



Infrastrutture Lombarde S.p.A.

**Bilancio d'esercizio
al 31 dicembre 2011
(con relativa relazione della
società di revisione)**

KPMG S.p.A.
3 aprile 2012



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Vittor Pisani, 25
20124 MILANO MI

Telefono +39 02 6763.1
Telefax +39 02 67632445
e-mail it-fmauditaly@kpmg.it

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 2011. 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 28 marzo 2011.

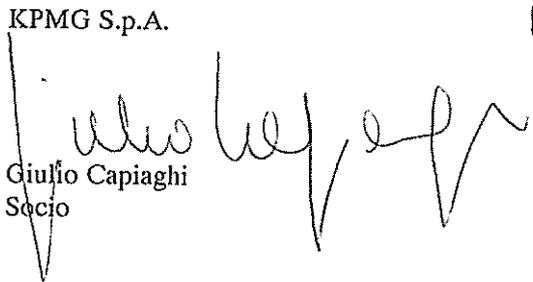
- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di Infrastrutture Lombarde S.p.A. al 31 dicembre 2011 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico di Infrastrutture Lombarde S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.
- 4 La Società, come richiesto dalla legge, ha inserito nella nota integrativa i dati essenziali dell'ultimo bilancio dell'ente che esercita su di essa l'attività di direzione e coordinamento. Il giudizio sul bilancio di Infrastrutture Lombarde S.p.A. non si estende a tali dati.

- 5 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 2011.

Milano, 3 aprile 2012

KPMG S.p.A.

Giulio Capiaghi
Socio



b) Imprese collegate	2.000.000	2.000.000
d) altre partecipazioni	0	1.500
Totale partecipazioni (1)	2.000.000	2.001.500
<i>Totale immobilizzazioni finanziarie (III)</i>	<i>2.000.000</i>	<i>2.001.500</i>
Totale immobilizzazioni (B)	2.158.994	2.217.553

C) ATTIVO CIRCOLANTE*I) Rimanenze*

3) Lavori in corso su ordinazione	4.580.521	3.742.884
<i>Totale rimanenze (I)</i>	<i>4.580.521</i>	<i>3.742.884</i>

II) Crediti

1) Verso clienti

a) Esigibili entro 12 mesi	11.682.053	9.603.411
Totale crediti verso clienti (1)	11.682.053	9.603.411

3) Verso imprese collegate

a) Esigibili entro 12 mesi	1.314.930	686.459
Totale crediti verso imprese collegate (3)	1.314.930	686.459

4) Verso imprese controllanti

a) Esigibili entro 12 mesi	40.290.647	7.258.663
Totale crediti verso imprese controllanti (4)	40.290.647	7.258.663

4 bis) Crediti tributari

a) Esigibili entro 12 mesi	2.798.955	95.177
Totale crediti tributari (4bis)	2.798.955	95.177

4 ter) Imposte anticipate

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

Totale imposte anticipate (4ter)	0	1.487
5) Verso altri		
a) Esigibili entro 12 mesi	176.139	25.629
b) Esigibili oltre 12 mesi	77.291	83.254
Totale crediti verso altri (5)	253.430	108.883
<i>Totale crediti (II)</i>	<i>56.340.015</i>	<i>17.754.080</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	60.343.371	78.935.612
3) Denaro e valori in cassa	7.299	9.387
<i>Totale disponibilità liquide (IV)</i>	<i>60.350.670</i>	<i>78.944.999</i>
Totale attivo circolante (C)	121.271.206	100.441.963
D) RATEI E RISCONTI		
- Risconti attivi	76.378	84.122
Totale ratei e risconti attivi (D)	76.378	84.122
TOTALE ATTIVO	123.506.578	102.743.638

STATO PATRIMONIALE

PASSIVO	31/12/2011	31/12/2010
A) PATRIMONIO NETTO		
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	20.442	15.514
V) Riserve statutarie	0	0
VI) Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	0
VII) Altre riserve	0	0
- Riserva EURO	105	105
VIII) Utili (perdite) portati a nuovo	191.312	97.687
IX) Utile (perdita) dell'esercizio	96.651	98.553
Totale patrimonio netto (A)	8.298.510	8.201.859
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
3) Altri fondi per rischi	50.000	0
Totale fondi rischi e oneri (B)	50.000	0
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPP. DI LAVORO SUB.	1.372.077	1.032.113
D) DEBITI		
6) Acconti		
b) Entro 12 mesi	35.379.374	40.098.028
Totale acconti (6)	35.379.374	40.098.028
7) Debiti verso fornitori		
a) Entro 12 mesi	72.747.929	44.911.727
Totale debiti verso fornitori (7)	72.747.929	44.911.727

10) Debiti verso società collegate		
a) Entro 12 mesi	350.042	132.023
Totale debiti verso società collegate (10)	350.042	132.023
11) Debiti verso società controllanti		
a) Entro 12 mesi	21.567	0
Totale debiti verso società controllanti (11)	21.567	0
12) Debiti tributari		
a) Entro 12 mesi	3.570.672	7.285.927
Totale debiti tributari (12)	3.570.672	7.285.927
13) Debiti verso istituti di prev. e sicur. sociale		
a) Entro 12 mesi	527.462	490.600
Totale debiti vs ist. prev. e sicur. soc. (13)	527.462	490.600
14) Altri debiti		
a) Entro 12 mesi	1.185.015	551.921
Totale altri debiti (14)	1.185.015	551.921
Totale debiti (D)	113.782.061	93.470.226
E) RATEI E RISCONTI		
- Risconti passivi	3.930	39.440
Totale ratei e risconti passivi (E)	3.930	39.440
TOTALE PASSIVO	123.506.578	102.743.638

CONTI D'ORDINE

	31/12/2011	31/12/2010
2) Altri conti d'ordine		
a) Impegni per contratti di leasing	27.368	44.961
3) Beni di terzi presso l'impresa		
a) Titoli di terzi in pegno	162.000	162.000
Totale conti d'ordine	189.368	206.961

CONTO ECONOMICO

	31/12/2011	31/12/2010
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	144.897.052	187.659.062
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	5.790.752	(6.791.541)
5) Altri ricavi e proventi	1.003.738	1.021.664
Totale valore della produzione (A)	151.691.542	181.889.185
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) Per materie prime, sussid., di consumo e merci	348.381	386.713
7) Per servizi	143.283.006	173.191.315
8) Per godimento di beni di terzi	1.104.316	1.044.832
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	5.202.087	4.885.712
b) Oneri sociali	1.669.215	1.530.131
c) Trattamento di fine rapporto	389.281	360.010
e) Altri costi	12.344	11.724
Totale costi per il personale (9)	7.272.927	6.787.577
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	50.986	53.009
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	48.356	60.393
Totale ammortamenti e svalutazioni (10)	99.342	113.402
12) Accantonamenti per rischi	50.000	0
14) Oneri diversi di gestione	82.908	161.160
Totale costi della produzione (B)	152.240.880	181.684.999
Differ. tra valore e costi della produzione (A-B)	(549.338)	204.186

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI

16) Altri proventi finanziari

d) Proventi diversi dai precedenti

- Altri	1.123.600	352.780
---------	-----------	---------

Totale proventi diversi dai precedenti (d)	1.123.600	352.780
--	-----------	---------

Totale altri proventi finanziari (16)	1.123.600	352.780
---------------------------------------	-----------	---------

17) Interessi e altri oneri finanziari

d) Altri	5.635	4.409
----------	-------	-------

Totale interessi e altri oneri finanziari (17)	5.635	4.409
--	-------	-------

17-bis) Utili e perdite su cambi

a) Utili su cambi	0	2
-------------------	---	---

b) Perdite su cambi	0	(224)
---------------------	---	-------

Totale utili e perdite su cambi (17-bis)	0	(222)
--	---	-------

Totale prov. e oneri finanz (C) (15+16-17+-17-bis)	1.117.965	348.149
---	------------------	----------------

