

**SOCIETÀ DI PROGETTO  
BREBEMI SPA**

# **BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2008**

**SOCIETÀ DI PROGETTO  
AUTOSTRADA DIRETTA BRESCIA MILANO S.P.A.**  
*più brevemente detta SOCIETÀ DI PROGETTO BREBEMI S.P.A.*

Sede Legale: Brescia (BS), Via Somalia 2/4  
Capitale sociale Euro 100.000.000,00 di cui Euro 65.000.000,00 versati  
C.F./ Registro Imprese di Brescia 02508160989  
REA di Brescia n. 455412  
Soggetta a direzione e controllo di Autostrade Lombarde S.p.A.

## **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

Presidente	Bettoni Francesco
Vice Presidente	Parolini Mauro
Consiglieri	Bedussi Bruno Bettoni Valerio Cavalli Alberto De Gaspari Mario Lazzari Fiorella Livio Andrea Marchioro Riccardo Ottolini Maurizio Pagani Maurizio Prandelli Giorgio Rapino Franco Sestini Roberto Tamburini Franco Testa Tristano Torelli Giovanni Agostino
Direttore Generale	Bottiglieri Bruno

## **COLLEGIO SINDACALE**

Presidente	Lolli Ermanno
Sindaci effettivi	Bari Francesco Panteghini Paolo Princiotta Antonino Sgandurra Carlo
Sindaci supplenti	Capelli Giovanni Gnecchi Flavio

## **SOCIETÀ DI REVISIONE**

Reconta Ernst & Young S.p.A.

# **RELAZIONE SULLA GESTIONE ESERCIZIO 2008**

## **PRINCIPALI EVENTI DEL 2008**

Signori Azionisti,

è con soddisfazione che possiamo affermare che il Bilancio sulla gestione di Società di Progetto Brebemi chiude il 2008 con ottimismo in quanto, dopo l'archiviazione della procedura di infrazione aperta oltre un anno e mezzo fa dalla Comunità Europea che ha reso immediatamente efficace la Convenzione Unica sottoscritta con CAL, il Progetto Definitivo è stato depositato, approvato da CAL e formalmente pubblicato, dando il via alla Conferenza dei Servizi che prelude alla realizzazione dell'opera i cui cantieri contiamo di aprire nel corso dell'anno.

Il Bilancio chiuso al 31 dicembre 2008, che presentiamo al Vostro esame ed alla Vostra approvazione, presenta una perdita d'esercizio di Euro 1.404.750, di poco superiore rispetto a quella dell'anno scorso (Euro 1.304.895).

### **Condizioni operative e sviluppo della società**

Gli ultimi due anni di vita della società sono stati contrassegnati da un deciso avanzamento dell'iter procedurale relativo prima al progetto preliminare e poi al progetto definitivo dell'opera.

Ricordiamo infatti che finalmente solo nel marzo 2007 si concludevano gli atti relativi al progetto preliminare (approvato nel 2005 dal CIPE soltanto dal punto di vista tecnico-localizzativo) con il riequilibrio del piano economico finanziario e l'individuazione dello schema convenzionale adottato ai sensi della nuova normativa (L. 286/2006). Inoltre, l'iter di convalida della Convenzione Unica, siglata il 26 marzo 2007 e sottoscritta il 1° agosto 2007 tra la Società e l'ente concedente CAL SpA, si è concluso soltanto nel dicembre 2008 con l'archiviazione della procedura di infrazione che era stata avviata nell'ottobre 2007 dalla Comunità Europea nei confronti dello Stato Italiano in relazione al progetto Brebemi. Il protrarsi della sospensiva all'efficacia della Convenzione ha determinato tra l'altro uno status particolare per la Società che risultava impossibilitata a proseguire l'attività ai sensi del rapporto convenzionale del 2007, ma era nel contempo vincolata agli obblighi assunti con l'Ente concedente in virtù del contratto di affidamento della concessione sottoscritto con ANAS il 24 luglio 2003.

Pur conscia della sospensiva, quindi, e nel pieno rispetto dell'autorità europea, per esplicita richiesta dell'ente concedente CAL SpA ed in ossequio agli impegni assunti con tutto il territorio attraverso l'Accordo di Programma con la Regione Lombardia, con l'esplicito assenso dei propri azionisti la Società ha avviato la redazione del Progetto definitivo.

Il lavoro, affidato ai soci Progettisti, si è svolto tra forti difficoltà, riconducibili in larga parte alle continue variazioni degli input progettuali provenienti da CAL in relazione al problematico rapporto con RFI che, pur avendo assunto precisi impegni sul coordinamento progettuale per le Opere integrate, si è mossa con tempistiche disallineate rispetto a Brebemi. Malgrado quanto sopra, il Progetto Definitivo è stato comunque concluso e inviato a CAL, dopo l'istruttoria attuata da Brebemi e dalla sua Alta Sorveglianza, che ne ha effettuato la verifica di ottemperanza, il 31 maggio 2008.

Sotto il profilo economico va sottolineato l'importante risultato raggiunto poiché il costo complessivo dei lavori a valori costanti non risulta superare la soglia del Progetto Preliminare allegato alla Convenzione Unica siglata il 26 marzo 2007. Questo risultato positivo è stato raggiunto grazie all'adozione di scelte progettuali oculate, in certi casi

anche innovative, che hanno ridotto il costo di alcune opere, con ciò compensando il costo di richieste aggiuntive emerse nell'ambito dell'Accordo di Programma con la Regione Lombardia e dal dialogo con gli Enti Locali.

Nel corso di successivi incontri con CAL volti ad approfondire vari aspetti del Progetto, si è individuata la possibilità di adottare soluzioni tecnico-progettuali alternative che consentissero, nel rispetto del progetto approvato con delibera del CIPE n. 93/2005 e allegato alla Convenzione Unica, di ottimizzare il profilo ambientale ed economico delle due infrastrutture (autostradale e ferroviaria) affiancate.

Con l'assenso del Collegio di Vigilanza dell'Accordo di Programma, in data 23 luglio, CAL ha inviato una formale richiesta alla Società per provvedere a tali approfondimenti e revisioni progettuali entro tempi estremamente ridotti. Per tale ragione la Società, vista la facoltà data dal comma 2, art. 156 del D. Lgs.163/06, di eseguire in proprio tramite i suoi soci, i servizi di progettazione, ha affidato la revisione del Progetto Definitivo al Consorzio BBM (che comprende i nostri Soci Impresa Pizzarotti & C. SpA e Consorzio Cooperative Costruzioni). La revisione progettuale è stata eseguita da BBM nei tempi assegnati, è stata consegnata a CAL il 30 ottobre ed ha individuato, sotto il profilo tecnico, soluzioni che hanno risposto alle prescrizioni con la rinuncia di gran parte della trincea in provincia di Brescia e di un maggiore accostamento alla linea ferroviaria ad alta velocità. Poiché il 12 dicembre CAL ha comunicato formalmente a Brebemi l'archiviazione della procedura di infrazione europea, e la conseguente efficacia della Convenzione Unica sottoscritta da Brebemi e CAL il 1° agosto 2007, quest'ultima ha potuto approvare il Progetto Definitivo revisionato, dando quindi il via alla sua pubblicazione il 30 gennaio 2009 (che ha comportato la consegna del progetto a tutti gli Enti interessati) e la successiva indizione, a cura del Ministero delle Infrastrutture, della Conferenza dei Servizi.

