descrizione	Costo storico 31/12/2009	Incrementi	Decrementi	Costo storico 31/12/2010
Attrezzature varie di cantiere	9.440	0	0	9.440
<b>Totale attrezzature varie</b>	<b>9.440</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9.440</b>

Descrizione	Costo storico 31/12/2009	Incrementi	Decrementi	Costo storico 31/12/2010
Mobili, arredi e dotazioni d'ufficio	144.091	8.655	0	152.746
Macchine d'ufficio elettroniche	21.080	3.396	0	24.476
Auto e motoveicoli	18.696	11.797	(8.775)	21.718
Sistemi elettronici	51.516	7.311	0	58.827
Telefoni cellulari	31.417	10.975	0	42.392
Altri beni valore unitario < Euro 516,46 ded. 100%	28.448	13.518	0	41.966
<b>Totall altri beni</b>	<b>295.248</b>	<b>55.652</b>	<b>(8.775)</b>	<b>342.125</b>
<b>Totali</b>	<b>304.688</b>	<b>55.652</b>	<b>(8.775)</b>	<b>351.565</b>

L'andamento del fondo ammortamento è dettagliato nel seguente prospetto:

Descrizione	Fdo amm.to 31/12/2009	Amm.to 31/12/2010	Utilizzo	Fdo amm.to 31/12/2010
Attrezzature varie di cantiere	(826)	(1.416)	0	(2.242)
<b>Totall attrezzature varie</b>	<b>(826)</b>	<b>(1.416)</b>	<b>0</b>	<b>(2.242)</b>
Mobili, arredi e dotazioni d'ufficio	(63.336)	(17.810)	0	(81.146)
Macchine d'ufficio elettroniche	(8.470)	(4.555)	0	(13.025)
Motoveicoli	(7.437)	(5.752)	7.994	(5.195)
Sistemi elettronici	(23.037)	(8.479)	0	(31.516)
Telefoni cellulari	(27.124)	(8.862)	0	(35.986)
Altri beni valore unitario < Euro 516,46 ded. 100%	(28.448)	(13.518)	0	(41.966)
<b>Totall altri beni</b>	<b>(157.852)</b>	<b>(58.976)</b>	<b>(7.994)</b>	<b>(208.834)</b>
<b>Totali</b>	<b>(158.678)</b>	<b>(60.392)</b>	<b>(7.994)</b>	<b>(211.076)</b>



**Immobilizzazioni finanziarie - Partecipazioni**

Le partecipazioni comprese nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari ad Euro 2.001.500 (Euro 2.001.500 al 31 dicembre 2009).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

Descrizione	Costo storico 31/12/2009	Valore al 31/12/2009	Alienazioni / Svalutazioni precedenti	Acquisiz. / Sottoscriz.	Alienazioni / Svalutazioni	Valore al 31/12/2010
Partecipazioni in imprese collegate	2.000.000	2.000.000	0	0	0	2.000.000
Altre partecipazioni	1.500	1.500	0	0	0	1.500
<b>Totall</b>	<b>2.001.500</b>	<b>2.001.500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.001.500</b>

La voce partecipazioni in imprese collegate si riferisce alla partecipazione nella Concessioni Autostradali Lombarde S.p.A. (C.A.L. S.p.A.), Via Nicolò Copernico n. 42 – 20125 Milano – C.F. e P.IVA 05645680967 – costituita in data 19/02/2007 con atto Notaio Giuseppe Rescio di Milano, Rep. 22250 Racc. 8567; il valore rappresenta la quota sottoscritta e versata del 50% del capitale sociale, pari a Euro 4.000.000.

La voce altre partecipazioni si riferisce all'acquisizione di quote del Consorzio Lombardia Libera Energia.

Vengono di seguito riportati i dati relativi alle partecipazioni controllate ai sensi dell'art. 2427, punto 5 del Codice Civile:

Descrizione	Capitale sociale	% posseduta direttamente	% posseduta indirettam.	Valore di bilancio	Patrimonio Netto	Utile/(Perdita) di esercizio
CONCESSIONI AUTOSTRADALI LOMBARDE S.p.a.	4.000.000	50,00	0	2.000.000	3.395.950	50.260

I dati di patrimonio netto e perdita di esercizio si riferiscono al bilancio al 31/12/2010 in corso di approvazione.

Il valore a bilancio della partecipazione nella collegata Concessioni Autostradali Lombarde S.p.a. risulta superiore al valore del patrimonio netto di competenza. La collegata è stata



costituita nel corso dell'esercizio 2007 e la perdita consuntivata è interamente attribuibile alla fase di start-up in cui la società si trova. Essendo i ricavi futuri stimati tali da consentire la copertura delle perdite maturate al 31 dicembre 2009 non si è proceduto alla rettifica di valore della partecipazione.

### Attivo circolante - Rimanenze

Le rimanenze comprese nell'attivo circolante sono pari ad Euro 3.742.884 (Euro 5.754.966 al 31 dicembre 2009).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

Descrizione	31/12/2010			31/12/2009		
	Produzione	Ricavi	LIC	Produzione	Ricavi	LIC
Area Sanità	107.869.291	106.123.342	1.745.949	83.057.914	79.759.228	3.298.686
Area Infrastrutture	10.598.456	9.191.296	1.407.160	13.236.543	11.753.855	1.482.688
Area Patrimonio	0	0	0	208.463	67.641	140.822
Area Gestioni	50.062.534	50.053.523	9.011	29.143.399	29.072.863	70.536
Area Sviluppo Territoriale	96.712	80.130	16.582	57.626	0	57.626
Area Infrastrutture a rete	3.504.981	2.940.799	564.182	3.340.269	2.635.661	704.608
<b>Totale commesse</b>	<b>172.131.974</b>	<b>168.389.090</b>	<b>3.742.884</b>	<b>129.044.214</b>	<b>123.289.248</b>	<b>5.754.966</b>

Le rimanenze di lavori in corso su ordinazione riflettono il valore delle opere eseguite, determinate in base al principio della percentuale di completamento, e non ancora fatturate.

I ricavi fatturati nel corso dell'esercizio se riferiti a opere o servizi non ancora prestati al 31/12/2010 sono stati classificati quali acconti.

### Attivo circolante - Crediti

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari ad Euro 17.754.080 (Euro 28.584.820 al 31 dicembre 2009).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

#### Composizione dei crediti dell'attivo circolante:

Descrizione	31/12/2010	31/12/2009	Variazione
Crediti verso SIREG e terzi	9.603.411	5.996.881	3.606.530
Crediti verso imprese collegate	686.459	177.775	508.684
Crediti verso controllante	7.258.663	22.065.752	(14.807.089)
Crediti tributari	95.177	184.482	(89.305)
Imposte anticipate	1.487	3.539	(2.052)
Crediti verso altri	108.883	156.391	(47.508)
<b>Totali</b>	<b>17.754.080</b>	<b>28.584.820</b>	<b>(10.830.740)</b>

Si tratta di crediti maturati nel periodo, non giunti a scadenza, comunque non superiore a cinque anni.

Non si è proceduto ad alcuna svalutazione essendo il valore nominale pari al presunto valore di realizzo.

I crediti verso SIREG (Sistema Regionale), di natura commerciale, pari ad Euro 9.467.309 (Euro 5.886.651 nell'esercizio precedente) includono fatture e note credito da emettere per Euro 800.850 (Euro 3.018.020 nell'esercizio precedente).

I crediti verso terzi, di natura commerciale, ammontano ad Euro 136.101 (Euro 110.231 nel precedente esercizio) ed includono fatture da emettere per Euro 44.200.

I crediti verso collegate sono di natura commerciale e si riferiscono al riaddebito di costi sostenuti in nome e per conto di Concessioni Autostradali Lombarde S.p.a. Includono fatture da emettere per Euro 304.131 (Euro 158.715 al 31 dicembre 2009)

I crediti tributari sono dettagliati nel prospetto che segue:

Descrizione	31/12/2010	31/12/2009	Variazione
Ritenute su interessi da titoli e depositi	95.177	184.482	(89.305)
<b>Totali</b>	<b>95.177</b>	<b>184.482</b>	<b>(89.305)</b>

I crediti verso altri pari ad Euro 108.883 comprendono Euro 13.455 di anticipi a fornitori di servizi ed Euro 83.253 di depositi cauzionali per utenze e contratti di locazione.