D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

19) Svalutazioni	1.500	0
------------------	-------	---

Totale rettifiche di valore di attività finanziarie (D)	1.500	0
--	--------------	----------

E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

20) Proventi straordinari

b) Altri proventi straordinari	38.335	270.576
--------------------------------	--------	---------

Totale proventi straordinari (20)	38.335	270.576
-----------------------------------	--------	---------

21) Oneri straordinari

d) Varie	53.241	249.013
----------	--------	---------

Totale oneri straordinari (21)	53.241	249.013
--------------------------------	--------	---------

Totale delle partite straordinarie (E) (20-21)	(14.906)	21.563
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+-D+-E)	552.221	573.898
22) Imposte sul reddito dell'esercizio		
a) Imposte correnti	454.083	473.293
b) Imposte differite e anticipate	1.487	2.052
Totale imposte sul reddito dell'esercizio (22)	455.570	475.345
23) UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	96.651	98.553

p. IL CONSIGLIO DI GESTIONE

Il Presidente

(Giovanni Bozzetti)



abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui agli artt. 2423 bis, secondo comma e 2423, 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 :

Attrezzature: 15%

Altri beni:

- 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 del bilancio, 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 31/12/2010 al 31/12/2011.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono pari ad Euro 47.207 (Euro 75.564 al 31 dicembre 2010).

Descrizione	Costo storico al 31/12/2011	F.do amm. al 31/12/2011	Valore al 31/12/2011
Costi di impianto e di ampliamento	13.900	(13.900)	0
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	269.318	(222.111)	47.207
Altre	3.215	(3.215)	0
Totali	286.433	(239.226)	47.207

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

Descrizione	Costo storico al 31/12/2010	Incrementi	Decrementi	Costo storico al 31/12/2011
Costi di impianto e di ampliamento	13.900	0	0	13.900
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	246.688	22.630	0	269.318
Altre	3.215	0	0	3.215
Totali	263.803	22.630	0	286.433

Descrizione	F.do amm. al 31/12/2010	Decrementi	Ammort. 31/12/2011	F.do amm. al 31/12/2011
Costi di impianto e di ampliamento	(13.120)	0	(780)	(13.900)
Altre	(3.215)	0	(0)	(3.215)
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	(171.905)	0	(50.206)	(222.111)
Totali	(188.240)	0	(50.986)	(239.226)

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 fatte 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 31/12/2010	Ammortamenti al 31/12/2010	Incrementi	Ammortamenti 31/12/2011	Valore al 31/12/2011
Spese di costituzione	2.500	(2.500)	0	(0)	0
Altre modifiche statutarie	11.400	(10.620)	0	(780)	0
Totali	13.900	(13.120)	0	(780)	0

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'eventuale ammontare del costo non ammortizzato.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono costituite dalle attrezzature e dagli altri beni e sono pari ad Euro 111.787 (Euro 140.489 al 31 dicembre 2010). La composizione della voce è dettagliata nel prospetto che segue:

Descrizione	Costo storico al 31/12/2011	Fondi amm.to al 31/12/2011	Valore al 31/12/2011
Attrezzature varie di cantiere	9.440	(3.658)	5.782
Totale attrezzature varie	9.440	(3.658)	5.782
Mobili, arredi e dotazioni d'ufficio	162.145	(100.038)	62.107
Macchine d'ufficio elettroniche	27.756	(18.150)	9.606
Auto e motoveicoli	21.718	(10.624)	11.094
Sistemi elettronici	58.827	(39.978)	18.849
Telefoni cellulari	45.207	(40.858)	4.349
Altri beni valore unitario < Euro 516,46 ded. 100%	46.124	(46.124)	0
Totale altri beni	361.777	(255.772)	106.005
Totale	371.217	(259.430)	111.787

Ai sensi dell'articolo 10 legge n. 72/1983 si evidenzia che non risultano iscritte in bilancio immobilizzazioni materiali sulle quali siano state fatte 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 delle immobilizzazioni materiali, pari ad Euro 371.217, è dettagliata nel prospetto seguente:

Descrizione	Costo storico 31/12/2010	Incrementi	Decrementi	Costo storico 31/12/2011
Attrezzature varie di cantiere	9.440	0	0	9.440
Totali attrezzature varie	9.440	0	0	9.440
Mobili, arredi e dotazioni d'ufficio	152.746	9.399	0	162.145
Macchine d'ufficio elettroniche	24.476	3.280	0	27.756
Auto e motoveicoli	21.718	0	0	21.718
Sistemi elettronici	58.827	0	0	58.827
Telefoni cellulari	42.392	2.816	0	45.208
Altri beni valore unitario < Euro 516,46 ded. 100%	41.966	4.158	0	46.124
Totali altri beni	342.125	19.653	0	361.778
Totali	351.565	19.653	0	371.218

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

Descrizione	Fdo amm.to 31/12/2010	Amm.to 31/12/2011	Utilizzo	Fdo amm.to 31/12/2011
Attrezzature varie di cantiere	(2.242)	(1.416)	0	(3.658)
Totali attrezzature varie	(2.242)	(1.416)	0	(3.658)
Mobili, arredi e dotazioni d'ufficio	(81.146)	(18.892)	0	(100.038)
Macchine d'ufficio elettroniche	(13.025)	(5.125)	0	(18.150)
Autoveicoli e motoveicoli	(5.195)	(5.430)	0	(10.625)
Sistemi elettronici	(31.516)	(8.462)	0	(39.978)
Telefoni cellulari	(35.986)	(4.873)	0	(40.859)
Altri beni valore unitario < Euro 516,46 ded. 100%	(41.966)	(4.158)	0	(46.124)
Totali altri beni	(208.834)	(46.940)	0	(255.774)
Totali	(211.076)	(48.356)	0	(259.432)

Immobilizzazioni finanziarie - Partecipazioni

Le partecipazioni comprese nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari ad Euro 2.000.000 (Euro 2.001.500 al 31 dicembre 2010).

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

Descrizione	Costo storico 31/12/2010	Valore al 31/12/2010	Alienazioni / Svalutazioni precedenti	Acquisiz. / Sottoscriz.	Alienazioni / Svalutazioni	Valore al 31/12/2011
Partecipazioni in imprese collegate	2.000.000	2.000.000	0	0	0	2.000.000
Altre partecipazioni	1.500	1.500	0	0	(1.500)	0
Totali	2.001.500	2.001.500	0	0	(1.500)	2.000.000

La voce partecipazioni in imprese collegate si riferisce alla partecipazione nella Concessioni Autostradali Lombarde S.p.A. (C.A.L. S.p.A.), Via Pola n. 12/14 – 20124 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. Nel mese di novembre 2011 il Consorzio Lombardia Libera Energia ha avviato la procedura di liquidazione e pertanto si è resa necessaria la svalutazione dell'intera partecipazione.

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	3.692.138	296.189

I dati di patrimonio netto e utile di esercizio si riferiscono al 31/12/2011, ultimo bilancio della società 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 le perdite consuntivate nei primi 3 esercizi sono interamente attribuibili 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 2011 non si è proceduto alla rettifica di valore della partecipazione.

Attivo circolante - Rimanenze

Le rimanenze comprese nell'attivo circolante sono pari ad Euro 4.580.521 (Euro 3.742.884 al 31 dicembre 2010).

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

Descrizione	31/12/2011			31/12/2010		
	Produzione	Ricavi	LIC	Produzione	Ricavi	LIC
Area Sanità	170.948.999	168.364.063	2.584.936	107.869.291	106.123.342	1.745.949
Area Infrastrutture	47.965.429	46.835.279	1.130.150	10.598.456	9.191.296	1.407.160
Area Patrimonio	1.678.300	1.636.514	41.786	0	0	0
Area Gestioni	42.675.507	42.675.426	81	50.062.534	50.053.523	9.011
Area Sviluppo Territoriale	1.550.645	1.507.595	43.050	96.712	80.130	16.582
Area Infrastrutture a rete	4.575.049	3.794.531	780.518	3.504.981	2.940.799	564.182
Totale commesse	269.393.929	264.813.408	4.580.521	172.131.974	168.389.090	3.742.884

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 31/12/2011 sono stati classificati quali acconti.