L'efficacia della Convenzione Unica ha comportato il decorso dei termini previsti dall'articolo 6 in relazione all'adeguamento della cauzione definitiva prestata nel luglio 2003 a favore di Anas per un ammontare di Euro 29.286.390 (pari al 3% dell'importo netto di aggiudicazione della concessione ottenuto come somma del costo dell'investimento complessivo e dei costi monetari della gestione operativa). Pertanto, il 30 dicembre 2008, è stata rilasciata da Banca Infrastrutture Innovazione e Sviluppo Spa un'integrazione di Euro 22.577.733 alla predetta fideiussione che ha incrementato l'importo complessivo ad Euro 51.864.123 pari al 3% dell'investimento complessivo e dei costi monetari della gestione operativa previsti nel piano economico e finanziario allegato alla Convenzione Unica del 1° agosto 2007.

In relazione al cronoprogramma, il perdurare sino a dicembre 2008 della sospensiva dell'efficacia convenzionale ha fatto slittare i previsti tempi della Conferenza dei Servizi e delle conseguenti attività; considerando che un ulteriore ritardo nell'avvio dei lavori avrebbe dato al territorio un segnale fortemente negativo, in sede di Accordo di Programma, Regione e CAL lo scorso autunno hanno avanzato a Brebemi la richiesta di mantenere la data dell'estate 2009 per l'apertura dei cantieri, prevedendo l'avvio di uno stralcio funzionale dell'opera. L'orientamento espresso dagli amministratori è stato di accogliere la proposta, a condizione però che si concretizzino precise condizioni che non dipendono dalla nostra Società e che riguardano principalmente l'approvazione da parte del CIPE del progetto definitivo e l'ottenimento di tutti i permessi e le autorizzazioni di legge.

Un'altra condizione essenziale al perfezionamento dei contratti per l'avvio dei cantieri riguarda il riequilibrio del Piano Economico Finanziario da parte di CAL in ragione del nuovo costo complessivo dell'opera emerso dal Progetto Definitivo.

### **Assetto organizzativo e operativo**

La sospensiva dettata dalla procedura di infrazione europea ha vincolato l'attività della Società, ma ha anche fortemente condizionato lo sviluppo della sua struttura organizzativa.

Già nel corso del 2007 l'organico era stato rafforzato attraverso il trasferimento di risorse dalla controllante. Se il pronunciamento della Comunità Europea fosse avvenuto nei tempi annunciati (entro la metà del 2008), nell'anno sarebbe stato attuato il piano di sviluppo programmato, concentrato quasi unicamente sul potenziamento del Servizio Tecnico, in previsione della fase di approvazione del progetto definitivo e della successiva apertura dei cantieri.

Gli impegni assunti dalla Società per l'avvio anticipato di importanti lavori ci ha indotto ad accelerare il potenziamento delle strutture operative con idonei contratti di service esterni. Si segnala inoltre che la Società ha concluso nel corso dell'anno l'importante progetto di adeguamento della propria struttura informatica a seguito dell'adozione di un nuovo sistema digitale di gestione documentale, scelto tra i pochi adatti alle grandi infrastrutture.

### **Qualità ed Ambiente**

È infine da sottolineare l'importante risultato raggiunto nel dicembre 2008, ossia il superamento dell'audit per la certificazione del Sistema di Gestione integrato Qualità e Ambiente ai sensi delle norme UNI EN ISO 9001:2000 e UNI EN ISO 14001:2004 (i certificati sono pervenuti nel febbraio 2009), implementato per le tre società del gruppo con formule anche innovative. Specificità del sistema implementato risiede infatti nella integrazione alla norma UNI EN ISO 14001:2004 per la gestione sia degli aspetti ambientali del *sito*, in cui hanno sede le Società, sia soprattutto degli aspetti ambientali indiretti, relativi all'*autostrada* in progetto Brescia – Bergamo - Milano, per i quali si sono considerati gli sviluppi che avrà nel tempo l'attività della concessionaria, attraverso le fasi di progettazione, di costruzione e di gestione; si è scelto inoltre di utilizzare le Linee guida di comportamento per il controllo operativo dei fornitori, in ambito ambientale, nelle fasi di costruzione e gestione dell'*autostrada*.

Il risultato ottenuto, oltre alla propria intrinseca valenza, ha portato a rispettare ad una specifica prescrizione del CIPE (che voleva la certificazione ambientale in capo al promotore dell'opera) e a porre la Società nella condizione di diritto per accedere alle agevolazioni di legge previste per le società certificate così come previsto dall'articolo 75 comma 7 del Dl 163/2006 (codice dei contratti pubblici).

### **Tematiche fiscali**

Nel corso dell'esercizio 2008 è pervenuta la risposta della Direzione Regionale delle Entrate della Lombardia all'interpello disapplicativo presentato per il periodo d'imposta 2007. La citata Direzione Regionale ha accolto integralmente l'istanza, accogliendo le motivazioni addotte relativamente alla oggettiva situazione di carattere straordinario (inesistenza dell'*autostrada*) che rende e renderà impossibile per alcuni anni il conseguimento di ricavi significativi. Per le stesse motivazioni, adeguatamente aggiornate secondo le evoluzioni sopra riportate relativamente alla concessione, rispettando i tempi e formalità posti in essere lo scorso esercizio - al fine di ottenere risposta dagli Uffici fiscali

entro il termine di pagamento del saldo dell'imposta sul reddito delle società per il periodo d'imposta 2008 – è stata presentata analoga istanza di interpello secondo la previsione dell'articolo 30 comma 4-bis della legge 724/94, per la disapplicazione della norma a Società di Progetto Brebemi S.p.A per l'esercizio 2008, non essendo inequivocabile per la Vostra Società l'applicazione delle nuove – allargate – ipotesi di esclusione automatica dalla disciplina in commento, senza cioè necessità di presentazione dell'istanza di interpello disapplicativo, introdotte dalla Finanziaria 2008 e dal Provvedimento del Direttore dell'Agenzia delle entrate del 14 febbraio 2008 n. 23681.

**ATTIVITA' E RISULTATI DELLA SOCIETA'**

Di seguito vengono esposti i principali dati ed indicatori economico-finanziari al 31 Dicembre 2008

	<b>31 Dicembre 2008</b>	<b>31 Dicembre 2007</b>	<b>Variazione</b>
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>189.429</b>	<b>98.518</b>	<b>90.911</b>
<b>Costi della produzione:</b>	<b>(3.291.963)</b>	<b>(2.434.721)</b>	<b>(857.242)</b>
<i>Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	<i>(8.946)</i>	<i>(2.266)</i>	<i>(6.680)</i>
<i>Per servizi</i>	<i>(1.668.288)</i>	<i>(1.831.590)</i>	<i>163.302</i>
<i>Per godimento beni di terzi</i>	<i>(34.842)</i>	<i>(2.776)</i>	<i>(32.066)</i>
<i>Per il personale</i>	<i>(1.428.866)</i>	<i>(481.816)</i>	<i>(947.050)</i>
<i>Ammortamenti immobilizzazioni immateriali</i>	<i>(31.056)</i>	<i>(6.512)</i>	<i>(24.544)</i>
<i>Ammortamenti immobilizzazioni materiali</i>	<i>(104.506)</i>	<i>(97.140)</i>	<i>(7.366)</i>
<i>Oneri diversi di gestione</i>	<i>(15.459)</i>	<i>(12.621)</i>	<i>(2.838)</i>
<b>Proventi / (Oneri) Finanziari</b>	<b>1.447.323</b>	<b>781.525</b>	<b>665.798</b>
<b>Proventi / (Oneri) Straordinari</b>	<b>(5.539)</b>	<b>(13.217)</b>	<b>7.678</b>
<b>Imposte dell'Esercizio</b>	<b>256.000</b>	<b>263.000</b>	<b>(7.000)</b>
<b>Risultato netto</b>	<b>(1.404.750)</b>	<b>(1.304.895)</b>	<b>99.855</b>

I **ricavi** realizzati nel corso del 2008 si riferiscono prevalentemente ai corrispettivi fatturati alla controllante Autostrade Lombarde per l'affitto di una parte dell'immobile sito in Brescia, via Somalia 2/4, e nell'ambito del contratto di service per i servizi amministrativi.