### **Distinzione per scadenza**

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, punto 6 del Codice Civile:

<b>Descrizione</b>	<b>Entro i 12 mesi</b>	<b>Oltre i 12 mesi</b>	<b>Totale</b>
Crediti verso clienti	9.603.411	0	9.603.411
Crediti tributari	95.177	0	95.177
Crediti verso imprese collegate	686.459	0	686.459
Crediti verso imprese controllanti	7.258.663	0	7.258.663
Crediti per imposte anticipate	1.487	0	1.487
Crediti verso altri	25.629	83.254	108.883
<b>Totall</b>	<b>17.670.826</b>	<b>83.254</b>	<b>17.754.080</b>

### **Ripartizione per area geografica**

La suddivisione dei crediti per area geografica, ai sensi dell'art. 2427, punto 6 del Codice Civile, non è significativa trattandosi esclusivamente di crediti vantati verso soggetti residenti in Italia. Non sussistono infatti crediti verso soggetti residenti in paesi della UE o non comunitari.

### **Attivo circolante - Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide sono pari ad Euro 78.944.999 (Euro 92.822.989 al 31 dicembre 2009).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:



Descrizione	31/12/2010	31/12/2009	Variazione
Depositi bancari e postali	78.935.612	92.815.986	(13.880.374)
Denaro e valori in cassa	9.387	7.003	2.384
<b>Totali</b>	<b>78.944.999</b>	<b>92.822.989</b>	<b>(13.877.990)</b>

### Ratei e risconti attivi

La voce comprende esclusivamente risconti attivi pari a Euro 84.122 (Euro 125.575 nel precedente esercizio). La composizione della voce è così rappresentata:

#### Composizione dei risconti attivi:

Descrizione	31/12/2010	31/12/2009
Abbonamenti e quote associative	1.189	5.574
Canoni telefonici	8.468	5.670
Premi assicurativi	19.786	29.607
Noleggio macchine elettroniche	16.910	20.763
Noleggio autoveicoli	4.865	9.661
Leasing autoveicoli	13.053	14.483
Consulenze professionali	0	12.296
Compensi Organismo di Vigilanza	0	12.240
Altri	19.851	15.281
<b>Totali</b>	<b>84.122</b>	<b>125.575</b>

### Patrimonio Netto

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari ad Euro 8.201.859 (Euro 8.103.306 al 31 dicembre 2009).

Il capitale sociale, pari ad Euro 7.990.000, è suddiviso in n. 79.900 azioni da Euro 100 nominali

ed interamente sottoscritto e versato.

L'assemblea ordinaria del 30/06/2010 ha destinato l'utile dell'esercizio 2009 per Euro 1.130 a riserva legale e per Euro 21.357 a utili di esercizi precedenti al netto della riserva per utili su cambi di Euro 105.

Nel prospetto riportato di seguito viene evidenziata la movimentazione subita nell'ultimo triennio dalle singole poste che compongono il Patrimonio Netto.

Descrizione	Capitale sociale	Riserva legale	Altre riserve	Utili (Perdite) es. precedenti	Risultato dell'esercizio	Saldo Finale
<b>Al 31/12/2008</b>	<b>7.990.000</b>	<b>10.742</b>	<b>683</b>	<b>6.453</b>	<b>72.836</b>	<b>8.080.714</b>
Destinazione del risultato dell'esercizio:						
- copertura perdite esercizi precedenti				69.877	(69.877)	0
- riserva legale		3.642			(3.642)	0
- altre riserve			(683)		683	0
Risultato dell'esercizio corrente					22.592	22.592
<b>Al 31/12/2009</b>	<b>7.990.000</b>	<b>14.384</b>	<b>0</b>	<b>76.330</b>	<b>22.592</b>	<b>8.103.306</b>
Destinazione del risultato dell'esercizio:						
- copertura perdite esercizi precedenti				21.357	(21.357)	0
- riserva legale		1.130			(1.130)	0
- altre riserve			105		(105)	0
Risultato dell'esercizio corrente					98.553	98.553
<b>Al 31/12/2010</b>	<b>7.990.000</b>	<b>15.514</b>	<b>105</b>	<b>97.687</b>	<b>98.553</b>	<b>8.201.859</b>

Le informazioni richieste dall'art. 2427, punto 7-bis del Codice Civile relativamente alla specificazione delle voci del patrimonio netto con riferimento alla loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché alla loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi, sono desumibili dal prospetto seguente:

Natura/descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile (indisponibile)
Capitale	7.990.000	B	
Riserve di utili:			
riserva legale	15.514	B	
Altre riserve	105	B	
Utili (Perdite) portati a nuovo	97.687		97.687
<b>TOTALE</b>	<b>8.103.306</b>		<b>97.687</b>
Costi di impianto non ammortizzati			(780)
Utile netto su cambi			0
<b>Quota non distribuibile</b>			<b>780</b>
<b>Residua quota distribuibile</b>			<b>0</b>
<b>Legenda:</b>	A = per aumento di capitale; B = per copertura perdite; C = per distribuzione ai soci		

## TFR

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto tra le passività per complessivi Euro 1.032.113 (Euro 840.064 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

Descrizione	31/12/2009	Acc.ti dell'esercizio	Utilizzi dell'esercizio	Altri movim. dell'esercizio	31/12/2010
T.F.R. lavoro subordinato	840.064	360.010	(144.377)	(23.584)	1.032.113
<b>Totali</b>	<b>840.064</b>	<b>360.010</b>	<b>(144.377)</b>	<b>(23.584)</b>	<b>1.032.113</b>

L'utilizzo è dovuto alle dimissioni di n° 8 dipendenti nel corso dell'esercizio.

Gli altri movimenti includono il trasferimento ai fondi di previdenza integrativa.

## Debiti

I debiti sono iscritti nelle passività per complessivi Euro 93.470.226 (Euro 120.497.992 al 31



dicembre 2009).

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

Descrizione	31/12/2010	31/12/2009	Variazione
Acconti	40.098.028	21.498.737	18.599.291
Debiti verso fornitori	44.911.727	94.214.513	(49.302.786)
Debiti verso società collegate	132.023	331.491	(199.468)
Debiti tributari	7.285.927	3.206.801	4.079.126
Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	490.600	480.036	10.564
Altri debiti	551.921	766.414	(214.493)
<b>Totall</b>	<b>93.470.226</b>	<b>120.497.992</b>	<b>(27.027.766)</b>

Gli acconti, si riferiscono :

- per Euro 285.548 a fatture emesse nel corso dell'esercizio la cui competenza è dell'esercizio successivo;
- per Euro 371.619 a corrispettivi incassati dai committenti (Euro 698.146 nel precedente esercizio) di cui Euro 48.713 dalla Regione Lombardia (Euro 91.344 nel precedente esercizio), i quali, sebbene acquisiti a titolo definitivo, non riflettono allo stato il valore delle opere eseguite e dei servizi prestati e si riferiscono esclusivamente ad anticipazioni contrattuali su commesse pluriennali tra le quali la realizzazione della nuova sede della Regione Lombardia e degli ospedali di Niguarda e Bergamo, una parte delle quali saranno recuperate oltre i 12 mesi;
- per Euro 14.500.000 all'incasso dalla Concessionaria Sabrom a fronte delle attività future di verifica e Alta Sorveglianza sull'opera che sarà svolta dal concedente fino all'entrata in servizio dell'autostrada.
- per Euro 24.940.861 al valore delle opere e dei servizi eseguiti risultato inferiore all'ammontare liquidato (Euro 20.161.401 nel precedente esercizio).