Attivo circolante - Crediti

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari ad Euro 56.340.015 (Euro 17.754.080 al 31 dicembre 2010).

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

Composizione dei crediti dell'attivo circolante:

Descrizione	31/12/2011	31/12/2010	Variazione
Crediti verso SIREG e terzi	11.682.053	9.603.411	2.078.642
Crediti verso imprese collegate	1.314.930	686.459	628.471
Crediti verso controllante	40.290.647	7.258.663	33.031.984
Crediti tributari	2.798.955	95.177	2.703.778
Imposte anticipate	0	1.487	(1.487)
Crediti verso altri	253.430	108.883	144.547
Totali	56.340.015	17.754.080	38.585.935

Si tratta di crediti maturati nell'esercizio, 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 9.717.974 (Euro 9.467.309 al 31 dicembre 2010) includono fatture e note credito da emettere per Euro 962.819 (Euro 800.850 al 31 dicembre 2010).

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 e note credito da emettere per Euro 34.481 (Euro 304.131 al 31 dicembre 2010)

I crediti tributari sono dettagliati nel prospetto che segue:

Descrizione	31/12/2011	31/12/2010	Variazione
Ritenute su interessi da titoli e depositi	303.173	95.177	207.996
Crediti verso Erario per IRAP	29.026	0	29.026
Crediti verso Erario per IVA	2.466.756	0	2.466.756
Totali	2.798.955	95.177	2.703.778

I crediti verso altri pari ad Euro 253.430 comprendono Euro 159.821 di anticipi a fornitori di servizi ed Euro 77.291 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:

Descrizione	Entro i 12 mesi	Oltre i 12 mesi	Totale
Crediti verso SIREG e terzi	11.682.053	0	11.682.053
Crediti verso imprese collegate	1.314.930	0	1.314.930
Crediti verso controllante	40.290.647	0	40.290.647
Crediti tributari	2.798.955	0	2.798.955
Imposte anticipate	0	0	0
Crediti verso altri	176.139	77.291	253.430
Totali	56.262.724	77.291	56.340.015

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 60.350.670 (Euro 78.944.999 al 31 dicembre 2010).

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

Descrizione	31/12/2011	31/12/2010	Variazione
Depositi bancari e postali	60.343.371	78.935.612	(18.592.241)
Denaro e valori in cassa	7.299	9.387	(2.088)
Totali	60.350.670	78.944.999	(18.594.329)

Ratei e risconti attivi

La voce comprende esclusivamente risconti attivi pari a Euro 76.378 (Euro 84.122 al 31 dicembre 2010). La composizione della voce è così rappresentata:

Composizione dei risconti attivi:

Descrizione	31/12/2011	31/12/2010
Abbonamenti e quote associative	1.725	1.189
Canoni telefonici	5.199	8.468
Premi assicurativi	18.879	19.786
Noleggio macchine elettroniche	19.468	16.910
Noleggio autoveicoli	9.917	4.865
Leasing autoveicoli	3.545	13.053
Altri	17.645	19.851
Totali	76.378	84.122

Patrimonio Netto

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari ad Euro 8.298.510 (Euro 8.201.859 al 31 dicembre 2010).

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 25/05/2011 ha destinato l'utile dell'esercizio 2010 per Euro 4.928 a riserva legale e per Euro 93.625 a utili di esercizi precedenti.

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/ periodo	Saldo Finale
Al 31/12/2009	7.990.000	14.384	0	76.330	22.592	8.103.306
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					98.553	98.553
Al 31/12/2010	7.990.000	15.514	105	97.687	98.553	8.201.859
Destinazione del risultato dell'esercizio:						
- copertura perdite esercizi precedenti				93.625	(93.625)	0
- riserva legale		4.928			(4.928)	0
- altre riserve						0
Risultato dell'esercizio corrente					96.651	96.651
Al 31/12/2011	7.990.000	20.442	105	191.312	96.651	8.298.510

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	20.442	B	
Altre riserve	105	B	
Utili (Perdite) portati a nuovo	191.312		191.312
TOTALE	8.201.859		191.312
Costi di impianto non ammortizzati			0
Utile netto su cambi			0
Quota non distribuibile			0
Residua quota distribuibile			0

Legenda: A = per aumento di capitale;
B = per copertura perdite;
C = per distribuzione ai soci

FONDO RISCHI

Il fondo rischi di Euro 50 migliaia è relativo ad uno stanziamento cautelativo in seguito ad una richiesta di risarcimento avanzata da un ex dipendente.

TFR

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto tra le passività per complessivi Euro 1.372.077 (Euro 1.032.113 al 31 dicembre 2010).

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

Descrizione	31/12/2010	Acc.ti dell'esercizio	Utilizzi dell'esercizio	Altri movim. dell'esercizio +/(-)	31/12/2011
T.F.R. lavoro subordinato	1.032.113	389.281	(35.987)	(13.330)	1.372.077
Totali	1.032.113	389.281	(35.987)	(13.330)	1.372.077

L'utilizzo include le indennità corrisposte a n° 3 dipendenti dimissionari 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 113.782.061 (Euro 93.470.226 al 31 dicembre 2010).

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

Descrizione	31/12/2011	31/12/2010	Variazione
Acconti	35.379.374	40.098.028	(4.718.654)
Debiti verso fornitori	72.747.929	44.911.727	27.836.202
Debiti verso società collegate	350.042	132.023	218.019
Debiti verso società controllante	21.567	0	21.567
Debiti tributari	3.570.672	7.285.927	(3.715.255)
Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	527.462	490.600	36.862
Altri debiti	1.185.015	551.921	633.094
Totali	113.782.061	93.470.226	20.311.835

Gli acconti, si riferiscono :

- per Euro 520.010 sostanzialmente a fatture emesse nel corso dell'esercizio la cui competenza è successiva;

- per Euro 371.619 a corrispettivi incassati dai committenti (Euro 371.619 al 31 dicembre 2010) di cui Euro 48.713 dalla Regione Lombardia (Euro 48.713 al 31 dicembre 2010), 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 (Euro 14.500.000 al 31 dicembre 2010) 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 19.987.745 al valore delle opere e dei servizi eseguiti risultato inferiore all'ammontare liquidato (Euro 24.940.861 al 31 dicembre 2010).

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

Descrizione	31/12/2011			31/12/2010		
	Produzione	Ricavi	LIC	Produzione	Ricavi	LIC
Area Sanità	175.611.420	176.737.872	(1.126.452)	166.807.369	169.633.740	(2.826.371)
Area Infrastrutture	353.250.380	369.449.499	(16.199.119)	344.306.552	364.531.163	(20.224.611)
Area Patrimonio	3.828.287	3.981.780	(153.493)	5.167.595	5.624.688	(457.093)
Area Gestioni	50.351.171	51.110.291	(759.120)	16.640.170	16.933.721	(293.551)
Area Sviluppo Territoriale	459.274	780.972	(321.698)	1.685.521	2.048.077	(362.556)
Area Infrastrutture a rete	2.161.485	3.589.348	(1.427.863)	1.096.966	1.873.644	(776.678)
Totale commesse	585.662.017	605.649.762	(19.987.745)	535.704.174	560.645.034	(24.940.861)

I debiti verso fornitori sono dettagliati nel prospetto che segue :

Descrizione	31/12/2011	31/12/2010	Variazione
Fornitori Italia	39.054.324	26.833.121	12.221.203
Fornitori extra UE	33.165	3.098	30.067
Fatture da ricevere Italia	33.738.972	18.451.582	15.287.390
Note credito da ricevere fornitori Italia	(78.532)	(376.074)	297.542
Totali	72.747.929	44.911.727	27.836.202

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 384.371 per ritenute a garanzia su lavori già eseguiti.