**Gestione Finanziaria**

I Proventi Finanziari netti hanno registrato un incremento rispetto l'anno precedente di Euro 665.798 e sono stati pari ad Euro 1.447.323. L'incremento è da iscriversi principalmente sia all'effetto dell'aumento dei tassi di interesse che ha caratterizzato il 2008 nonché dalla maggiore liquidità disponibile su base media rispetto all'esercizio 2007.

**Investimenti**

In "Immobilizzazioni in corso e acconti" sono contabilizzati i costi per la progettazione, le autorizzazioni e tutti gli altri oneri riferiti alla costruzione del tratto autostradale, sostenuti dalla Società dalle sue origini o riaddebitati dalla controllante Autostrade Lombarde S.p.A. per un totale di Euro 43.459.689 (a fronte dell'importo di Euro 18.443.644 al 31 Dicembre 2007). Come meglio dettagliato nella Nota Integrativa, il significativo incremento realizzato nell'esercizio è prevalentemente attribuibile ai costi sostenuti per la redazione del progetto definitivo dell'autostrada e le attività ad esso collegate.

Le suddette immobilizzazioni materiali non sono ammortizzate nell'esercizio 2008 in quanto si tratta di beni in corso d'opera.



**ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO**

Nell'esercizio 2008 non sono state sostenute spese per attività di ricerca e sviluppo. Tutti i costi sostenuti nel corso dell'esercizio per la realizzazione del progetto sono ricompresi nella voce "Immobilizzazioni in corso ed acconti".

**AZIONI PROPRIE ED AZIONI E QUOTE DI SOCIETA' CONTROLLANTI**

La Società non possiede azioni proprie ovvero di controllanti, né direttamente né per tramite di società fiduciarie o per interposta persona.

La società non ha né acquistato né alienato, nel corso dell'esercizio, azioni proprie ovvero di controllanti, né direttamente né per tramite di società fiduciarie o per interposta persona.

**RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, CONTROLLANTI E CONSOCIATE**

Di seguito riportiamo il riepilogo dei valori relativi ai rapporti economici e patrimoniali intercorsi tra la Società di Progetto Brebemi S.p.A., la società controllante Autostrade Lombarde S.p.A. e le proprie società consociate:

	<b>CONTO ECONOMICO</b>				
	<b>Valore della produzione</b>		<b>Costi della produzione</b>		<b>Totale</b>
	<b>Ricavi delle vendite</b>	<b>Altri ricavi e proventi</b>	<b>per servizi</b>	<b>per godimento beni di terzi</b>	
<b>Società Controllante</b>					
Autostrade Lombarde SpA	153.943	35.486	(196.183)		(6.754)
<b>TOTALE</b>	<b>153.943</b>	<b>35.486</b>	<b>(196.183)</b>	<b>0</b>	<b>(6.754)</b>

Le suddette transazioni sono state effettuate a normali condizioni di mercato e riguardano prevalentemente il riaddebito dei costi per servizi tecnici ed amministrativi nonché per l'affitto dell'immobile.

	<b>STATO PATRIMONIALE</b>		
	<b>Crediti</b>	<b>Debiti</b>	<b>Totale</b>
<b>Società Controllante</b>			
Autostrade Lombarde SpA	31.630.498	(124.984)	31.505.514
<i>di cui per c.s. sottoscritto e non versato</i>	<i>31.251.500</i>		<i>31.251.500</i>
<b>TOTALE</b>	<b>31.630.498</b>	<b>(124.984)</b>	<b>31.505.514</b>

Nel corso del 2008 si è avuta una sostanziale coincidenza dell'attività e delle decisioni di Autostrade Lombarde SpA e della controllata Società di Progetto Brebemi S.p.A., nel comune interesse delle due Società alla progettazione definitiva ed alla costruzione del raccordo autostradale diretto Brescia-Bergamo-Milano.

## **INFORMAZIONI SULL'UTILIZZO DI STRUMENTI FINANZIARI E COPERTURA DEI RISCHI**

### **Gestione del rischio finanziario: obiettivi e criteri**

I principali strumenti finanziari utilizzati dalla Società comprendono i depositi bancari a vista e a breve termine ed i contratti di pronti contro termine stipulati con controparti bancarie. I principali rischi generati dagli strumenti finanziari della Società sono il rischio di tasso di interesse, il rischio di liquidità ed il rischio di credito.

La politica della Società è di non effettuare negoziazioni di strumenti finanziari e stipulare contratti derivati aventi caratteristiche speculative. Tale politica è stata rispettata per l'esercizio in esame.

### **Rischio di tasso di interesse**

Ai sensi dell'art. 2428, 6bis, sub.a) e sub.b) del Codice Civile ed alle interpretazioni date dall'Organismo Italiano di Contabilità nel recente documento conosciuto come "OIC.3", si evidenzia che la Società presenta un'esposizione al rischio derivante dall'andamento dei tassi di interesse a breve termine con riferimento alle disponibilità liquide ed alle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni come meglio dettagliato nei relativi paragrafi della Nota Integrativa.

La Società ritiene di essere esposta al rischio che un'eventuale riduzione del tasso di interesse Euribor possa diminuire i proventi finanziari futuri. Al 31 dicembre 2008 la Società non ha in corso contratti di Interest Rate Swap per la copertura del suddetto rischio.

### **Rischio di credito**

Pur nell'attuale situazione di crisi dei mercati finanziari si ritiene che il profilo delle controparti bancarie di riferimento sia elevato e che le attività finanziarie della società abbiano un'ottima qualità creditizia.

### **Rischio di liquidità**

La Società ha disponibilità liquide depositate su conti correnti a vista, aperti presso primari istituti bancari italiani che sono adeguate in relazione ai previsti e formalizzati impegni contrattuali dell'attuale fase di progettazione definitiva.

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

Si segnala che in data 22 gennaio 2009 la controllante Autostrade Lombarde ha provveduto a versare il 17,858% del capitale sociale sottoscritto e non ancora versato pari ad Euro 17.858.000. A seguito di detto versamento il capitale sociale versato ammonta ad Euro 82.858.000.

Inoltre, in data 3 marzo 2009 è stato sottoscritto con il Consorzio B.B.M., costituito dai soci Consorzio Cooperative Costruzioni e Impresa Pizzarotti & C S.p.A, lo schema di contratto per l'affidamento a contraente generale della progettazione e costruzione del raccordo autostradale diretto Brescia-Bergamo-Milano.

## **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Gli obiettivi più prossimi per la Società riguardano la chiusura della Conferenza dei Servizi, che è stata indetta per il 26 marzo, e la successiva approvazione del progetto definitivo da parte del CIPE, con la registrazione alla Corte dei Conti della relativa delibera. Qualora questi due atti si concludano nei tempi previsti dal cronoprogramma, si concretizzerà uno dei presupposti necessari, assieme alle altre condizioni di legge, per l'apertura anticipata dei cantieri, così come concordato con la Regione Lombardia e CAL.

Si tratta di un programma estremamente oneroso, che in parallelo alle attività procedurali citate impone l'assolvimento di altre condizioni operative irrinunciabili: la definizione e sottoscrizione del Contratto di Appalto con il General Contractor e la sottoscrizione del contratto di Finanziamento con il sistema finanziario, atto, quest'ultimo, che determina l'efficacia del primo.