Gli acconti, il cui valore delle opere e dei servizi eseguiti è risultato inferiore all'ammontare liquidato, sono dettagliati nel prospetto che segue:

Descrizione	31/12/2010			31/12/2009		
	Produzione	Ricavi	LIC	Produzione	Ricavi	LIC
Area Sanità	166.807.369	169.633.740	(2.826.371)	121.215.945	123.635.711	(2.419.766)
Area Infrastrutture	344.306.552	364.531.163	(20.224.611)	256.317.975	271.735.642	(15.417.669)
Area Patrimonio	5.167.595	5.624.688	(457.093)	4.798.090	5.073.993	(275.903)
Area Gestioni	16.640.170	16.933.721	(293.551)	15.554.801	17.090.108	(1.535.307)
Area Sviluppo Territoriale	1.685.521	2.048.077	(362.556)	873.742	1.359.952	(486.210)
Area Infrastrutture a rete	1.096.966	1.873.644	(776.678)	393.455	420.000	(26.545)
<b>Totale commesse</b>	<b>535.704.174</b>	<b>560.645.034</b>	<b>(24.940.861)</b>	<b>399.154.008</b>	<b>419.315.406</b>	<b>(20.161.401)</b>

I debiti verso fornitori sono dettagliati nel prospetto che segue :

Descrizione	31/12/2010	31/12/2009	Variazione
Fornitori Italia	26.833.121	69.057.052	(42.223.931)
Fornitori extra UE	3.098	2.873	225
Fatture da ricevere Italia	18.451.582	25.336.945	(6.885.363)
Note credito da ricevere fornitori Italia	(376.074)	(182.357)	(193.717)
<b>Totall</b>	<b>44.911.727</b>	<b>94.214.513</b>	<b>(49.302.786)</b>

Il decremento è dovuto sostanzialmente al completamento di alcune commesse.

Le note credito da ricevere sono riferite sostanzialmente a fatturazioni degli affidatari dei servizi di facilities non previste contrattualmente.

Ai sensi dell'art. 2427 punto 6 e 6 bis del Codice Civile, si precisa che i debiti verso fornitori extra UE si riferiscono interamente a soggetti residenti negli Stati Uniti e non vi sono eventuali



effetti significativi da segnalare per variazioni nei cambi valutari.

Si precisa altresì che i debiti per fatture da ricevere includono Euro 231.581 per ritenute a garanzia su lavori già eseguiti.

Si precisa altresì che non esistono debiti assistiti da garanzie reali sui beni sociali.

I debiti tributari sono descritti nel prospetto che segue:

Descrizione	31/12/2010	31/12/2009	Variazione
Erario per IVA	5.546.699	481.155	5.065.544
Erario per IVA differita	1.132.797	2.089.981	(957.184)
Erario per Ires	223.287	187.498	35.789
Erario per Irap	493	79.249	(78.756)
Ritenute dipendenti e co.pro. e addizionali	270.705	269.413	1.292
Erario per ritenute su lavoro autonomo	108.071	91.985	16.086
Altri debiti tributari	3.875	7.520	(3.645)
<b>Totall</b>	<b>7.285.927</b>	<b>3.206.801</b>	<b>4.079.126</b>

La variazione è dovuta sostanzialmente al debito IVA nei confronti dell'Erario per fatture incassate nel mese di dicembre.

La voce altri debiti è descritta nel prospetto che segue:

Descrizione	31/12/2010	31/12/2009	Variazione
Debiti verso il personale	537.931	749.403	(211.472)
Altri debiti	13.990	17.011	(3.021)
<b>Totall</b>	<b>551.921</b>	<b>766.414</b>	<b>(214.493)</b>

### Ratei e risconti passivi

La voce comprende esclusivamente risconti passivi pari a Euro 39.440 (Euro 26.714 nel

precedente esercizio). La composizione della voce è così rappresentata:

**Composizione dei risconti passivi:**

Descrizione	31/12/2010	31/12/2009
Canoni di locazione	34.208	11.667
Premi assicurativi	4.985	15.047
Altri	247	0
<b>Totall</b>	<b>39.440</b>	<b>26.714</b>

**Conti d'Ordine**

Descrizione	31/12/2010	31/12/2009
2) Altri conti d'ordine		
a) Impegni per contratti di leasing	44.961	62.554
3) Beni di terzi presso l'impresa		
a) Titoli di terzi in pegno	162.000	162.000
<b>Totall</b>	<b>206.961</b>	<b>224.554</b>

Di seguito vengono riportate le informazioni concernenti l'operazione di locazione finanziaria, il cui contratto è stato stipulato nel mese di giugno 2008 e relativa ad un autoveicolo aziendale, ai sensi dell'art. 2427, punto 22 del Codice Civile:

Riferimenti contratto	Valore attuale riscatto	Numero rate non scadute	Valore attuale rate non scadute	Interessi pass. di competenza
VOLKSWAGEN BANK Contratto n. 81850/LA del 20.06.2008, durata 48 mesi, canone euro 1.466,07 mensile	20.038	17	24.923	2.413

Descrizione	Costo storico	F.di amm.to al 31/12/2009	Ammortamenti 31/12/2010	Valore contabile
Autoveicoli	80.153	31.207	20.038	28.908

I titoli di terzi in pegno si riferiscono al 20% delle azioni di GHV S.p.A. - Via Forcellini n. 150 – 35128 Padova – C.F. 04124300288 – Capitale Sociale Euro 810.000,00 – come previsto nel contratto di pegno stipulato in data 15 Giugno 2007 all'art. 2 "Obbligazioni garantite"

### Informazioni sul Conto Economico

Nei prospetti che seguono sono fornite informazioni sulle principali voci di conto economico comparate con il corrispondente importo presente nel bilancio dell'esercizio precedente.

### Ricavi delle vendite e delle prestazioni

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, punto 10 del Codice Civile viene esposta nei seguenti prospetti la ripartizione dei ricavi per categorie di attività e si precisa che si riferiscono a prestazioni svolte unicamente in Italia.

### Suddivisione delle vendite e delle prestazioni per categorie di attività:

Descrizione	31/12/2010	31/12/2009	Variazione
Ricavi area sanità	72.362.142	86.349.995	(13.987.853)
Ricavi area infrastrutture	90.657.362	162.118.921	(71.461.559)
Ricavi area patrimonio	483.055	687.261	(204.206)
Ricavi area gestioni	21.458.943	18.735.184	2.723.759
Ricavi area rete	767.990	289.221	478.769
Ricavi area sviluppo territoriale	1.929.570	480.660	1.448.910
Ricavi vari	0	76.266	(76.266)
<b>Totale ricavi delle prestazioni</b>	<b>187.659.062</b>	<b>288.737.508</b>	<b>(81.078.446)</b>

### Variazione lavori in corso

Si rinvia a quanto esposto nell'analisi dello Stato Patrimoniale.

### Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi sono iscritti nel valore della produzione del conto economico per complessivi Euro 1.021.664 (Euro 22.105 nel precedente esercizio) e si riferiscono sostanzialmente al contributo pubblico liquidato da Regione Lombardia ai sensi della Legge Regionale n. 31 del 29/12/2009.

### Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

Le spese per acquisto di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi Euro 386.713 (Euro 385.288 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

Descrizione	31/12/2010	31/12/2009	Variazione
Spese di cancelleria e fotocopie	331.275	329.515	1.760
Altri materiali di consumo	55.438	55.773	( 335)
<b>Totali</b>	<b>386.713</b>	<b>385.288</b>	<b>1.425</b>

### Costi per servizi

Le spese per servizi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi Euro 173.191.315 (Euro 262.466.344 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita :

Descrizione	31/12/2010	31/12/2009	Variazione
Esecuzione e sviluppo disegni tecnici	1.176.743	2.839.955	(1.663.212)
P&C Management servizi tecnico commerciali	4.445.050	4.958.158	(513.108)
Appalti di lavori e servizi	153.468.764	249.257.193	(95.788.429)
Fornitura di materiali	9.386.259	677.131	8.709.128

Descrizione	31/12/2010	31/12/2009	Variazione
Consulenze legali su convenzioni in vigore	1.624.164	1.181.278	442.886
Consulenze legali societarie	127.217	220.182	(92.965)
Consulenze tributarie e amministrative	99.164	32.798	66.366
Altre consulenze tecniche	358.198	456.657	(98.459)
Compensi consigli di gestione e di sorveglianza e relativi contributi	160.229	169.482	(9.253)
Collaboratori a progetto e occasionali e relativi contributi	976.864	1.296.998	(320.134)
Comunicazione e relazioni esterne (congressi, convegni ed eventi, sito internet, spese di rappresentanza)	291.422	371.037	(79.615)
Spese di funzionamento (revisione contabile, organismi di vigilanza, spese telefoniche, energia e gas, assicurazioni, pubblicazioni su quotidiani e gazzette, spese viaggio, corsi di formazione e altre)	1.077.241	1.005.475	71.766
<b>Totall</b>	<b>173.191.315</b>	<b>262.466.344</b>	<b>(89.275.029)</b>

Vengono di seguito evidenziate le maggiori variazioni.