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

I debiti tributari sono descritti nel prospetto che segue:

Descrizione	31/12/2011	31/12/2010	Variazione
Erario per IVA	0	5.546.699	(5.546.699)
Erario per IVA differita	2.968.610	1.132.797	1.835.813
Erario per Ires	104.993	223.287	(118.294)
Erario per Irap	0	493	(493)
Ritenute dipendenti e co.pro. e addizionali	284.753	270.705	14.048
Erario per ritenute su lavoro autonomo	210.211	108.071	102.140
Altri debiti tributari	2.105	3.875	(1.770)
Totali	3.570.672	7.285.927	(3.715.255)

Il decremento è dovuto al diminuito debito per IVA. L'esercizio 2011 si chiude infatti con un

credito nei confronti dell'erario per IVA iscritto tra le attività nei crediti tributari. Si registra un incremento dell'IVA ad esigibilità differita dovuta all'emissione di fatture sui lavori soggette ad IVA in sospensione e non ancora incassate.

La voce altri debiti è descritta nel prospetto che segue:

Descrizione	31/12/2011	31/12/2010	Variazione
Debiti verso il personale	624.114	537.931	86.183
Altri debiti	560.901	13.990	546.911
Totali	1.185.015	551.921	633.094

Gli altri debiti includono uno stanziamento per indennità di esproprio relativi al nuovo Ospedale di Como.

Ratei e risconti passivi

La voce comprende esclusivamente risconti passivi pari a Euro 3.930 (Euro 39.440 al 31 dicembre 2010). La composizione della voce è così rappresentata:

Composizione dei risconti passivi:

Descrizione	31/12/2011	31/12/2010
Canoni di locazione	1.667	34.208
Premi assicurativi	2.263	4.985
Altri	0	247
Totali	3.930	39.440

Conti d'Ordine

Descrizione	31/12/2011	31/12/2010
2) Altri conti d'ordine		
a) Impegni per contratti di leasing	* 27.368	* 44.961
3) Beni di terzi presso l'impresa	0	
a) Titoli di terzi in pegno	162.000	162.000
Totali	189.368	206.961

* Gli importi includono il valore di riscatto

Con decorrenza 11/06/2008 è stato stipulato un contratto di leasing relativo ad un autoveicolo aziendale.

Di seguito vengono riportate le informazioni concernenti l'operazione di locazione finanziaria, 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	5	7.330	2.081

Descrizione	Costo storico	F.di amm.to al 31/12/2010	Ammortamenti 31/12/2011	Valore contabile
Autoveicoli	80.153	51.245	20.038	8.870

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

La comparazione delle risultanze di conto economico è attuata con la corrispondente voce 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	31/12/2011	31/12/2010	Variazione
Ricavi area sanità	69.344.853	72.362.142	(3.017.289)
Ricavi area infrastrutture	42.658.143	90.657.362	(47.999.219)
Ricavi area patrimonio	(6.394)	483.055	(489.449)
Ricavi area gestioni	30.199.541	21.458.943	8.740.598
Ricavi area rete	2.569.436	767.990	1.801.446
Ricavi area sviluppo territoriale	160.360	1.929.570	(1.769.210)
Totale ricavi delle prestazioni	144.925.939	187.659.062	(42.733.123)

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 1.003.738 (Euro 1.021.664 nel precedente esercizio) e si riferiscono sostanzialmente al contributo pubblico liquidato da Regione Lombardia ai sensi della Legge Regionale n. 22 del 28/12/2010.

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 348.381 (Euro 386.713 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

Descrizione	31/12/2011	31/12/2010	Variazione
Spese di cancelleria e fotocopie	272.971	331.275	(58.304)
Altri materiali di consumo	75.410	55.438	19.972
Totali	348.381	386.713	(38.332)

Costi per servizi

Le spese per servizi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi Euro 143.283.006 (Euro 173.191.315 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita :

Descrizione	31/12/2011	31/12/2010	Variazione
Esecuzione e sviluppo disegni tecnici	160.374	1.176.743	(1.016.369)
P&C Management servizi tecnico commerciali	5.399.552	4.445.050	954.502
Appalti di lavori e servizi	125.074.162	153.468.764	(28.394.602)
Fornitura di materiali	7.715.266	9.386.259	(1.670.993)
Servizi legali su convenzioni	2.270.100	1.624.164	645.936
Servizi legali societari	103.934	127.217	(23.283)
Servizi tributari e amministrativi	48.813	99.164	(50.351)
Servizi tecnici	359.493	358.198	1.295
Compensi consigli di gestione e di sorveglianza e relativi contributi	142.698	160.229	(17.531)

Descrizione	31/12/2011	31/12/2010	Variazione
Collaboratori a progetto e occasionali e relativi contributi	700.912	976.864	(275.952)
Comunicazione e relazioni esterne (eventi) , sito internet , spese di rappresentanza)	319.412	291.422	27.990
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)	988.289	1.077.241	(88.952)
Totali	143.283.005	173.191.315	(29.908.310)

Vengono di seguito commentate le maggiori variazioni.

- P&C Management servizi tecnico commerciali: la variazione è dovuta alle attività svolte dai Direttori Operativi nei cantieri relativi al IV stralcio.
- Appalti di lavori e servizi: il decremento è dovuto sostanzialmente alla consegna degli Ospedali di Como e Vimercate e di Palazzo Lombardia.
- Servizi 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 e alle attività di P&CM svolte per la convezioni relative alla Regione Calabria e EXPO 2015
- Servizi legali societari: trattasi di costi contabilizzati a fronte di attività per adeguamento modello organizzativo, norme in materia di sicurezza sul lavoro, supporto Organismo di Vigilanza.
- Collaboratori a progetto: il decremento è dovuto alla scadenza naturale dei contratti non rinnovati a causa della riduzione del volume di affari.

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 1.104.316 (Euro 1.044.832 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

Descrizione	31/12/2011	31/12/2010	Variazione
Affitti e locazioni	744.366	725.811	18.555
Noleggi	335.015	294.116	40.899
Canoni di leasing	24.936	24.905	31
Totali	1.104.317	1.044.832	59.485

L'incremento della voce affitti è dovuto all'incremento ISTAT.

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi Euro 82.908 (Euro 161.160 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

Descrizione	31/12/2011	31/12/2010	Variazione
Diritti camerali	4.202	6.895	-2.693
Imposta di registro	13.560	10.604	2.956
TARSU Comune di Milano	9.042	9.048	-6
Contributi Autorità di Vigilanza	10.130	30.383	-20.253
Tasse di Concessione Governativa	7.951	7.800	151
Altre imposte e tasse	264	31.494	(31.230)
Oneri diversi	37.759	64.936	(27.177)
Totali	82.908	161.160	(78.252)

Proventi finanziari

La composizione delle singole voci è così costituita:

Descrizione	31/12/2011	31/12/2010	Variazione
Interessi attivi bancari	1.122.901	352.505	770.396
Altri interessi attivi	699	275	424
Totali	1.123.600	352.780	770.820

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	31/12/2011	31/12/2010	Variazione
Altri interessi passivi	200	58	142
Spese e commissioni bancarie	5.435	4.351	1.084
Totali	5.635	4.409	1.226

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	31/12/2011	31/12/2010	Variazione
Utili su cambi non realizzati	0	2	(2)
Perdite su cambi non realizzate	0	(224)	224
Totali	0	(222)	222

Proventi straordinari

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, punto 13 del Codice Civile si precisa che i proventi straordinari di Euro 38.335 (Euro 270.576 nel precedente esercizio) si riferiscono sostanzialmente a ricavi di competenza del precedente esercizio stimati di importo inferiore.