Va inoltre tenuto conto che la vostra società, alla luce degli esiti della Conferenza dei Servizi, e a fronte di nuovi costi, intende avvalersi della facoltà di richiedere a CAL il riequilibrio del piano economico finanziario ai sensi dell'articolo 11.3 della Convenzione che costituisce presupposto necessario all'apertura anticipata dei cantieri.

La società sta operando intensamente, per quanto di sua competenza, per raggiungere questi ambiziosi obiettivi che richiedono un considerevole impegno sotto il profilo organizzativo e gestionale nonché consistenti risorse finanziarie.

È prevedibile pertanto che, dopo il richiamo di tutto il capitale sottoscritto e non ancora versato, la vostra Società provveda a lanciare un'operazione di aumento di capitale sociale il cui ammontare verrà determinato dai competenti organi societari tenuto conto delle risultanze della Conferenza dei Servizi nonché del Piano Economico e Finanziario in corso di predisposizione da parte dell'Advisor Finanziario.

Tuttavia è plausibile che il fabbisogno di equity del progetto risulterà superiore rispetto a quello previsto nel Piano Economico e Finanziario allegato alla Convenzione Unica del 1° agosto 2007.

È prevedibile pertanto che, dopo il richiamo di tutto il capitale sottoscritto e non ancora versato, la vostra società dovrà esaminare l'opportunità di lanciare un'operazione di aumento di capitale sociale.

## **PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO D'ESERCIZIO**

Signori Azionisti,

ringraziandoVi per la fiducia accordataci, Vi invitiamo dunque ad approvare il bilancio come sottopostoVi ed a portare a nuovo la perdita di Euro 1.404.750, non trovandosi la società nella situazione prevista dall'art. 2446 e 2447 del Codice Civile.

Brescia, 30 marzo 2009

Firmato  
Società di Progetto Brebemi S.p.A.  
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Francesco Bettoni

**BILANCIO D'ESERCIZIO  
AL 31 DICEMBRE 2008**

## STATO PATRIMONIALE

<i>(Valori in Euro)</i>	<b>ATTIVO</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
<b>A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>		<b>35.000.000</b>	<b>35.000.000</b>
(di cui già richiamati)		0	0
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>			
<b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>			
1) Costi di impianto e di ampliamento		0	6.512
2) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno		16.125	
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		35.920	
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>		<b>52.045</b>	<b>6.512</b>
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>			
1) Terreni e fabbricati		1.878.949	1.966.268
2) Impianti e macchinario		0	
4) Altri beni		87.249	47.341
5) Immobilizzazioni in corso e acconti		43.459.689	18.443.644
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>		<b>45.425.887</b>	<b>20.457.253</b>
<b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>			
2) Crediti verso			
a) altri oltre 12 mesi		14.643.195	14.643.195
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>		<b>14.643.195</b>	<b>14.643.195</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>		<b>60.121.127</b>	<b>35.106.960</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>			
<b>II - CREDITI</b>			
1) verso clienti entro 12 mesi		0	6.050
4) verso controllanti entro 12 mesi		378.998	1.120.929
4-bis) crediti tributari entro 12 mesi		5.922.055	1.176.282
5) verso altri:			
a) verso altri entro 12 mesi		203.450	
b) verso altri oltre 12 mesi		38.922	
<b>TOTALE CREDITI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE</b>		<b>6.543.425</b>	<b>2.303.261</b>
<b>III - ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI</b>			
6) Altri titoli			
<b>IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>			
1) Depositi bancari e postali		7.652.782	22.696.874
3) Denaro e valori in cassa		142	648
<b>TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>		<b>7.652.924</b>	<b>22.697.522</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>		<b>14.200.349</b>	<b>25.000.783</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>			
- Risconti attivi		49.103	33.658
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>		<b>49.103</b>	<b>33.658</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>109.366.579</b>	<b>95.141.401</b>

**STATO PATRIMONIALE**

<i>(Valori in Euro)</i>	<b>PASSIVO</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>			
I - Capitale sociale		100.000.000	100.000.000
VII - Altre riserve			
- Riserva per conversione/arrotondamento Euro			
VIII- Utili/ (perdite) portati a nuovo		(6.610.427)	(5.305.529)
IX - Utile/(perdita) dell' esercizio		(1.404.750)	(1.304.895)
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>		<b>91.984.823</b>	<b>93.389.576</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO</b>		<b>101.963</b>	<b>70.819</b>
<b>D) DEBITI</b>			
7) Debiti verso fornitori entro 12 mesi		16.586.433	1.104.939
11) Debiti verso controllanti entro 12 mesi		124.984	177.239
12) Debiti tributari entro 12 mesi		153.465	86.236
13) Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale entro 12 mesi		132.131	35.343
14) Altri debiti entro 12 mesi		282.780	277.249
<b>TOTALE DEBITI</b>		<b>17.279.793</b>	<b>1.681.006</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>		<b>109.366.579</b>	<b>95.141.401</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
<b>Garanzie prestate:</b>			
Fideiussioni bancarie a favore di terzi		38.170.754	16.353.504
Polizze fideiussorie a favore di terzi		2.151.859	
<b>TOTALE GARANZIE PRESTATE</b>		<b>40.322.613</b>	<b>16.353.504</b>

**CONTO ECONOMICO**

<i>(Valori in Euro)</i>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	153.943	45.040
5) altri ricavi e proventi	35.486	53.478
- altri ricavi e proventi	35.486	53.478
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>189.429</b>	<b>98.518</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(8.946)	(2.266)
7) Per servizi	(1.668.288)	(1.831.590)
8) Per godimento di beni di terzi	(34.842)	(2.776)
9) Per il personale		
a) salari e stipendi	(1.054.044)	(349.502)
b) oneri sociali	(318.674)	(109.339)
c) trattamento di fine rapporto	(51.500)	(21.116)
d) trattamento di quiescenza e simili		
e) altri costi	(4.648)	(1.859)
Totale costi per il personale	(1.428.866)	(481.816)
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(31.056)	(6.512)
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(104.506)	(97.140)
Totale ammortamenti e svalutazioni	(135.562)	(103.652)
14) Oneri diversi di gestione	(15.459)	(12.621)
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>(3.291.963)</b>	<b>(2.434.721)</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>(3.102.534)</b>	<b>(2.336.203)</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>		
16) Altri proventi finanziari	1.447.323	781.525
d) Proventi diversi dai precedenti:		
- da terzi	1.447.323	781.525
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>1.447.323</b>	<b>781.525</b>
<b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>		
20) proventi straordinari:	4.237	182
- altri proventi	4.237	182
21) oneri straordinari:	(9.776)	(13.399)
- altri oneri	(9.776)	(13.399)
<b>TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE</b>	<b>(5.539)</b>	<b>(13.217)</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>(1.660.750)</b>	<b>(1.567.895)</b>
22) IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO		
a) Imposte correnti	256.000	263.000
b) imposte differite		0
c) Imposte anticipate		0
TOTALE IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	256.000	263.000
<b>UTILE/PERDITA DELL'ESERCIZIO</b>	<b>(1.404.750)</b>	<b>(1.304.895)</b>

Brescia, 30 marzo 2009

Firmato  
Società di Progetto Brebemi S.p.A.  
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Francesco Bettoni

## **NOTA INTEGRATIVA**

### **INFORMAZIONI PRELIMINARI**

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008 è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile, interpretate ed integrate dai Principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC), ed è composto dallo stato patrimoniale (conforme allo schema previsto dagli artt. 2424 e 2424bis del Codice Civile), dal conto economico (conforme allo schema degli artt. 2425 e 2425bis del Codice Civile), dalla presente nota integrativa, che fornisce le informazioni richieste dagli articoli 2427 e 2427 bis del Codice Civile ed è corredato dalla relazione sulla gestione redatta in accordo all'art.2428 del codice civile. Inoltre è stato integrato, al fine di offrire una più ampia informazione, con il rendiconto finanziario che analizza i flussi di liquidità generati nell'esercizio (Allegato n.1).