- Esecuzione e sviluppo disegni tecnici: la variazione è dovuta alle minori attività svolte in relazione alla messa in servizio delle commesse Como e Vimercate e al completamento delle attività di progettazione relative agli Ospedali del IV stralcio.
- Appalti di lavori e servizi: il decremento è dovuto sostanzialmente alla messa in servizio degli Ospedali di Como e Vimercate e di Palazzo Lombardia.
- Fornitura di materiali: l'incremento è dovuto alla fornitura degli arredi di Palazzo Lombardia.
- Consulenze legali su convenzioni: trattasi di costi contabilizzati a fronte di attività di assistenza alle funzioni di stazione appaltante per procedure di gara, stesura bandi e contratti, assistenza alle Direzioni Lavori e Alta Sorveglianza.
- Consulenze legali societarie: trattasi di costi contabilizzati a fronte di attività per adeguamento modello organizzativo, norme in materia di sicurezza sul lavoro, supporto Organismo di Vigilanza, approfondimenti dottrinali e giurisprudenziali sull'istituto concessorio, procedura concorsuale sull'affidamento di servizi bancari.
- Collaboratori a progetto: il decremento è dovuto alla scadenza naturale dei contratti non rinnovati a causa della riduzione del volume di affari.

- Spese di funzionamento: il valore contabilizzato nell'esercizio è sostanzialmente uguale a quello dello scorso esercizio ed in particolare è dovuto alle pubblicazioni su quotidiani regionali e nazionali relative ai bandi di gara tra cui quelle riferite agli appalti di lavori per gli Ospedali del IV stralcio, alla concessione della Villa Reale di Monza, alla Concessione degli spazi di Palazzo Lombardia e alle opere di completamento sempre di Palazzo Lombardia.

### Spese per godimento beni di terzi

Le spese per godimento beni di terzi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi Euro 1.044.832 (Euro 944.262 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

Descrizione	31/12/2010	31/12/2009	Variazione
Affitti e locazioni	725.811	631.424	94.387
Noleggi	294.116	287.873	6.243
Canoni di leasing	24.905	24.965	( 60)
<b>Totali</b>	<b>1.044.832</b>	<b>944.262</b>	<b>100.570</b>

L'incremento della voce affitti è dovuto all'adeguamento ISTAT previsto dal contratto di locazione degli uffici di Via Copernico oltre ad un semestre in più relativamente all'utilizzo dei locali siti al piano 5° del civico 42 che nell'esercizio 2009 era contabilizzato per soli 6 mesi contro l'intero esercizio 2010.

### Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi Euro 161.160 (Euro 342.248 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

Descrizione	31/12/2010	31/12/2009	Variazione
Diritti camerali	6.895	4.703	2.192
Imposta di registro	10.604	7.691	2.913
TARSU Comune di Milano	9.048	12.439	(3.391)
COSAP Palazzo Lombardia	30.383	168.456	(138.073)
Contributi Autorità di Vigilanza	7.800	14.800	(7.000)
Altre imposte e tasse	31.494	42.593	(11.099)
Oneri diversi	64.936	91.566	(26.630)
<b>Totali</b>	<b>161.160</b>	<b>342.248</b>	<b>(181.088)</b>

### Proventi finanziari

La composizione delle singole voci è così costituita:

Descrizione	31/12/2010	31/12/2009	Variazione
Interessi attivi bancari	352.505	683.268	(330.763)
Altri interessi attivi	275	84	191
<b>Totali</b>	<b>352.780</b>	<b>683.352</b>	<b>(330.572)</b>

### Interessi e altri oneri finanziari

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, punto 12 del Codice Civile viene esposta nel seguente prospetto la suddivisione della voce "interessi ed altri oneri finanziari":

Descrizione	31/12/2010	31/12/2009	Variazione
Altri interessi passivi	58	178	( 120)
Spese e commissioni bancarie	4.351	4.102	249
<b>Totali</b>	<b>4.409</b>	<b>4.280</b>	<b>129</b>

La riduzione degli interessi attivi bancari è dovuta sia alla diminuzione dei tassi attivi riconosciuti dagli Istituti di Credito sia dalla minor liquidità sui conti correnti in relazione al minor volume di attività svolte.

### Utili e perdite su cambi

La distinzione degli utili e delle perdite su cambi derivanti dalla valutazione di fine esercizio rispetto a quelli effettivamente realizzati è rappresentata nel prospetto che segue:

Descrizione	31/12/2010	31/12/2009	Variazione
Utili su cambi non realizzati	2	105	( 103)
Perdite su cambi non realizzate	(224)	0	224

### Proventi straordinari

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, punto 13 del Codice Civile si precisa che i proventi straordinari di Euro 270.576 (Euro 225.201 nel precedente esercizio) si riferiscono sostanzialmente a ricavi di competenza del precedente esercizio stimati di importo inferiore.

Includono inoltre Euro 84.411 relativi all'escussione della fidejussione pari ad Euro 100.000 rilasciata, nel corso dell'esercizio 2007, da Geta Hotel S.r.l. a fronte della concessione d'uso e gestione del complesso immobiliare "Casa di Cura Carlo Jucker" sita nel comune di Salsomaggiore Terme, escussione avvenuta a causa di inadempienze contrattuali e contabilizzata in questa voce al netto di Euro 15.589 relativi a crediti da noi vantati.

### Oneri straordinari

Sono pari ad Euro 249.013 (Euro 195.665 nel precedente esercizio) e sono rappresentati da sopravvenienze passive per costi di competenza del precedente esercizio stimati di importo inferiore.

### Imposte sul reddito

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

Descrizione	Imposte		Imposte anticipate	Totale
	Correnti	Utilizzo imposte anticipate		
IRES	226.292	1.797	0	228.089
IRAP	247.001	255	0	247.256
<b>Totale</b>	<b>473.293</b>	<b>2.052</b>	<b>0</b>	<b>475.345</b>

### Fiscalità anticipata e differita

#### Descrizione delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte anticipate, aliquote applicate e motivazione delle voci escluse

Il seguente prospetto, redatto sulla base delle indicazioni suggerite dall'O.I.C., riporta le informazioni richieste dall'art. 2427, punto 14, lett. a) e b) del Codice Civile.

In particolare, separatamente per l'Ires e per l'Irap sono esposte analiticamente le differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte anticipate, specificando in corrispondenza di ogni voce l'effetto fiscale per l'anno corrente e per l'anno precedente, determinato mediante l'applicazione delle aliquote d'imposta che si presume siano in vigore nel momento in cui le differenze temporanee si riverseranno.

Le differenze temporanee con relativo effetto fiscale al 31/12/2010 e al 31/12/2009 sono evidenziate nel prospetto che segue:

Periodo	31/12/2010			31/12/2009		
	Descrizione	Differenze temporanee	IRES 27,5%	IRAP 3,9%	Differenze temporanee	IRES 27,5%
Spese di rappresentanza	4.736	1.302	185	11.270	3.099	440
<b>Totale</b>	<b>4.736</b>	<b>1.302</b>	<b>185</b>	<b>11.270</b>	<b>3.099</b>	<b>440</b>

Nel prospetto seguente è evidenziato il momento in cui le differenze temporanee si riverseranno:

Descrizione	2011	totale
Spese di rappresentanza	4.736	4.736
<b>Totali</b>	<b>4.736</b>	<b>4.736</b>

Nel periodo non sono maturate imposte anticipate.

Non sono, inoltre, emerse differenze temporanee che avrebbero reso necessaria la determinazione di imposte differite.

### Riconciliazione tra l'onere fiscale di bilancio e l'onere teorico

Conformemente alle indicazioni fornite dai principi contabili nazionali, il seguente prospetto consente la riconciliazione tra l'onere fiscale di bilancio e l'onere teorico, distintamente per l'Ires e per l'Irap.