Oneri straordinari

Sono pari ad Euro 53.241 (Euro 249.013 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	Utilizzo imposte	Imposte	Totale
	Correnti	anticipate	anticipate	
IRES	236.108	1.302	0	237.410
IRAP	217.975	185	0	218.160
Totali	454.083	1.487	0	455.570

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 31/12/2011 e al 31/12/2010 sono evidenziate nel prospetto che segue:

Descrizione	31/12/2011			31/12/2010		
	Differenze temporanee	IRES 27,5%	IRAP 3,9%	Differenze temporanee	IRES 27,5%	IRAP 3,9%
Spese di rappresentanza	4.736	1.302	185	4.736	1.302	185
Totale	4.736	1.302	185	4.736	1.302	185

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

Descrizione	2011	totale
Spese di rappresentanza	4.736	4.736
Totali	4.736	4.736

Nell'esercizio 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	552.221	
Valore della produzione al netto delle deduzioni		4.715.288
Aliquota base	27,50%	3,90%
Onere fiscale teorico (aliquota base)	151.861	183.896
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	0	0
Rigiro differenze temporanee deducibili esercizi precedenti	(4.736)	(4.736)
Differenze permanenti che non si riverseranno negli esercizi successivi	311.090	878.563
Imponibile fiscale	858.575	5.589.115
Imposte correnti (aliquota base)	236.108	217.975
Imposte correnti effettive	42,76%	4,62%

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 nell'esercizio	Dimiss./licenz. nell'esercizio	N. dipendenti finali	Dipendenti medi dell'esercizio
Dirigenti	8	0	0	8	8,00
Impiegati	74	3	3	74	74,00
Collaboratori a Progetto	8	2	4	6	7,00
Totali	90	5	7	88	89

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	105.337
Consiglio di sorveglianza	24.917
Società di revisione	27.500
Totali	157.754

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, Piazza Città di Lombardia n. 1 - 20124 Milano - Codice Fiscale 80050050154.

Si evidenziano in sintesi i rapporti intercorsi con la Regione Lombardia al 31 dicembre 2011.

Rapporti commerciali e finanziari:

a fronte delle convenzioni stipulate con la Regione Lombardia per opere da realizzare, sono state emesse fatture per complessivi Euro 123.393.746 oltre IVA. Alla data di riferimento residuano crediti non scaduti pari ad Euro 20.079.701 IVA inclusa e fatture e note credito da emettere per Euro 20.210.946 per complessivi Euro 40.290.647. Non vi sono rapporti di natura finanziaria.

Vengono riportati di seguito i dati più significativi, riferiti all'ultima situazione approvata relativa all'esercizio 2010:

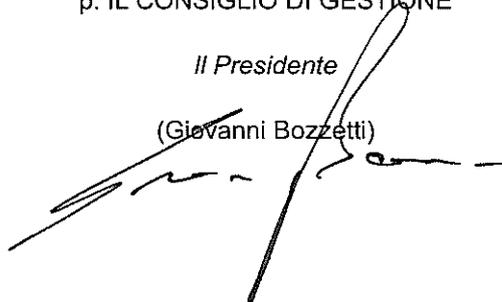
Voci di Bilancio	Valori espressi in milioni di €
<u>ATTIVO</u>	
ATTIVITA' PATRIMONIALI	
Beni immobili	924,04
Beni mobili	298,31
Crediti v/partecipate	959,33
ATTIVITA' FINANZIARIE	
Cassa	1.236,06
Residui attivi	26.157,23
<u>TOTALE ATTIVO</u>	<u>29.574,97</u>
PASSIVO NETTO	<u>2.612,33</u>
<u>PASSIVO</u>	
PASSIVITA' PATRIMONIALI	
Mutui e prestiti in ammortamento	2.501,91
Residui Perenti	418,14
Reiscrizioni ex artt. 50, 70, 70BIS L.R. 34/78 e 22 D.LGS. 76/2000	5.896,93
PASSIVITA' FINANZIARIE	
Residui passivi	23.370,32
<u>TOTALE PASSIVO</u>	<u>32.187,30</u>

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)

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Giovanni Bozzetti', written over a horizontal line. The signature is stylized and somewhat cursive.

INFRASTRUTTURE LOMBARDE

SOCIETA' PER AZIONI CON UNICO SOCIO

SOCIETA' SOGGETTA A DIREZIONE E COORDINAMENTO DI REGIONE LOMBARDIA

Sede in MILANO – Via Pola n. 12/14

Capitale Sociale versato Euro 7.990.000,00

Registro Imprese di MILANO e codice fiscale: 04119220962

REA n. 1726615/MI

BILANCIO AL 31/12/2011

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31.12.2011 che sottoponiamo alla Vostra approvazione evidenzia un utile pari ad Euro 96.651.

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, con le quali sono state attribuite alla Vostra Società 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 quelle relative all'insediamento del SIREG in Palazzo Sistema e all'insediamento del Consiglio Regionale in Palazzo Pirelli. Per le convenzioni dove Ilspa svolge le funzioni di P&CM si segnalano in particolare quelle riferite all'assistenza e supporto nell'espletamento delle procedure ad evidenza pubblica per la realizzazione delle opere di costruzione del sito per l'esposizione universale del 2015 – EXPO e quelle relative al supporto alla Regione Calabria per l'espletamento delle attività riferite all'Ospedale di Catanzaro.

Si segnala inoltre che Regione Lombardia ha liquidato nell'esercizio 2011 alla Vostra Società un contributo di Euro 1.000.000 secondo quanto previsto dalla Legge Regionale n. 22 del 28 dicembre 2010. Tale contributo è stato incassato per Euro 500.000 nel mese di maggio 2011 e per Euro 500.000 nel mese di novembre 2011.



Sempre nel corso dell'esercizio, e più precisamente nel mese di ottobre 2011, la Società si è trasferita nell'immobile di proprietà di Regione Lombardia in Via Pola n. 12/14 – Milano.

In data 25 gennaio 2011 il Consiglio di Gestione di Infrastrutture Lombarde ha provveduto ad integrare il Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo adottato ai sensi del D.Lgs. 231/01 attraverso l'adozione di nuove Parti Speciali, la cui redazione si è resa necessaria al fine di rafforzare gli strumenti di controllo idonei a prevenire la commissione degli ulteriori reati introdotti dalla normativa (criminalità organizzata, contraffazione e delitti contro l'industria e il commercio, delitti in violazione del diritto d'autore e induzione a non rendere dichiarazioni o a rendere dichiarazioni mendaci all'autorità giudiziaria). Nella medesima riunione, il Consiglio di Gestione ha nominato per gli esercizi 2011-2012-2013 l'Organismo di Vigilanza ai sensi del Decreto.

Nel corso dell'intero anno, inoltre, in un'ottica di costante miglioramento e monitoraggio della normativa di riferimento e della realtà aziendale, sono state apportate ulteriori modifiche ed integrazioni al Modello, rese necessarie sia a seguito di recenti novità legislative (in primis in materia di appalti pubblici), che in ragione dell'opportunità di recepire il contenuto di alcuni suggerimenti formulati a seguito dell'attività di audit effettuata da Regione Lombardia sugli strumenti ex D.Lgs. 231/01 adottati dalle società del sistema regionale. Tali modifiche ed integrazioni sono state materialmente realizzate nell'ambito della attività posta in essere dal Gruppo di Lavoro 231 all'uopo costituito in materia, il quale svolge la propria attività in collaborazione con l'Organismo di Vigilanza.

Il Modello così riformulato è stato approvato dal Consiglio di Gestione del 12 dicembre 2011.

A completamento, inoltre, dell'attività posta in essere dalla Società in adempimento alle previsioni del citato Decreto in materia di formazione e informazione dei propri Dipendenti sui contenuti del Modello, si è ritenuto opportuno procedere ad una attività di verifica – effettuata tramite test - circa l'effettiva conoscenza del medesimo da parte dei destinatari della formazione precedentemente realizzata. Tale test – predisposto dal Gruppo di Lavoro 231 con il supporto dell'Organismo di Vigilanza – è stato sottoposto a tutto il personale della Società e l'esame dei relativi risultati ha consentito all'Organismo di Vigilanza di valutare l'opportunità di programmare specifici e mirati approfondimenti in materia.



Il medesimo Organismo, in adempimento dei propri doveri, nel corso dell'anno ha inoltre rilevato la necessità di procedere ad un approfondimento circa la opportunità di adottare idonei strumenti di controllo anche in merito alla recente introduzione dei c.d. reati ambientali nel corpo del D.Lgs. 231/01. Tale analisi, affidata al Gruppo di Lavoro 231 in coordinamento con l'Organismo di Vigilanza, ha portato alla decisione di adottare una nuova Parte Speciale in materia, attualmente in fase di predisposizione.