Nel periodo considerato non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'articolo 2423, quarto comma, e all'articolo 2423-bis, secondo comma, del Codice Civile.

Lo stato patrimoniale ed il conto economico e la presente nota integrativa evidenziano valori espressi in unità di Euro.

I criteri di valutazione adottati, che non si discostano da quelli utilizzati nell'esercizio precedente sono stati determinati nella prospettiva della continuità aziendale.

### **CONSOLIDATO FISCALE**

Si segnala infine che per l'anno 2008 continua, in virtù del rinnovo per il triennio 2008-2010, l'adesione al "Consolidato Fiscale Nazionale", di cui agli articoli da 117 a 129 del Testo Unico delle Imposte sui Redditi con la controllante Autostrade Lombarde S.p.A.



## **CRITERI DI VALUTAZIONE**

I criteri di valutazione utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31 Dicembre 2008 corrispondono a quelli disciplinati dal Codice Civile e previsti dalle vigenti disposizioni.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

La valutazione, tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato che esprime il principio della prevalenza della sostanza sulla forma - obbligatoria laddove non espressamente in contrasto con altre norme specifiche sul bilancio - consente la rappresentazione delle operazioni secondo la realtà economica sottostante gli aspetti formali.

### **Immobilizzazioni immateriali**

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso dell'esercizio e imputati direttamente alle singole voci.

I costi di impianto e di ampliamento, costituiti dalle spese di costituzione, con utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio Sindacale, e sono ammortizzati in un periodo di cinque esercizi.

Qualora il valore economico delle immobilizzazioni immateriali, iscritte all'attivo dello Stato Patrimoniale, risulti durevolmente inferiore al residuo costo da ammortizzare, si procede alla loro svalutazione sino a concorrenza del loro valore economico. Qualora in esercizi successivi vengano meno le ragioni che ne hanno determinata la svalutazione, si procede al ripristino del costo originario.

Le licenze d'uso sono ammortizzate in tre anni.

### **Immobilizzazioni materiali**

Sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione, portando a riduzione del costo gli sconti commerciali e gli sconti di cassa di ammontare rilevante.

Le quote di ammortamento sono state calcolate sulla base dell'utilizzo, della destinazione e della durata economico-tecnica dei cespiti, utilizzando il criterio della residua possibilità di utilizzazione, rappresentato dalle seguenti aliquote:

- Fabbricati 4%
- Impianti e macchinari 20%
- Attrezzature d'ufficio 15%
- Mobili e arredi d'ufficio 12%

- Mobili e macchine d'ufficio elettroniche 20%

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

Le immobilizzazioni acquisite nell'esercizio sono state ammortizzate con le aliquote sopra indicate ridotte della metà, in relazione del presunto minor utilizzo nel corso del primo esercizio.

Alcune attrezzature, trattandosi di beni costantemente rinnovati, privi di una utilità pluriennale e con un valore complessivamente di scarsa importanza, sono state ammortizzate interamente nell'esercizio ai sensi dell'articolo 2426, n.12) del Codice Civile. Nella voce "Immobilizzazioni in corso e acconti" sono compresi tutti i costi progettuali e preparatori per la costruzione dell'autostrada oggetto della concessione.

Le immobilizzazioni materiali il cui valore economico alla chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al costo non ancora ammortizzato vengono svalutate fino a concorrenza del loro valore economico. La svalutazione non viene più mantenuta negli esercizi successivi se vengono meno i motivi che l'hanno originata.

### **Crediti**

I crediti sono iscritti al loro valore nominale eventualmente rettificato direttamente mediante lo stanziamento di appositi specifici fondi di svalutazione che tengono conto della effettiva possibilità di recupero delle diverse posizioni creditorie.

### **Disponibilità Liquide**

Le disponibilità liquide sono iscritte al loro valore nominale.

### **Ratei e Risconti**

Sono stati iscritti in bilancio secondo il principio della competenza temporale ed economica delle voci di reddito comuni a due o più esercizi.

### **Debiti**

Sono rilevati al loro valore nominale.

### **Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

### **Costi e ricavi**

Sono contabilizzati secondo il principio della prudenza e della competenza.

### **Proventi e oneri finanziari**

Gli interessi attivi e passivi sono rilevati secondo il principio della competenza economico-temporale.

### **Imposte sul reddito**

Le imposte sono determinate ed accantonate secondo le aliquote e le norme tributarie vigenti al momento della formazione del bilancio in base ad una realistica previsione del reddito imponibile.

La voce "22) imposte sul reddito d'esercizio" comprende sia le imposte correnti relative al risultato fiscale del periodo, sia quelle anticipate e/o differite originate dalle differenze temporanee tra il risultato civilistico prima delle imposte e il reddito fiscalmente imponibile. Di conseguenza, la contabilizzazione delle imposte anticipate e differite deriva dalle differenze temporanee fra il valore attribuito ad un'attività o ad una passività secondo il criterio civilistico ed il valore attribuito a quelle attività o a quelle passività ai fini fiscali.

Il criterio adottato per l'iscrizione in bilancio delle poste patrimoniali relative alle imposte differite e anticipate è il seguente: attività e passività sono compensate se la compensazione è giuridicamente consentita e tenendo conto del loro periodo di riversamento.

Le imposte anticipate sono iscritte in bilancio solo se esiste la ragionevole certezza del loro futuro recupero, mentre le imposte differite, solo nel caso in cui se ne preveda il sostenimento.

### **Conti d'ordine**

Le garanzie e gli impegni sono indicati al loro valore nominale.

\*\*\*

Passando all'analisi delle singole voci si evidenzia quanto segue:

## DETTAGLIO DELLE PRINCIPALI VOCI ISCRITTE ALL'ATTIVO DELLO STATO PATRIMONIALE

### A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI

La voce è costituita da Crediti verso azionisti per versamenti ancora dovuti, pari ad Euro 35.000.000, in seguito alla sottoscrizione del Capitale Sociale della società per Euro 100.000.000, dei quali sono stati già versati dai soci Euro 65.000.000.

Come riportato nella Relazione sulla Gestione, si ricorda che in data 22 gennaio 2009 la controllante Autostrade Lombarde ha provveduto a versare il 17,858% di propria competenza del capitale sociale sottoscritto e non ancora versato pari ad Euro 17.858.000..

### B) IMMOBILIZZAZIONI

#### I. Immobilizzazioni immateriali

	Costi di impianto ed ampliamento	Software	Concessioni e licenze	Totale Immobilizzazioni immateriali
<b>Costo storico</b>				
<b>31 dicembre 2007</b>	<b>32.560</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>32.560</b>
Incrementi		22.977	53.612	76.589
Decrementi				0
Svalutazioni				0
<b>31 dicembre 2008</b>	<b>32.560</b>	<b>22.977</b>	<b>53.612</b>	<b>109.149</b>
<b>Fondo ammortamento</b>				
<b>31 dicembre 2007</b>	<b>(26.048)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(26.048)</b>
Ammortamenti	(6.512)	(6.852)	(17.692)	(31.056)
Utilizzi				0
Svalutazioni				0
<b>31 dicembre 2008</b>	<b>(32.560)</b>	<b>(6.852)</b>	<b>(17.692)</b>	<b>(57.104)</b>
<b>Valore netto contabile 31 dicembre 2007</b>	<b>6.512</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6.512</b>
<b>Valore netto contabile 31 dicembre 2008</b>	<b>0</b>	<b>16.125</b>	<b>35.920</b>	<b>52.045</b>

#### 2) Software Concessioni e licenze

Tali voci ricomprendo i software e le licenze software. La variazione netta positiva intercorsa nell'esercizio 2008, pari ad Euro 52.045, è relativa essenzialmente agli investimenti sostenuti per l'adeguamento dei sistemi informativi attraverso l'acquisizione di un pacchetto software per la gestione documentale degli elaborati in ambito progettuale.