Descrizione	IRES	IRAP
Risultato prima delle imposte risultante da bilancio	573.898	
Valore della produzione al netto delle deduzioni		5.119.891
Aliquota base	27,50%	3,90%
Onere fiscale teorico (aliquota base)	157.822	199.676
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	0	0
Rigiro differenze temporanee deducibili esercizi precedenti	(6.534)	(6.534)
Differenze permanenti che non si riverseranno negli esercizi successivi	255.515	1.220.006
Imponibile fiscale	822.879	6.333.363
Imposte correnti (aliquota base)	226.292	247.001
Aliquota imposte correnti effettive	39,43%	4,82%



## Altre Informazioni

### Composizione del personale

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti il personale, ai sensi dell'art. 2427, punto 15 del Codice Civile:

Descrizione	N. dipendenti Iniziali	Assunzioni nel periodo	Dimiss./licenz. nel periodo	N. dipendenti finali	Dipendenti medi del periodo
Dirigenti	7	2	1	8	7,50
Impiegati	65	19	10	74	69,50
Collaboratori a Progetto	13	1	6	8	10,50
<b>Totall</b>	<b>85</b>	<b>22</b>	<b>17</b>	<b>90</b>	<b>87,50</b>

### Compensi agli organi sociali

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti il compenso attribuito agli organi societari, ai sensi dell'art. 2427, punto 16 del Codice Civile:

Descrizione	Importo
Consiglio di gestione	111.430
Consiglio di sorveglianza	30.138
Società di revisione	31.950
<b>Totall</b>	<b>173.518</b>

### Informazioni sulle società o enti che esercitano attività di direzione e coordinamento - art. 2497 bis del Codice Civile

La società è soggetta alla attività di direzione e coordinamento da parte

dell'ente pubblico territoriale Regione Lombardia, Via Fabio Filzi n. 22 - 20124 Milano -  
Codice Fiscale 80050050154.

Si evidenziano in sintesi i rapporti intercorsi con la Regione Lombardia al 31 dicembre 2010.

**Rapporti commerciali e finanziari:**

a fronte delle convenzioni stipulate con la Regione Lombardia per opere da realizzare, sono state emesse fatture per complessivi Euro 167.886.150 oltre IVA. Alla data di riferimento residuano crediti non scaduti pari ad Euro 3.561.896 e crediti per fatture e note credito da emettere per Euro 3.696.767 per complessivi Euro 7.258.663. Non vi sono rapporti di natura finanziaria.

Vengono riportati di seguito i dati più significativi, riferiti all'ultima situazione approvata relativa all'esercizio 2009:

Voci di Bilancio	Valori espressi in milioni di €
<b><u>ATTIVO</u></b>	
<b>ATTIVITA' PATRIMONIALI</b>	
Beni immobili	978,77
Beni mobili	292,99
Crediti v/partecipate	965,66
<b>ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	
Cassa	2.059,75
Residui attivi	24.713,57
<b><u>TOTALE ATTIVO</u></b>	<b><u>29.010,74</u></b>
<b>PASSIVO NETTO</b>	<b><u>2.403,26</u></b>
<b><u>PASSIVO</u></b>	
<b>PASSIVITA' PATRIMONIALI</b>	
Mutui e prestiti in ammortamento	2.630,76
Residui Perenti	629,40

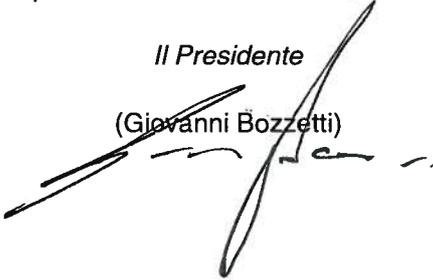
Voci di Bilancio	Valori espressi in milioni di €
Reiscrizioni ex artt. 50, 70, 70BIS L.R. 34/78 e 22 D.LGS. 76/2000	5.724,06
<b>PASSIVITA' FINANZIARIE</b>	
Residui passivi	22.429,78
<b><u>TOTALE PASSIVO</u></b>	<b><u>31.414,00</u></b>

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

p. IL CONSIGLIO DI GESTIONE

*Il Presidente*

(Giovanni Bozzetti)



# **INFRASTRUTTURE LOMBARDE**

SOCIETA' PER AZIONI CON UNICO SOCIO

SOCIETA' SOGGETTA A DIREZIONE E COORDINAMENTO DI REGIONE LOMBARDIA

Sede in MILANO – via Copernico 38

Capitale Sociale versato Euro 7.990.000,00

Registro Imprese di MILANO e codice fiscale: 04119220962

REA n. 1726615/MI

## **BILANCIO AL 31/12/2010**

### **RELAZIONE SULLA GESTIONE**

Il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31.12.2010 che sottoponiamo alla Vostra approvazione evidenzia un utile pari ad Euro 98.553.

#### **ANDAMENTO DELLA GESTIONE**

Nel corso dell'esercizio sono continuate senza criticità le attività relative allo svolgimento dei contratti commissionati sia da Regione Lombardia che dal Sistema Regionale Allargato.

Sono state sottoscritte importanti convenzioni, dove alla Vostra Società sono state attribuite sia le funzioni di stazione appaltante e Responsabile Unico del Procedimento sia le funzioni di P&CM. Per le convenzioni dove Ilspa svolge le funzioni di Stazione Appaltante si evidenziano l'appalto integrato dei completamenti di Palazzo Lombardia, l'appalto riferito alle movimentazioni relative al trasferimento in Palazzo Lombardia e la concessione relativa all'occupazione degli spazi di Palazzo Lombardia. Per le convenzioni dove Ilspa svolge le funzioni di P&CM in particolare si segnala quella riferita all'assistenza e supporto alla Regione Calabria per la realizzazione di quattro ospedali.

Si segnala inoltre che Regione Lombardia ha liquidato nell'esercizio 2010 alla Vostra Società un contributo di Euro 1.000.000 secondo quanto previsto dalla Legge Regionale n. 31 del 29 dicembre 2009. Tale contributo è stato incassato per Euro 500.000 nel mese di marzo 2010 e per € 500.000 nel mese di dicembre 2010.

Nel 2010 Infrastrutture Lombarde S.p.A. ha svolto le proprie attività nel rispetto degli adempimenti dettati dal Decreto Legislativo 231. In particolare, con il supporto del GdL 231 e a



partire dalle indicazioni dell'Organismo di Vigilanza, la Società ha avviato e concluso l'aggiornamento del Modello 231 in relazione ai *delitti di criminalità organizzata, contraffazione e delitti contro l'industria ed il commercio, delitti in violazione del diritto d'autore, induzione a non rendere dichiarazioni o a rendere dichiarazioni mendaci all'Autorità Giudiziaria*, oltreché apportare al Modello alcune modifiche od integrazioni, resesi necessarie in funzione di lievi variazioni dell'organizzazione societaria o di adeguamenti in merito ai gap precedentemente individuati, tra i quali l'implementazione del sistema di gestione della salute e sicurezza sul lavoro. Il Consiglio di Gestione della Società in data 25 gennaio 2011 ha approvato il nuovo Modello.

Contestualmente a tale aggiornamento, la Società ha erogato la formazione, come previsto dal Decreto, sia al personale "apicale" che a quello "subordinato" e ha adeguato le procedure e le istruzioni operative interne ai protocolli preventivi del medesimo, anche in materia di salute e sicurezza sul lavoro.

Il Modello 231 e il Codice Etico sono stati, inoltre, portati a conoscenza degli stakeholder mediante informativa sul sito internet della Società e con l'inserimento in tutti i contratti con i soggetti terzi che operano con Infrastrutture Lombarde di apposite clausole di "trasparenza" che prevedono, tra le altre, l'impegno della controparte al rispetto dei contenuti del medesimo Codice e all'astensione da comportamenti idonei ad integrare uno dei reati previsti dal Decreto Legislativo 231.