La Società, nel rispetto di quanto previsto dalla Legge n. 122/2010 che ha convertito il D.L. n. 78 del 31 maggio 2010 recante misure urgenti in materia di stabilizzazione finanziaria e di competitività economica, a decorrere dal 2011 ha attuato la politica di riduzione dei costi prevista dall'art. 6 comma 11.

CONTO ECONOMICO DELLE COMMESSE

Nel corso dell'esercizio 2011, la Società ha registrato un valore della produzione delle commesse operative pari ad Euro 151.717 migliaia di cui Euro 23.655 migliaia riferibili a commesse dirette ed Euro 128.062 migliaia riferibili a commesse passanti con un margine di contribuzione pari ad Euro 2.708 migliaia.

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

Il decremento della produzione rispetto all'esercizio precedente è pari ad Euro 30.336 migliaia, di cui Euro 10.183 migliaia riferite alle commesse dirette ed Euro 20.153 migliaia alle commesse passanti. Tale riduzione deriva sostanzialmente dalla diminuzione delle attività per le commesse quali Palazzo Lombardia, Nuovo Ospedale di Como, Nuovo Ospedale di Vimercate e Ospedale di Legnano in quanto completate e consegnate a Regione Lombardia.

Il tutto illustrato nella tabella che segue.

(valori in migliaia di euro)	31/12/2011		31/12/2010		Variazione
	importi	%	importi	%	
Ricavi commesse dirette	23.655	16%	33.838	18%	(10.183)
Ricavi commesse passanti *	128.062	84%	148.215	82%	(20.153)
VALORE DELLA PRODUZIONE	151.717	100%	182.053	100%	(30.336)

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

STATO PATRIMONIALE A CAPITALE INVESTITO NETTO

(valori in migliaia di euro)	31/12/2011	%	31/12/2010	%
CAPITALE FISSO NETTO	2.159	-4%	2.218	-3%
CAPITALE CIRCOLANTE OPERATIVO NETTO	(52.789)	101%	(71.929)	102%
CAPITALE INVESTITO	(50.630)	97%	(69.711)	99%
(T.F.R.)	(1.372)	3%	(1.032)	1%
(ALTRI FONDI)	(50)	0%	0	0%
CAPITALE INVESTITO NETTO	(52.052)	100%	(70.743)	100%
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(60.351)	116%	(78.945)	111%
PATRIMONIO NETTO	8.299	-16%	8.202	-11%
FONTI DI FINANZIAMENTO	(52.052)	100%	(70.743)	100%

La situazione patrimoniale 2011 presenta un capitale investito netto negativo di Euro 52.052 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 72.748 migliaia e dagli acconti per lavorazioni pluriennali per Euro 15.392 migliaia, rispetto ai crediti operativi di Euro 51.973 migliaia.

A fronte di tale situazione e del valore del patrimonio netto, pari ad Euro 8.299 migliaia, la società presenta, quindi, disponibilità liquide nette di Euro 60.351 migliaia.

Il capitale investito netto registra un incremento di Euro 18.691 migliaia rispetto all'esercizio precedente. Tale incremento è dovuto alle seguenti poste:

- variazione del capitale circolante netto di Euro 19.140 migliaia (da Euro -71.929 migliaia a Euro -52.789 migliaia)
- variazione del capitale fisso investito di Euro 59 migliaia (da Euro 2.218 migliaia a Euro 2.159 migliaia)
- variazione di Euro 340 migliaia del debito TFR (da Euro 1.032 migliaia a Euro 1.372 migliaia)
- accantonamento per rischi futuri di Euro 50 migliaia.

Il fondo rischi di Euro 50 migliaia è relativo ad uno stanziamento cautelativo in seguito ad una richiesta di risarcimento avanzata da un ex dipendente.

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

(valori in migliaia di euro)	31/12/2011	31/12/2010	Variazione
Crediti operativi	51.973	16.862	34.952
Altri crediti operativi	4.444	976	3.468
Rimanenze	(15.407)	(21.198)	5.791
(Acconti da clienti)	(15.392)	(15.157)	(235)
(Debiti verso fornitori)	(72.748)	(44.912)	(27.677)
(Altri debiti operativi)	(5.659)	(8.500)	2.841
CAPITALE CIRCOLANTE OPERATIVO NETTO	(52.789)	(71.929)	19.140

Si evidenziano un incremento dei debiti verso fornitori (da Euro 44.912 migliaia nel 2010 ad Euro 72.748 migliaia nel 2011) e dei crediti operativi (da Euro 16.862 migliaia nel 2010 ad Euro 51.973 migliaia nel 2011) ambedue derivanti dall'avvio delle attività di costruzione sugli ospedali del IV Stralcio.

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.

	31/12/2011	31/12/2010
ROI (redditività del capitale investito) ¹	- 0,46%	0,22%
ROE (redditività del capitale netto) ²	1,16%	1,20%

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)	31/12/2011	31/12/2010
Risultato operativo	(566)	225
Capitale investito (totale attivo)	123.507	102.744

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

(valori in migliaia di euro)	31/12/2011	31/12/2010
Ricavi delle vendite	144.897	187.659
Variazioni dei lavori in corso	5.791	(6.792)
Altri ricavi e proventi	1.004	1.021
VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	151.692	181.888
Costi esterni imputati a commessa (per materie prime, per servizi, per godimento beni di terzi e oneri diversi di gestione) (B)	(141.893)	(171.927)
Costi per il personale a commessa (C)	(6.116)	(5.660)
Valore aggiunto (D) (A-B-C)	3.683	4.301
Costi esterni non imputati a commessa (per materie prime, per servizi, per godimento beni di terzi e oneri diversi di gestione) (E)	(2.926)	(2.857)
Costi per il personale non a commessa (F)	(1.157)	(1.128)
Oneri straordinari (G)	(55)	(54)
Proventi straordinari (H)	38	76
MARGINE OPERATIVO LORDO (I) (D-E-F-G+H)	(417)	338
Ammortamenti e accantonamenti (L)	(149)	(113)
RISULTATO OPERATIVO (M) (I-L)	(566)	225
Proventi finanziari (N)	1.124	353
Oneri finanziari (P)	(6)	(4)
RISULTATO LORDO (Q) (M-N+P)	552	574
Imposte sul reddito (R)	(456)	(475)
RISULTATO NETTO (Q-R)	96	99

Sotto il profilo finanziario, il rendiconto sintetico riportato nella tabella che segue, confrontato con quello dell'esercizio precedente, evidenzia, per l'esercizio 2011, la variazione nella disponibilità liquida che passa da Euro 78.945 migliaia a Euro 60.351 migliaia con un decremento di Euro 18.594 migliaia.

RENDICONTO FINANZIARIO

(valori in migliaia di euro)	31/12/2011	31/12/2010
MARGINE OPERATIVO LORDO	(1.404)	(703)
VARIAZIONE T.F.R.	340	192
PROVENTI FINANZIARI NETTI	1.118	348
ALTRI RICAVI E PROVENTI	1.004	1.021
(IMPOSTE)	(456)	(475)
AUTOFINANZIAMENTO	602	383
VARIAZIONE DEL CAPITALE DI ESERCIZIO NETTO	(19.140)	(14.131)
FLUSSO DI CASSA GESTIONE CARATTERISTICA	(18.537)	(13.748)
(INVESTIMENTI NETTI IN IMMOBILIZZAZIONI)	(41)	(151)

(valori in migliaia di euro)	31/12/2011	31/12/2010
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO	(18.578)	(13.900)
COMPONENTI STRAORDINARI NETTI	(15)	22
FLUSSO DI CASSA PRIMA DELLE VAR. DI PN	(18.593)	(13.878)
VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO	-	-
ALTRE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE	(18.593)	(13.878)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO INIZIALE	(78.945)	(92.823)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO FINALE	(60.351)	(78.945)

PRINCIPALI AREE DI ATTIVITÀ

Nella tabella sottostante viene indicato il conto economico, suddiviso per aree di attività, dell'esercizio 2011.