**II. Immobilizzazioni materiali**

	<b>Terreni e fabbricati</b>	<b>Altri beni</b>	<b>Immobilizzazioni in corso ed acconti</b>	<b>Totale Immobilizzazioni materiali</b>
<b>Costo storico</b>				
<b>31 dicembre 2007</b>	<b>2.182.964</b>	<b>65.589</b>	<b>18.443.644</b>	<b>20.692.197</b>
Incrementi		57.095	25.016.045	25.073.140
Decrementi				
Svalutazioni				
<b>31 dicembre 2008</b>	<b>2.182.964</b>	<b>122.684</b>	<b>43.459.689</b>	<b>45.765.337</b>
<b>Fondo ammortamento</b>				
<b>31 dicembre 2007</b>	<b>(216.696)</b>	<b>(18.248)</b>	<b>0</b>	<b>(234.944)</b>
Ammortamenti	(87.319)	(17.187)		(104.506)
Utilizzi				
Svalutazioni				
<b>31 dicembre 2008</b>	<b>(304.015)</b>	<b>(35.435)</b>	<b>0</b>	<b>(339.450)</b>
<b>Valore netto contabile 31 dicembre 2007</b>	<b>1.966.268</b>	<b>47.341</b>	<b>18.443.644</b>	<b>20.457.253</b>
<b>Valore netto contabile 31 dicembre 2008</b>	<b>1.878.949</b>	<b>87.249</b>	<b>43.459.689</b>	<b>45.425.887</b>

**1) Terreni e fabbricati**

Tale voce comprende l'immobile adibito a sede della società situato in Brescia, Via Somalia 2/4, per un importo pari a Euro 2.182.964, al lordo del relativo fondo ammortamento al 31 Dicembre 2007 pari a Euro 304.015.

**4) Altri beni**

Tale voce comprende impianti, attrezzature, macchine e mobili d'ufficio. In tale voce sono ricompresi anche beni di valore non rilevante che, non avendo una precisa utilità pluriennale, sono ammortizzati interamente nel corso dell'esercizio.

La variazione netta positiva intercorsa nell'esercizio 2008, pari a complessivi Euro 39.908, è dovuto essenzialmente ad investimenti (principalmente in macchine elettrodomestici) relativi all'adeguamento dell'infrastruttura informatica.

**5) Immobilizzazioni in corso e acconti**

Questa voce è costituita dai costi sostenuti fino al 2008 per la progettazione dell'autostrada, sostenuti dalla Società o riaddebitati dalla controllante Autostrade Lombarde SpA, pari ad Euro 43.459.689. Tale valore ricomprende tutti i costi preliminari, di progettazione ed accessori, in quanto la costruzione del cespite non è ancora cominciata. Tali costi sono stati capitalizzati in vista del conseguimento di un risultato economico futuro costituito dai

ricavi derivanti dai pedaggi riscossi e troveranno ammortamento con l'entrata in esercizio dell'autostrada.

Di seguito è riportato il dettaglio dei costi sostenuti:

<b>Descrizione</b>	<b>Costi capitalizzati dal 1999 al 2007</b>	<b>Costi capitalizzati nel 2008</b>	<b>Totale</b>
Consulenze tecniche, Progettazione preliminare e definitiva	10.954.458	23.866.930	34.821.388
Assistenza e consulenza legale sul progetto e sulla procedura di project financing	2.314.532	24.420	2.338.952
Somme spettanti ai concorrenti	2.053.687		2.053.687
Consulenza finanziaria per assistenza procedura project financing e predisposizione piano economico e finanziario	1.261.782	230.000	1.491.782
Consulenze per dati di traffico	781.297	85.100	866.397
Attività e servizi di supporto, assistenza e consulenza giuridico amministrativa	570.000	270.000	840.000
Commissioni per fidejussioni relative alla procedura di gara	314.087		314.087
Servizi di supporto tecnico amministrativo e di alta sorveglianza	193.800	535.500	729.300
Costi per la pubblicazione del progetto definitivo		4.095	4.095
<b>Totale complessivo</b>	<b>18.443.644</b>	<b>25.016.045</b>	<b>43.459.689</b>

I costi sostenuti nell'esercizio 2008 riguardano prevalentemente la redazione del progetto definitivo dell'autostrada e le attività ad esso collegate tra le quali si segnalano il supporto tecnico amministrativo e l'assistenza giuridico amministrativa.

### **III. Immobilizzazioni finanziarie**

#### **2-d) Crediti verso altri oltre 12 mesi**

Tale voce è esclusivamente rappresentata da un conto corrente vincolato di importo pari a Euro 14.643.195 che è stato costituito a garanzia del dell'importo della fideiussione rilasciata da Banca Intesa Infrastrutture e Sviluppo S.p.A. a fronte degli obblighi concessori (e meglio dettagliata nei conti d'ordine).

**C) ATTIVO CIRCOLANTE****II. Crediti**

Il saldo dei crediti al 31 Dicembre 2008 è pari a Euro 6.543.425 la maggior parte del quale costituito da crediti tributari e crediti verso imprese controllanti.

**4) Crediti verso controllanti**

Descrizione	Valore al 31 dicembre 2008	Valore al 31 dicembre 2007	Variazione
Credito per cessione Iva di gruppo		799.782	(799.782)
Credito per consolidato fiscale	256.000	263.000	(7.000)
Credito per contratti di service e locazione	122.998	55.889	67.109
Altri minori		2.258	(2.258)
<b>Totale</b>	<b>378.998</b>	<b>1.120.929</b>	<b>(741.931)</b>

Il saldo con scadenza entro i 12 mesi è Euro 378.998, con una variazione in diminuzione di Euro 741.931 rispetto all'esercizio precedente.

Per un importo di Euro 256.000 si riferisce al trasferimento di beneficio fiscale (IRES 2008) conformemente alla disciplina di cui ai patti di consolidamento stipulati tra Autostrade Lombarde S.p.A. e Società di Progetto Brebemi S.p.A. relativamente al "consolidato fiscale domestico" ex artt. 117 e seguenti TUIR, cui le due società hanno aderito dal 2005.

L'ulteriore credito, pari ad Euro 122.998, è relativo alle prestazioni di servizi erogati alla controllante Autostrade Lombarde nell'ambito del contratto di service.

**4-bis) Crediti tributari**

I crediti verso l'Erario al 31 Dicembre 2008 ammontano ad Euro 5.922.055. Tale voce ha subito incremento di Euro 4.745.773 rispetto all'esercizio precedente quale conseguenza dell'Iva a credito maturata sui costi di progettazione sostenuti.

Descrizione	Valore al 31 dicembre 2008	Valore al 31 dicembre 2007	Variazione
Iva a credito	5.655.748	970.821	4.684.927
Erario c/ritenute interessi attivi	266.268	205.421	60.847
Crediti d'imposta su acconto TFR	39	40	(1)
<b>Totale</b>	<b>5.922.055</b>	<b>1.176.282</b>	<b>4.745.773</b>

Per quanto concerne il credito IVA esistente al 31 Dicembre 2008 si segnala che nel corso dell'esercizio sono state presentate richieste di rimborso fondate sul requisito di cui all'art. 30, 3° comma lett. c) del D.P.R. 633/72 (ossia per l'IVA relativa all'acquisto di beni

ammortizzabili, principalmente rappresentati – nel caso di specie – dal cespite autostradale in corso di costruzione):

- per euro 280.000 quale rimborso annuale del credito emergente dalla dichiarazione al 31.12.2007;

- per complessivi Euro 1.648.869 quali rimborsi infrannuali per i crediti emergenti dai trimestri secondo e terzo.