Il 16 marzo 2010 Infrastrutture Lombarde S.p.A., ad integrazione del precedente Protocollo di intesa per la tutela della legalità nel settore degli appalti di lavori pubblici, ha sottoscritto, di concerto con le organizzazioni sindacali CGL, CISL e UIL, un Protocollo di intenti sulla regolarità e sulla sicurezza nei luoghi di lavoro, allegato, come il precedente, alla documentazione di gara.

L'Organismo di Vigilanza, nominato dal Consiglio di Gestione di Infrastrutture Lombarde SpA, ha condiviso tutte le fasi operative e i risultati ottenuti dal Gruppo di Lavoro 231 e ha verificato l'applicazione dei protocolli del Modello sia seguendo l'implementazione delle procedure emesse dalla Società sia effettuando specifici audits sulle medesime al fine di valutarne l'efficacia operativa ai sensi del Decreto. L'Organismo di Vigilanza, nel corso dell'anno 2010, ha partecipato alle riunioni degli Organi Societari qualora i medesimi avessero necessità di avere

chiarimenti in merito alla sua attività di vigilanza sul Modello 231, anche per il tramite del suo Presidente e della Responsabile Internal Auditing.

Ha contribuito, inoltre, con valutazioni motivate, alla risoluzione di questioni riguardanti la Società ogni qual volta le stesse potessero interferire con le fattispecie previste dal D.Lgs. 231/01.

#### CONTO ECONOMICO DELLE COMMESSE

Nel corso dell'esercizio 2010, la Società ha registrato un valore della produzione delle commesse operative pari ad Euro 182.053 migliaia di cui Euro 33.838 migliaia riferibili a commesse dirette ed Euro 148.215 migliaia riferibili a commesse passanti con un margine di contribuzione pari ad Euro 3.465 migliaia.

Il valore della produzione indicato è inclusivo del contributo regionale di Euro 1.000 migliaia.

Il decremento della produzione rispetto all'esercizio precedente, pari ad Euro 88.496 migliaia, di cui Euro 14.522 migliaia riferite alle commesse dirette ed Euro 73.974 migliaia alle commesse passanti, è dovuto alla messa in esercizio degli Ospedali di Como e Vimercate e della Nuova Sede di Regione Lombardia.

Il tutto illustrato nella tabella che segue.

(valori in migliaia di euro)	31/12/2010		31/12/2009		Variazione
	importi	%	Importi	%	
Ricavi commesse dirette	33.838	18%	48.360	18%	(14.522)
Ricavi commesse passanti *	148.215	82%	222.189	82%	(73.974)
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>182.053</b>	<b>100%</b>	<b>270.549</b>	<b>100%</b>	<b>(88.496)</b>

\* I valori indicati nella tabella si riferiscono alle principali commesse in corso

#### STATO PATRIMONIALE A CAPITALE INVESTITO NETTO

(valori in migliaia di euro)	31/12/2010	%	31/12/2009	%
CAPITALE FISSO NETTO	2.218	-3%	2.180	-3%
CAPITALE CIRCOLANTE OPERATIVO NETTO	(71.929)	102%	(86.060)	102%
<b>CAPITALE INVESTITO</b>	<b>(69.711)</b>	<b>99%</b>	<b>(83.880)</b>	<b>99%</b>
(T.F.R.)	(1.032)	1%	(840)	1%

(valori in migliaia di euro)	31/12/2010	%	31/12/2009	%
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>(70.743)</b>	<b>100%</b>	<b>(84.720)</b>	<b>100%</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>(70.743)</b>	<b>100%</b>	<b>(84.720)</b>	<b>100%</b>
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(78.945)	111%	(92.823)	110%
PATRIMONIO NETTO	8.202	-11%	8.103	-10%
<b>FONTI DI FINANZIAMENTO</b>	<b>(70.743)</b>	<b>100%</b>	<b>(84.720)</b>	<b>100%</b>

La situazione patrimoniale 2010 presenta un capitale investito netto negativo di Euro 70.743 migliaia riconducibile sostanzialmente alla consistenza del capitale circolante operativo netto, il cui valore è influenzato dalla prevalenza di passività operative correnti, tra le quali le poste di maggior rilievo sono rappresentate dai debiti verso fornitori per Euro 44.912 migliaia e dagli acconti per lavorazioni pluriennali per Euro 15.157 migliaia, rispetto ai crediti operativi di Euro 16.862 migliaia.

A fronte di tale situazione e del valore del patrimonio netto, pari ad Euro 8.202 migliaia, la società presenta, quindi, disponibilità liquide nette di Euro 78.945 migliaia.

Rispetto all'esercizio precedente la variazione del capitale circolante netto di Euro 14.131 migliaia (da Euro 86.060 migliaia a Euro 71.929 migliaia), la variazione del capitale fisso investito di Euro 38 migliaia (da Euro 2.180 migliaia a Euro 2.218 migliaia) oltre alla variazione di Euro 192 migliaia del debito TFR (da Euro 840 migliaia a Euro 1.032 migliaia) comportano un incremento del capitale investito di euro 13.977 migliaia.

La variazione del capitale circolante operativo netto, sostanzialmente, trova origine nell'effetto combinato delle seguenti dinamiche patrimoniali:

(valori in migliaia di euro)	31/12/2010	31/12/2009	Variazione
Crediti operativi	16.862	28.062	(11.200)
Altri crediti operativi	976	647	329
Rimanenze	(21.198)	(14.406)	(6.792)
(Acconti da clienti)	(15.157)	(1.337)	(13.820)
(Debiti verso fornitori)	(44.912)	(94.215)	49.303
(Altri debiti operativi)	(8.500)	(4.811)	(3.689)
<b>CAPITALE CIRCOLANTE OPERATIVO NETTO</b>	<b>(71.929)</b>	<b>(86.060)</b>	<b>14.131</b>



Si evidenzia un decremento dei debiti verso fornitori (da Euro 94.215 migliaia nel 2009 ad Euro 44.912 migliaia nel 2010) derivante dal completamento di alcune commesse.

Come richiesto dal Decreto Legislativo n. 32/2007 art. 1 ed ai sensi del nuovo art. 2428 del Codice Civile si evidenziano di seguito gli indicatori di risultato finanziari.

	31/12/2010	31/12/2009
ROI (redditività del capitale investito) <sup>1</sup>	0,22%	-0,17%
ROE (redditività del capitale netto) <sup>2</sup>	1,2%	0,28%

1 Risultato operativo / Capitale investito

2 Utile / Patrimonio netto

La redditività del capitale investito (ROI) scaturisce dal rapporto tra gli importi riportati nella tabella che segue.

(valori in migliaia di euro)	31/12/2010	31/12/2009
Risultato operativo	225	(220)
Capitale investito (totale attivo)	102.744	129.468

Si forniscono nella seguente tabella di conto economico riclassificato i valori di riferimento per il calcolo del risultato operativo:

(valori in migliaia di euro)	31/12/2010	31/12/2009
Ricavi delle vendite	187.659	268.738
Variazioni dei lavori in corso	(6.792)	1.686
Altri ricavi e proventi	1.021	22
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE (A)</b>	<b>181.888</b>	<b>270.446</b>
Costi esterni imputati a commessa (per materie prime, per servizi, per godimento beni di terzi e oneri diversi di gestione) (B)	171.927	261.231
Costi per il personale a commessa (C)	5.660	5.494
Valore aggiunto (D) (A-B-C)	4.301	3.721
Costi esterni non imputati a commessa (per materie prime, per servizi, per godimento beni di terzi e oneri diversi di gestione) (E)	2.857	2.907
Costi per il personale non a commessa (F)	1.128	982
Oneri straordinari (G)	(54)	0
Proventi straordinari (H)	76	30
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO (I) (D-E-F-G+H)</b>	<b>338</b>	<b>(138)</b>
Ammortamenti e accantonamenti (L)	113	82
<b>RISULTATO OPERATIVO (M) (I-L)</b>	<b>225</b>	<b>(220)</b>
Proventi finanziari (N)	353	683
Oneri finanziari (P)	4	4
<b>RISULTATO LORDO (Q) (I+L+M-N+P)</b>	<b>574</b>	<b>459</b>
Imposte sul reddito (R)	475	436
<b>RISULTATO NETTO (Q-R)</b>	<b>99</b>	<b>23</b>



Sotto il profilo finanziario, il rendiconto sintetico riportato nella tabella che segue, confrontato con quello dell'esercizio precedente, evidenzia, per l'esercizio 2010, la variazione nella disponibilità liquida che passa da Euro 78.945 migliaia a Euro 92.823 migliaia con un decremento di Euro 13.878 migliaia.