I valori indicati non includono il contributo in conto esercizio versato da Regione Lombardia.

(valori in migliaia di euro)

	Produzione (Ricavi)	Fatturato	Costi dell'esercizio	Produzione residua
Sanità dirette	9.154	6.939	7.906	6.602
Sanità passanti *	62.730	62.405	62.730	233.038
Totale Sanità	71.884	69.345	70.636	239.641
Infrastrutture dirette	9.167	15.211	8.519	22.621
Infrastrutture passanti *	37.239	27.447	37.239	152.891
Totale Infrastrutture	46.407	42.658	45.758	175.512
Patrimonio	339	(6)	180	732
Totale Patrimonio	339	(6)	180	732
Gestioni dirette	1.666	1.986	1.149	2.478
Gestioni passanti *	28.059	28.213	28.072	41.451
Totale Gestioni	29.725	30.199	29.221	43.929
Sviluppo Territoriale	193	160	185	701



	Produzione (Ricavi)	Fatturato	Costi dell'esercizio	Produzione residua
Sviluppo Territoriale passante *	34	0	34	40.735
Totale Sviluppo Territoriale	227	160	219	41.436
Infrastrutture a rete	2.135	2.569	1.995	9.505
Infrastrutture a rete	0	0	0	123.702
Totale Infrastrutture a rete	2.135	2.569	1.995	133.207
Totale	150.717	144.926	148.009	634.456

* 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 continuati i lavori relativi agli ospedali di cui al IV Stralcio, ovvero IV atto integrativo dell'Accordo di Programma Quadro.

L'avanzamento raggiunto, in linea con le previsioni di budget, alla data del 31/12/2011 è il seguente:

A.O. Circolo e Fondazione Macchi di Varese

P.O. Macchi I° lotto	45,00%
Ambulatori Via Monterosa	100,00%
P.O. Filippo del Ponte	47,09%
P.O. Luino e Cittiglio	17,01%

A.O. Guido Salvini

P.O. Garbagnate Milanese	2,89%
P.O. Rho	49,02%

A.O. Desenzano del Garda

P.O. Gavardo	56,53%
P.O. Manerbio	61,15%

A.O. Valtellina Valchiavenna

P.O. Sondrio	66,70%
P.O. Sondalo	43,38%
P.O. Morbegno	43,52%

A.O. Busto Arsizio

P.O. Saronno	40,87%
--------------	--------

A.O. Legnano

P.O. Cuggiono	63,38%
P.O. Magenta	53,64%

A.O. Melegnano

P.O. Melzo	19,06%
P.O. Vizzolo Predabissi	24,68%

A.O. Carlo Poma di Mantova

P.O. Asola	29,58%
P.O. Bozzolo	36,07%
P.O. Mantova I° e II° lotto	21,66%

A.O. Sant'Anna Como

P.O. Mariano Comense	96,92%
Eliporto	100,00%

A.O. San Gerardo Monza

A.O. San Gerardo in corso le attività preliminari

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	24,97%
Ospedale di Bergamo		72%

Sono iniziate inoltre a pieno regime le attività di supporto e assistenza alla Regione Calabria per gli Ospedali di Vibo Valentia, Piana di Gioia Tauro e Sibaritide.

Le principali attività che la Vostra Società ha svolto nell'esercizio sono state:

Area Tecnico progettuale

Analisi degli elaborati della progettazione preliminare e individuazione di modifiche correttive, definizione dei contratti funzionali in coerenza con i piani di rientro e con la programmazione sanitaria, revisioni dei progetti preliminari finalizzate al recepimento delle prescrizioni del Ministero della Salute, adeguamento della documentazione alla diversa modalità di affidamento dei lavori.

Sono stati inoltre eseguiti degli approfondimenti progettuali che hanno riguardato le componenti architettoniche, le indagini geotecniche e georadar, le analisi relative all'accessibilità ai presidi ospedalieri.

Area Giuridico Amministrativa, Gestionale ed Economico Finanziaria

E' stata fornita assistenza alla predisposizione della documentazione autorizzatoria e di supporto, sono state redatte note in risposta ai quesiti posti dal Ministero della Salute e dal Ministero dell'Economia e della Salute.

Sono stati predisposti gli avvisi di preinformazione, i bandi di gara per le tre strutture ospedaliere, le lettere di invito, gli schemi di contratto di concessione completi dei relativi allegati quali il Disciplinare Tecnico, il Protocollo di Sicurezza, il Capitolato di Project Control, il Disciplinare di Gestione dei Servizi.

Sono stati predisposti infine il Disciplinare di Gestione dei Servizi NO-CORE e il Piano Economico Finanziario di massima.

Area Infrastrutture

L'esercizio 2011 ha visto il completamento dei lavori di ristrutturazione del Palazzo Pirelli e del Palazzo Sistema con il relativo trasloco di tutto il Personale del Consiglio e dell'80% del personale del SIREG. Restano da completare, in Palazzo Sistema, alcune attività relative all'ex area SIA la cui fine lavori è prevista nel corso del primo semestre del prossimo esercizio.

Nel corso del secondo semestre dell'esercizio 2011 sono iniziate le attività di supporto alla Società EXPO 2015 S.p.a. per la predisposizione di bandi.

Sono stati completati e consegnati i lavori relativi alla ristrutturazione dell'Enoteca Regionale di Broni.

Sono iniziate le attività relative allo studio di prefattibilità, commissionatoci da ARPA, per la realizzazione di un piano di razionalizzazione, valorizzazione e sviluppo del patrimonio immobiliare della stessa.

Sono iniziate le attività della Concessione relativa al corpo centrale della Villa Reale di Monza.

Infrastrutture a rete

Il progetto definitivo dell'autostrada Cremona-Mantova è stato in parte ripubblicato ai fini VIA per alcune ottimizzazioni territoriali: in data 18 luglio 2011 è stato emesso il Decreto VIA congiunto MinAMB-MinBAC di chiusura del procedimento, a cui potrà seguire, nel 2012, l'indizione da parte di RL della Conferenza di Servizi.

Per quanto riguarda invece l'autostrada Broni-Pavia-Mortara, il 16 settembre 2010 è stata sottoscritta la Convenzione di Concessione tra ILSpA e SABROM che ha quindi proceduto con l'elaborazione del Progetto Definitivo e del correlato studio di impatto ambientale; come previsto dalla Convenzione di Concessione, Sabrom in data 15.03.2011 ha avviato la consegna a ILSpA del Progetto Definitivo e del SIA; in data 29 aprile 2011 il Concessionario ha completato la consegna ad ILSpA che ha così potuto procedere con le attività di verifica (completezza, correttezza e qualità dei progetti) di propria competenza, propedeutiche all'avvio dell'iter approvativo.

In settembre 2011 si è conclusa la riprogettazione definitiva del "Collegamento Tangenziale di Pavia", resasi necessaria dopo la conclusione delle indagini relative al sito inquinato "A54 Pavia"; nel mese di ottobre, su richiesta della Provincia di Pavia condivisa da Regione Lombardia, è stato sviluppato dal concessionario uno Studio specialistico relativo all'impatto dell'autostrada sul settore risicoloso: tale attività si è conclusa nel mese di novembre 2011 dopo un confronto con tutti gli Enti e associazioni interessate; lo Studio è andato ad integrare lo Studio di Impatto Ambientale.

E' prevista per gennaio 2012 la pubblicazione ai fini dell'avvio della procedura ministeriale di Valutazione di Impatto Ambientale.