Nessuno dei citati importi richiesti a rimborso è stato liquidato al 31.12.2008.

#### 5) Crediti verso altri entro 12 mesi

Sono pari ad Euro 203.450 e si riferiscono, per Euro 198.650, agli acconti corrisposti a fornitori per la realizzazione di un video istituzionale tuttora in corso di realizzazione.

#### IV. Disponibilità liquide

Descrizione	Valore al 31 dicembre 2008	Valore al 31 dicembre 2007	Variazione
Conti correnti ordinari	7.652.782	17.696.874	(10.044.092)
Depositi bancari a termine		5.000.000	(5.000.000)
Cassa	142	648	(506)
<b>Totale</b>	<b>7.652.924</b>	<b>22.697.522</b>	<b>(15.044.598)</b>

Le disponibilità liquide, rispetto al 31 dicembre 2008, sono diminuite di Euro 15.044.598. Tale variazione è prevalentemente dovuta ai costi sostenuti e liquidati nel corso dell'anno per la redazione del progetto definitivo.

Il tasso medio applicato ai conti correnti bancari è in linea con le condizioni di mercato ed è stato pari al tasso Euribor ad un mese meno uno spread di 0,15 punti base.

#### D) RATEI E RISCONTI ATTIVI

Descrizione	Valore al 31 dicembre 2008	Valore al 31 dicembre 2007	Variazione
<b>Ratei attivi</b>			
Interessi su depositi bancari		20.713	(20.713)
<b>Risconti attivi</b>			
Commissioni su fidejussioni	39.839	12.478	27.361
Varie	9.264	467	8.797
<b>Totale</b>	<b>49.103</b>	<b>33.658</b>	<b>15.445</b>

Tale voce misura proventi ed oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi ed oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in proporzione del tempo.

Non sussistono, al 31 Dicembre 2008, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.



## DETTAGLIO DELLE PRINCIPALI VOCI ISCRITTE AL PASSIVO DELLO STATO PATRIMONIALE

### A) PATRIMONIO NETTO

	I)	VII)	VIII)	IX)	Totale
	Capitale sociale	Riserva per conversione Euro	Utili / (perdite) portati a nuovo	Utile / (perdite) d'esercizio	Patrimonio Netto
<b>Valore al 31.12.2005</b>	<b>100.000.000</b>		<b>(2.170.733)</b>	<b>(1.749.102)</b>	<b>96.080.165</b>
Destinazione risultato esercizio precedente			(1.749.102)	1.749.102	<b>0</b>
Adeguamento riserve		(1)			<b>(1)</b>
Utile/(perdita) dell'esercizio				(1.385.694)	<b>(1.385.694)</b>
<b>Valore al 31.12.2006</b>	<b>100.000.000</b>	<b>(1)</b>	<b>(3.919.835)</b>	<b>(1.385.694)</b>	<b>94.694.470</b>
Destinazione risultato esercizio precedente			(1.385.694)	1.385.694	<b>0</b>
Adeguamento riserve		1			<b>1</b>
Utile/(perdita) dell'esercizio				(1.304.895)	<b>(1.304.895)</b>
<b>Valore al 31.12.2007</b>	<b>100.000.000</b>	<b>0</b>	<b>(5.305.529)</b>	<b>(1.304.895)</b>	<b>93.389.576</b>
Destinazione risultato esercizio precedente			(1.304.895)	1.304.895	<b>0</b>
Adeguamento riserve			(3)		<b>(3)</b>
Utile/(perdita) dell'esercizio				(1.404.750)	<b>(1.404.750)</b>
<b>Valore al 31.12.2008</b>	<b>100.000.000</b>	<b>0</b>	<b>(6.610.427)</b>	<b>(1.404.750)</b>	<b>91.984.823</b>

Nella tabella seguente vengono indicate, come previsto dall'art. 2427 c7 bis e dal documento OIC1, le singole voci del Patrimonio Netto distinguendole in relazione alla disponibilità, alla loro origine ed infine alla loro avvenuta utilizzazione in precedenti esercizi.

Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni degli ultimi tre esercizi	
				Per copertura perdite	Per altre ragioni
Capitale	100.000.000				
Utile/(perdita) portato a nuovo	(6.610.427)				
Utile/(perdita) dell'esercizio	(1.404.750)				
<b>Totale</b>	<b>91.984.823</b>				

Il capitale sociale è rappresentato da n. 100.000.000 di azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1 ciascuna, versato per un importo pari a 65.000.000 Euro. Come segnalato in precedenza in data 22 gennaio 2009 la controllante Autostrade Lombarde SpA ha provveduto ad effettuare il versamento volontario del 17,858% del capitale sociale.

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

Il debito per trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato ammonta a 101.963 Euro. Esso accoglie la passività maturata nei confronti di tutti i dipendenti della Società, ai sensi dell'articolo 2120 del Codice Civile.

Di seguito si sintetizza la movimentazione del fondo:

<b>Saldo iniziale al 31 Dicembre 2007</b>	<b>70.819</b>
Accantonamento dell'esercizio	32.808
Anticipi	
Utilizzo per personale dimessosi nell'esercizio	(1.432)
Ritenuta 11% su rivalutazione TFR	(232)
<b>Saldo Finale al 31 Dicembre 2008</b>	<b>101.963</b>

### D) DEBITI

I debiti, al 31 Dicembre 2008, sono verso creditori nazionali e risultano composti come segue:

Descrizione	Valore al 31 dicembre 2008	Valore al 31 dicembre 2007	Variazione
7) Debiti verso fornitori entro 12 mesi	16.586.433	1.104.939	15.481.494
11) Debiti verso imprese controllanti entro 12 mesi	124.984	177.239	(52.255)
12) Debiti tributari entro 12 mesi	153.465	86.236	67.229
13) Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale entro 12 mesi	132.131	35.343	96.788
14) Altri debiti entro 12 mesi	282.780	277.249	5.531
<b>Totale debiti</b>	<b>17.279.793</b>	<b>1.681.006</b>	<b>15.598.787</b>

### 7. Debiti verso fornitori

Il saldo al 31 Dicembre 2008 è pari ad Euro 16.586.433 e riguarda esclusivamente fornitori nazionali entro i 12 mesi. Tale voce è composta da debiti verso fornitori per Euro 15.949.538 e debiti per fatture da ricevere per Euro 1.330.255

Si segnala che l'incremento rispetto all'esercizio 2007 è dovuto all'attività di progettazione definitiva dell'autostrada che è stata svolta nel corso dell'anno. Complessivamente i debiti verso fornitori relativi a studi tecnici e consulenze giuridico-amministrative afferente al progetto definitivo ed al progetto definitivo revisionato ammontano complessivamente a Euro 15.147.957.

**11. Debiti verso controllanti**

Si tratta di debiti per Euro 124.984 relativi alle prestazioni di servizi effettuate da Autostrade Lombarde SpA sulla base del contratto di service.

**12. Debiti tributari**

La composizione della voce è di seguito dettagliata:

Descrizione	Valore al 31 dicembre 2008	Valore al 31 dicembre 2007	Variazione
Erario c/ritenute alla fonte lavoratori dipendenti	137.972	55.051	82.921
Erario c/ritenute lavoratori autonomi	5.059	23.460	(18.401)
Erario ritenute amministratori e sindaci	10.013	7.548	2.465
Imposta sostitutiva rivalutazione TFR	353	177	176
Imposta sostitutiva detassazione straordinari	68		68
<b>Totale</b>	<b>153.465</b>	<b>86.236</b>	<b>67.229</b>

I debiti per ritenute fiscali sono prevalentemente costituiti da debiti sulle retribuzioni e sui compensi ai lavoratori autonomi corrisposti nel mese di dicembre 2008.