**RENDICONTO FINANZIARIO**

(valori in migliaia di euro)	31/12/2010	31/12/2009
MARGINE OPERATIVO LORDO	(703)	(190)
VARIAZIONE T.F.R.	192	277
PROVENTI FINANZIARI NETTI	348	679
ALTRI RICAVI E PROVENTI	1.021	22
(IMPOSTE)	(475)	(436)
<b>AUTOFINANZIAMENTO</b>	<b>383</b>	<b>352</b>
VARIAZIONE DEL CAPITALE DI ESERCIZIO NETTO	(14.131)	7.887
<b>FLUSSO DI CASSA GESTIONE CARATTERISTICA</b>	<b>(13.748)</b>	<b>8.239</b>
(INVESTIMENTI NETTI IN IMMOBILIZZAZIONI)	(151)	(112)
<b>FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO</b>	<b>(13.900)</b>	<b>8.127</b>
COMPONENTI STRAORDINARI NETTI	22	30
<b>FLUSSO DI CASSA PRIMA DELLE VAR. DI PN</b>	<b>(13.878)</b>	<b>8.157</b>
VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO	-	-
ALTRE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO	-	-
<b>FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE</b>	<b>(13.878)</b>	<b>8.157</b>
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO INIZIALE</b>	<b>(92.823)</b>	<b>(84.667)</b>
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO FINALE</b>	<b>(78.945)</b>	<b>(92.823)</b>

**PRINCIPALI AREE DI ATTIVITÀ**

Nella tabella sottostante viene indicato il conto economico, suddiviso per aree di attività, dell'esercizio 2010.

(valori in migliaia di euro)

	<b>Produzione (Ricavi)</b>	<b>Fatturato</b>	<b>Costi dell'esercizio</b>	<b>Produzione residua</b>
Sanità dirette	6.242	7.870	5.352	11.072
Sanità passanti *	64.161	64.492	64.161	295.095
<b>Totale Sanità</b>	<b>70.403</b>	<b>72.362</b>	<b>69.513</b>	<b>306.167</b>
Infrastrutture dirette	21.963	21.215	21.381	15.256
Infrastrutture passanti *	63.812	69.442	63.812	177.742
<b>Totale Infrastrutture</b>	<b>85.775</b>	<b>90.657</b>	<b>85.193</b>	<b>192.998</b>
Patrimonio	161	483	142	658
<b>Totale Patrimonio</b>	<b>161</b>	<b>483</b>	<b>142</b>	<b>658</b>
Gestioni dirette	3.164	1.999	1.274	3.832
Gestioni passanti *	19.660	19.645	19.656	60.852
<b>Totale Gestioni</b>	<b>22.824</b>	<b>21.644</b>	<b>20.930</b>	<b>64.684</b>
Sviluppo Territoriale	269	139	246	762
Sviluppo Territoriale passante *	582	629	582	40.769
<b>Totale Sviluppo Territoriale</b>	<b>851</b>	<b>768</b>	<b>828</b>	<b>41.531</b>
Infrastrutture a rete	1.039	1.930	981	9.105
Infrastrutture a rete	0	0	0	123.702
<b>Totale Infrastrutture a rete</b>	<b>1.039</b>	<b>1.930</b>	<b>981</b>	<b>132.807</b>
<b>Totale</b>	<b>181.053</b>	<b>187.844</b>	<b>177.587</b>	<b>738.845</b>

\* I valori indicati nella tabella si riferiscono alle principali commesse in corso

### Area Sanità

Nell'esercizio di riferimento, per i contratti dove la Vostra Società svolge le funzioni di Stazione Appaltante sono stati collaudati i nuovi ospedali di Como e Vimercate, mentre per l'elisoccorso di Como l'avanzamento raggiunto è stato del 98%, il tutto in linea con gli obiettivi previsti.

Per quanto riguarda invece gli interventi relativi al IV Stralcio (ovvero IV Atto Integrativo dell'Accordo di Programma Quadro), alla data del 31/12/2010 sono stati aperti 20 cantieri correlati alle Aziende Ospedaliere di Varese, Valtellina e Valchiavenna, Desenzano del Garda, Carlo Poma di Mantova, Legnano, Melegnano e Como.

L'unica eccezione è quella relativa all'intervento del nuovo ospedale di Garbagnate Milanese dove, invece, è stata aggiudicata gara di concessione e gestione.

Per gli ospedali dove vengono esercitate le funzioni di supporto al Responsabile Unico del Procedimento gli avanzamenti raggiunti sono stati:

Ospedale di Niguarda	I Fase	Collaudato
Ospedale di Niguarda	II Fase	4%
Ospedale di Legnano		Collaudato
Ospedale di Bergamo		60%
Presidio Ospedaliero di Busto Arsizio		Completato
Presidio Ospedaliero di Luino – Direzione Lavori		Completato
Presidio Ospedaliero di Cittiglio – Direzione Lavori		Completato

#### **Area Infrastrutture**

L'esercizio 2010 ha visto il completamento dei collaudi e la messa in esercizio di Palazzo Lombardia, nuova sede della Regione Lombardia.

Alla data del 31/12/2010 tutto il personale regionale proveniente da palazzo Pirelli, dal complesso di Pola/Taramelli e delle altre sedi di Milano è stato trasferito ed è operativo.

E' stata aggiudicata la concessione relativa all'occupazione degli spazi di Palazzo Lombardia.

Sono iniziate le attività relative alla progettazione del Palazzo Pirelli e Via Taramelli dove, per la fine del prossimo esercizio, saranno completati i lavori e sarà trasferito tutto il personale del sistema regionale (SIREG).

Sono stati completati e collaudati gli interventi relativi al Polo Vitivinicolo Riccagioia e il Polo Lattiero Caseario di Carpaneta eseguiti per Ersaf.

Sono iniziati i lavori relativi alla ristrutturazione dell'Enoteca Regionale di Broni, il cui completamento è previsto entro la fine del prossimo esercizio.

#### **Infrastrutture a rete**

Il progetto definitivo dell'autostrada Cremona-Mantova è stato in parte ripubblicato ai fini VIA per alcune ottimizzazioni territoriali: la conclusione del procedimento VIA è prevista per il primo semestre 2011.

Per quanto riguarda invece l'autostrada Broni-Pavia-Mortara, il 16 settembre 2010 è stata sottoscritta la Convenzione di concessione tra ILspa e SABROM; il concessionario ha quindi avviato l'elaborazione del progetto definitivo e del correlato SIA (Studio Impatto Ambientale): ai sensi dei termini contrattuali, la consegna è prevista per il marzo 2011.

Per l'autostrada IPB (Interconnessione Pedemontana-Brebemi), nel 2009 il Promotore, con la vigilanza di Infrastrutture Lombarde, ha concluso l'aggiornamento del progetto preliminare che è stato quindi consegnato a Regione Lombardia; la Regione ha successivamente chiesto un ulteriore aggiornamento del progetto, ivi compresa una revisione del PEF in ordine all'annullamento del contributo pubblico; la nuova ipotesi è stata completata e consegnata dal Promotore nell'aprile 2010. A valle di una verifica sull'effettiva sostenibilità economico-finanziaria dell'opera, potranno essere avviate le procedure finalizzate all'approvazione del progetto e all'avvio della concessione autostradale.

Per quanto riguarda le Opere di Accessibilità EXPO 2015, nel settembre 2009 Regione Lombardia e Infrastrutture Lombarde S.p.A. hanno sottoscritto una convenzione con cui Regione Lombardia delega ad Infrastrutture Lombarde S.p.A. le funzioni di stazione appaltante e tutte le attività di supporto connesse alla realizzazione delle "opere essenziali" di accesso all'area EXPO. L'attività svolta nell'esercizio ha riguardato la progettazione preliminare da parte di ILspa e l'indizione della procedura di gara di appalto-concorso, attualmente in corso di svolgimento, per l'individuazione del progetto vincitore e del soggetto realizzatore delle opere medesime.