Per l'autostrada IPB (Interconnessione Pedemontana-Brebemi), nel 2009 il Promotore, con la vigilanza di Infrastrutture Lombarde S.p.A., 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 della verifica sull'effettiva sostenibilità economico-finanziaria dell'opera, ILSpA ha consegnato a RL in data 15.09.11 copia completa del Progetto Preliminare aggiornato, nonché il completamento della propria istruttoria; la Giunta Regionale, in data 26.10.11 ha indetto con DGR n. IX/2418 del 26/10/2011 la Conferenza di Servizi per l'approvazione del Progetto Preliminare, il progetto è stato pubblicato e inviato agli Enti in data 10 novembre. La pubblicizzazione è stata fatta da ILSpA all'inizio del mese di

novembre (pubblicazione sui quotidiani in date 11-13-15/11; deposito del progetto in data 10.11; pubblicazione sui siti ILSpA e RL rispettivamente in data 10.11 e 08.11).

La prima riunione di Conferenza di Servizi si è svolta in data 15.12.11: nel complesso l'esito è stato positivo, pur riscontrando una sostanziale contrarietà all'opera da parte di tre Comuni; si sono registrate difficoltà in merito ad una diffusa richiesta di non pedaggiare l'autostrada. E' prevista la conclusione della Conferenza di Servizi entro il mese di gennaio 2012 con conseguente approvazione (a maggioranza) del progetto preliminare.

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 visto impegnata Infrastrutture Lombarde nell'esperimento della gara per l'affidamento degli ulteriori livelli di progettazione e l'esecuzione dei lavori, che ha portato all'aggiudicazione definitiva il giorno 30 novembre 2011 al Consorzio Eureca. In data 14 dicembre 2011, con D.G.R. - n. IX/2670, Regione Lombardia ha indetto la Conferenza di Servizi per l'approvazione del Progetto Offerta che si terrà nei primi mesi del 2012. Contestualmente si è dato avvio al procedimento di apposizione del vincolo preordinato all'esproprio dell'opera viaria.

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

Area Facilities

Continuano secondo i programmi 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. Tali attività includono le Sedi di Roma e Bruxelles oltre all'edificio di Manifattura Tabacchi, a Palazzo Bagatti Valsecchi e alla sede milanese di ARPA

Alienazione e Valorizzazione del patrimonio



Tutto il patrimonio di proprietà della Regione Lombardia è stato sostanzialmente alienato; per le proprietà invendute e ancora in carico è in corso la predisposizione di una nuova convenzione con Regione Lombardia che prevede l'affidamento di uno studio di fattibilità propedeutico alla valorizzazione degli immobili.

RISORSE UMANE

Il totale dei dipendenti al 31 dicembre 2011 è risultato pari a n. 82 unità contro le n. 82 unità al 31 dicembre 2010 oltre a n. 6 collaboratori a progetto.

Il costo del lavoro complessivo dell'esercizio ha consuntivato un valore pari a 7,3 milioni di Euro con un incremento di circa il 6,7% rispetto all'esercizio precedente. L'incremento è dovuto sostanzialmente al costo di alcuni dipendenti che alla fine dell'esercizio 2010 avevano un'anzianità di pochi mesi contro i 12 mesi dell'esercizio di riferimento.

Ai sensi del D.L. 78/2010 a decorrere dal 1° gennaio 2011 ai trattamenti economici dei singoli dipendenti sono state applicate le riduzioni previste dall'art. 9 comma 2 con un risparmio pari ad Euro 33,5 migliaia.

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 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.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE.

Il 2012 vedrà la continuazione a pieno regime delle attività di assistenza alla Regione Calabria, per gli ospedali di Vibo Valentia, della Piana di Gioia Tauro e della Sibaritide ai quali si aggiungerà l'ospedale di Catanzaro, ed alla Società EXPO 2015 per la predisposizione delle procedure ad evidenza pubblica.



E' prevista inoltre la firma della Convenzione ed il relativo inizio delle attività di Direzione Lavori e assistenza e supporto alla Società EXPO 2015 in fase esecutiva, in relazione all'intervento della cosiddetta "piastra" nonché alla realizzazione delle ulteriori opere connesse quali la parte fuori terra e il verde interno al sito.

Continuerà l'affiancamento alla Società Aler nella realizzazione del piano ERP di Pieve Emanuele e l'inizio delle attività su Via Adriano.

Proseguiranno le attività di cantiere negli ospedali del IV Stralcio.

ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO.

Non è stata svolta attività di ricerca e sviluppo.

ADEMPIMENTI IN MATERIA DI QUALITA', SALUTE E SICUREZZA E PRIVACY

Nel novembre 2011 l'ente CSI SpA ha eseguito presso la Società l'audit che ha confermato il rinnovo della certificazione del Sistema di Gestione per la Qualità ai sensi della norma UNI EN ISO 9001:2008.

Nel corso dell'anno è stato effettuato il riesame del Sistema di Gestione della Salute e Sicurezza sul lavoro conforme alla norma OHSAS 18001:2007, integrato con il Sistema di Gestione per la Qualità. Nei primi mesi del 2012 tutta la documentazione aggiornata è stata pubblicata sulla intranet aziendale.

E' stata altresì erogata la formazione ai Lavoratori sugli aspetti destinati a garantire la Sicurezza sul Lavoro definendo per ogni figura prevista nel Sistema Sicurezza specifici obblighi e responsabilità, ai sensi e per gli effetti del D.Lgs. 81/2008 e s.m.i..

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 riaffermato la propria politica generale sulla sicurezza dando piena attuazione alle misure minime previste dal Decreto. A seguito dell'audit condotto da parte della funzione P.O. Supporto al Privacy Officer di Regione Lombardia nel 2010 al fine di verificare gli adempimenti in materia di Privacy, nel giugno 2011 si è svolta presso la Società l'attività di follow-up che ha confermato gli allineamenti rispetto alle verifiche effettuate.



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, il 96% 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)

	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
Regione Lombardia	40.291	22	22	143.605
Altre Società Pubbliche	10.710	0	0	4.076
Concessioni Autostradali Lombarde	1.315	350	351	608

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

Non vi sono altre informazioni da segnalare.

Con le note che precedono riteniamo di averVi fornito gli elementi utili per la valutazione dell'attività della Società nel corso del 2011 e, con riferimento a ogni singolo argomento, i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio e la prevedibile evoluzione della gestione.

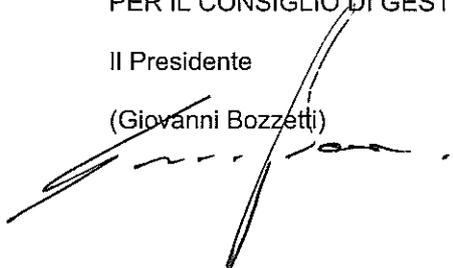
Rivolgiamo un ringraziamento all'organico della Società ed a tutti coloro che, a vario titolo, nell'ambito delle rispettive competenze, hanno prestato la loro operosa e fattiva collaborazione per la Società.

Vi invitiamo pertanto ad approvare la Relazione sulla gestione ed il Bilancio al 31/12/2011 così come presentato e a deliberare in merito all'utile d'esercizio di Euro 96.651 destinando l'importo di Euro 4.833 a riserva legale ai sensi di legge e di distribuire un dividendo derivante dai risparmi di cui alla Legge n. 122/2010 per Euro 91.818.

PER IL CONSIGLIO DI GESTIONE

Il Presidente

(Giovanni Bozzetti)

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Giovanni Bozzetti', written over a horizontal line. The signature is stylized and somewhat cursive.

VOCE DI SPESA	Valori da bilancio 2009	% Riduzione	Valori di riferimento 2009	Valori da bilancio 2011
CONSULENZE LEGALI - Art. 6 comma 7	217.614	80%	43.523	11.232
RELAZIONI PUBBLICHE - Art. 6 comma 8	277.715	80%	54.343	87.583
CONVEGNI - Art. 6 comma 8				
MOSTRE - Art. 6 comma 8				
PUBBLICITA' E RAPPRESENTANZA - Art. 6 comma 8				
SPONSORIZZAZIONI - Art. 6 comma 9				
TOTALE	495.329		99.066	98.815

PER IL CONSIGLIO DI GESTIONE

Il Presidente

(Giovanni Bozzetti)