Il termine ultimo di completamento dei lavori è fissato al 31 dicembre 2014.

#### **Area Facilities**

In data 1 marzo sono iniziate, con i nuovi affidatari della gara quinquennale, le attività di Hard Facilities (manutenzione ordinaria e straordinaria degli impianti tecnologici, sollevamento, elettrico e idrico sanitario) e Soft Facilities (pulizie, commessi al piano, movimentazione) in tutti i palazzi sia di proprietà che in uso a Regione Lombardia.

Le attività su indicate sono svolte anche in Palazzo Lombardia, nella sede di Roma e di Bruxelles, nell'edificio di Manifattura Tabacchi, in Palazzo Bagatti Valsecchi e nella sede milanese di Arpa.

### **Alienazione e Valorizzazione del patrimonio**

Nel corso dell'esercizio sono continuate le attività relative all'alienazione degli immobili di proprietà di Regione Lombardia e quelle relative all'alienazione del patrimonio dell'Azienda Ospedaliera di Como.

### **RISORSE UMANE**

Il totale dei dipendenti al 31 dicembre 2010 è risultato pari a n. 82 unità contro le n. 72 unità al 31 dicembre 2009 con un incremento complessivo pari a n. 10 unità oltre a n. 8 collaboratori a progetto.

Il costo del lavoro complessivo dell'esercizio ha consuntivato un valore pari a 6,8 milioni di Euro con un incremento di circa il 5% rispetto all'esercizio precedente.

### **INFORMAZIONI AMBIENTALI, SOCIALI E DI SOSTENIBILITA'**

Tutti i nuovi progetti sono sviluppati su criteri di eccellenza nel campo del risparmio e del contenimento energetico e nell'utilizzo di fonti rinnovabili a impatto zero per la sostenibilità ambientale. Tutti gli edifici lavoreranno con utilizzo di acque di falda e di pompe di calore, cogenerazione e contributi di energia da pannelli fotovoltaici, combustibili verdi e in alcuni cantieri sarà sperimentato il combustibile ad idrogeno. Anche in materia di sicurezza i cantieri sono attrezzati con criteri di eccellenza ed in taluni casi (Nuovo Ospedale di Vimercate) è stato riconosciuto il "bollino blu" quale indicatore per il rispetto dei parametri della sicurezza, della formazione del personale e del controllo della regolarità contributiva.

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

Il 2011 sarà caratterizzato dal completamento relativo alla realizzazione del "pacchetto sedi" attraverso l'ultimazione e la messa in esercizio del Palazzo Pirelli come sede del Consiglio Regionale e del complesso Pola – Taramelli come sede del SIREG, vedrà l'avvio delle attività



come stazione appaltante della realizzazione delle opere relative sia al complesso Pieve Emanuele, sia ai presidi ospedalieri del IV Stralcio inerenti le Aziende Ospedaliere di Desenzano del Garda, Varese, Melegnano, Legnano, Mantova e al corpo centrale della Villa Reale di Monza.

Si prevede inoltre l'affiancamento ad Aler nella realizzazione di insediamenti complessi, come Bollate, Vimodrone e Milano Via Adriano.

E' previsto, inoltre, la firma della convenzione e l'inizio delle attività per assistenza alla Società Expo 2015 alle procedure di gara.

#### **ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO.**

Non è stata svolta attività di ricerca e sviluppo.

#### **ADEMPIMENTI IN MATERIA DI SALUTE E SICUREZZA**

Nel corso del 2010 è stato implementato il Sistema di Gestione della Salute e Sicurezza sul lavoro conforme alla norma OHSAS 18001:2007, integrato con il Sistema di Gestione della Qualità ai sensi della norma ISO 9001:2008 già esistente, la cui emissione e pubblicazione sulla intranet aziendale è avvenuta nei primi mesi del 2011.

E' stata altresì erogata la formazione ai Dirigenti e Preposti aziendali nonché a tutti i Lavoratori sugli aspetti destinati a garantire la Sicurezza sul Lavoro, definendo per tali figure specifici obblighi e responsabilità, ai sensi e per gli effetti del D.Lgs. 81/2008 e s.m.i..

A seguito dell'entrata in vigore della Legge 136 del 2010, la Società ha provveduto all'aggiornamento del Protocollo interno per la regolarità e la sicurezza sui cantieri, che viene allegato alla documentazione di gara.

Infine, ai sensi e per gli effetti del Decreto Legislativo n. 196 del 30/06/2003 definito "Codice in materia di protezione dei dati personali", la Società ha adottato una politica generale sulla sicurezza per dare piena attuazione alle misure minime previste dal Decreto. Ha inoltre predisposto un piano di sensibilizzazione e formazione degli Incaricati al trattamento, al fine di migliorare e mantenere il livello di sicurezza raggiunto nel trattamento delle informazioni.

**RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTE E CON CHI ESERCITA ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO.**

In merito ai rapporti con la controllante Regione Lombardia, socio unico, che esercita attività di direzione e coordinamento, si rinvia a quanto precisato in calce alla nota integrativa per i valori di dettaglio. Nella sostanza, l' 81% del fatturato complessivo deriva da convenzioni stipulate con la controllante. Le restanti convenzioni sono comunque stipulate con altri enti/società pubbliche. Con la collegata CONCESSIONI AUTOSTRADALI LOMBARDE SPA sono intervenuti rapporti economici e finanziari relativi esclusivamente al riaddebito di costi, attribuibili ad attività di gestione, sostenuti in nome e per conto.

(valori in migliaia di euro)

	<b>Crediti</b>	<b>Debiti</b>	<b>Costi</b>	<b>Ricavi</b>
Regione Lombardia	7.259	0	0	167.444
Altre Società Pubbliche	9.467	0	0	17.441
Concessioni Autostradali Lombarde	686	132	406	456

**BILANCIO CONSOLIDATO**

La Società, pur detenendo partecipazioni di controllo, non ha redatto il bilancio consolidato ai sensi del D.L. 127/91 in quanto la partecipazione detenuta nella società Concessioni Autostradali Lombarde si riferisce ad una società collegata.

**DATI SULLE AZIONI PROPRIE E SULLE PARTECIPAZIONI IN SOCIETA' CONTROLLANTI**

Alla data di chiusura dell'esercizio la Società non deteneva, né in proprio, né per interposta persona, azioni proprie o partecipazioni in società controllanti e non sono state poste in essere operazioni aventi per oggetto la compravendita delle stesse.

**FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO.**

Non vi sono fatti di rilievo da segnalare.

**ALTRE INFORMAZIONI**

Con l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2009 sono scaduti i mandati del Consiglio di Sorveglianza e del Consiglio di Gestione, pertanto con assemblea ordinaria del 12 luglio 2010 è stato nominato il nuovo Consiglio di Sorveglianza.

In data 21 luglio 2010 il nuovo Consiglio di Sorveglianza ha nominato il nuovo Consiglio di Gestione per il triennio 2010, 2011, 2012.

Sempre nell'Assemblea dei Soci del 12 luglio 2010 è stato deliberato l'affidamento alla società KPMG S.p.A. relativo all'incarico di revisore legale dei conti e di controllo contabile della società per il triennio 2010, 2011, 2012.

Con le note che precedono riteniamo di averVi fornito gli elementi utili per la valutazione dell'attività della Società nel corso del 2010 e, con riferimento a ogni singolo argomento, i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio e la prevedibile evoluzione della gestione.

Rivolgiamo un ringraziamento all'organico della Società ed a tutti coloro che, a vario titolo, nell'ambito delle rispettive competenze, hanno prestato la loro operosa e fattiva collaborazione per la Società.

Vi invitiamo pertanto ad approvare la Relazione sulla gestione ed il Bilancio al 31/12/2010 così come presentato e a deliberare in merito all'utile d'esercizio di Euro 98.553 destinando a utili di esercizi precedenti Euro 93.625 che residuano dopo avere accantonato, ai sensi di legge, l'importo di Euro 4.928 a riserva legale.

PER IL CONSIGLIO DI GESTIONE

Il Presidente

(Giovanni Bozzetti)