**13. Debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale**

Tale voce con saldo pari ad Euro 132.131, comprende:

Descrizione	Valore al 31 dicembre 2008	Valore al 31 dicembre 2007	Variazione
Debiti verso INPS	115.205	26.210	88.995
Debiti verso INAIL	6.012	4.512	1.500
Debiti verso istituti previdenziali	10.914	4.621	6.293
<b>Totale</b>	<b>132.131</b>	<b>35.343</b>	<b>96.788</b>

**14. Altri Debiti**

Gli altri debiti, al 31 Dicembre 2008, pari ad Euro 282.780, sono così composti:

Descrizione	Valore al 31 dicembre 2008	Valore al 31 dicembre 2007	Variazione
Debiti verso amministratori e sindaci	96.136	203.947	(107.811)
Debiti verso dipendenti	186.644	73.302	113.342
<b>Totale</b>	<b>282.780</b>	<b>277.249</b>	<b>5.531</b>

I debiti verso personale dipendente comprendono principalmente debiti per retribuzioni da liquidare, ferie maturate e non godute, quattordicesima mensilità e altri incentivi.

**CONTI D'ORDINE:**

**Garanzie prestate**

**Fideiussioni Bancarie a favore di terzi**

Ammontano ad Euro 40.322.613 e sono costituite per Euro 3.101.685 da fideiussioni rilasciate a garanzia del rimborso dei crediti Iva per gli anni dal 2005 al 2008. Il residuo ammontare, pari ad Euro 37.220.928 è relativo alla fideiussione di Euro 51.864.123 rilasciata il 30 dicembre a favore di Concessioni Autostradali Lombarde SpA a garanzia delle obbligazioni assunte nell'ambito della Convenzione Unica stipulata in data 01 agosto 2007 tra CAL Spa e Società di Progetto Brebemi SpA e divenuta efficace in data 11 dicembre 2008.

Tale garanzia è stata esposta nei conti d'ordine al netto dell'importo di Euro 14.643.195 vincolato a favore di Banca Intesa ed indicato tra le Immobilizzazioni Finanziarie nella voce Crediti verso Altri.

## DETTAGLIO DELLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO

### A) VALORE DELLA PRODUZIONE

#### 1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Tale voce, pari ad Euro 153.943, è composta esclusivamente dai ricavi per prestazioni di servizi resi dalla Società alla propria controllante Autostrade Lombarde SpA.

#### 2. Altri ricavi

La voce "Altri ricavi e proventi" pari ad Euro 35.486, è costituita dai ricavi per l'affitto di una parte dell'immobile sito in Brescia, Via Somalia 2/4 alla controllante Autostrade Lombarde SpA, che utilizza i locali come sede amministrativa.

### B) COSTI DELLA PRODUZIONE

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

Tale voce comprende i costi per cancelleria e materiale di consumo. Ammonta ad Euro 8.946.

#### 7. Costi per servizi

Tale voce con saldo pari ad Euro 1.541.235, risulta così dettagliata:

Descrizione	2008	2007	Variazione
Compensi amministratori - al lordo di ritenute e comprensivi di contributi e rimborsi spese.	531.553	673.260	(141.707)
Compensi collegio sindacale - al lordo di ritenute e comprensivi di contributi e rimborsi spese.	113.944	127.141	(13.197)
Spese di rappresentanza, viaggi e trasferte, rimborsi.	80.660	155.565	(74.905)
Spese consulenze legali, notarili, fiscali e finanziarie, di revisione	379.621	446.087	(66.466)
Consulenze tecniche, per comunicazione e selezione del personale	74.271	56.710	17.561
Spese diverse bancarie e commissioni per fidejussioni	297.746	291.490	6.256
Spese gestione e funzionamento ufficio, servizi amministrativi	147.260	65.619	81.641
Utenze	43.233	15.718	27.515
<b>Totale</b>	<b>1.668.288</b>	<b>1.831.590</b>	<b>(163.302)</b>

Nella voce "Fidejussioni" sono presenti le commissioni relative alla fidejussione di Euro 51.864.123 (rilasciata a favore di Cal a garanzia delle obbligazioni assunte pari al 3% dell'investimento complessivo e dei costi monetari della gestione operativa).

**8. Costi per il godimento beni di terzi**

Tale voce, che comprende i costi delle locazioni operative e dei noleggi, è così dettagliata:

Descrizione	2008	2007	Variazione
Locazioni autovetture	12.065	1.949	10.116
Locazioni fotocopiatrici	4.677	327	4.350
Locazione immobili	17.600		
Altre locazioni	500	500	0
<b>Totale</b>	<b>34.842</b>	<b>2.776</b>	<b>14.466</b>

**9. Costi per il personale**

La voce, che ammonta ad Euro 1.428.866, comprende l'intera spesa per il personale dipendente, compresi i miglioramenti di merito, i passaggi di categoria, gli scatti di contingenza, il costo delle ferie non godute e gli accantonamenti a norma di Legge e dei contratti collettivi. Tale voce ha subito un incremento rispetto al precedente esercizio di Euro 947.050 in conseguenza del trasferimento, dalla controllante Autostrade Lombarde, di alcuni dipendenti nell'ambito della riorganizzazione aziendale perfezionata nel mese di luglio 2007 nonché per l'inserimento della figura del Direttore Generale a partire dal mese di gennaio 2008 in sostituzione della figura di Amministratore Delegato

La ripartizione di tali costi viene fornita in dettaglio nello schema di conto economico. Il numero di dipendenti, distinto per categoria, è riportato nella seguente tabella:

	NUMERO DIPENDENTI		
	In forza al 31 Dicembre 2008	Media 2008	In forza al 31 Dicembre 2007
Dirigenti	2	2	1
Quadri	2	2	3
Impiegati	7	7	7
<b>Totale</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>11</b>

Il contratto nazionale di lavoro applicato è quello dei dipendenti da Società e Consorzi Concessionari di Autostrade e Trafori.

**10. Ammortamento delle immobilizzazioni materiali ed immateriali**

Per quanto concerne le aliquote ed i criteri di ammortamento adottati, si rinvia alla corrispondente sezione relativa ai criteri di valutazione.

Gli ammortamenti del periodo, per un valore totale di Euro 135.562, sono composti dagli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali per 31.056 Euro e delle immobilizzazioni materiali per Euro 104.506.

**14. Oneri diversi di gestione**

Tale voce comprende imposte e tasse varie, abbonamenti a riviste e giornali e costi vari per Euro 15.459 come di seguito dettagliato:

Descrizione	2008	2007	Variazione
Imposte e tasse varie	3.521	3.780	(259)
Diritti camerali	200	373	(173)
Abbonamenti a riviste e giornali	1.875	375	1.500
Contributi associativi	9.661	7.375	2.286
Costi vari	202	718	(516)
<b>Totale</b>	<b>15.459</b>	<b>12.621</b>	<b>2.838</b>

**C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI****16. Altri proventi finanziari**

Ammontano ad Euro 1.447.323 ed accolgono esclusivamente gli interessi maturati sui conti correnti bancari della Società.

L'incremento di tali proventi, rispetto all'esercizio 2007, è prevalentemente dovuto sia alla maggiore liquidità media disponibile che all'aumento del tasso di interesse Euribor che remunera le giacenze liquide e vincolate sui conti correnti detenuti dalla Società.

In particolare si segnala che la liquidità media dell'anno (compresi i depositi vincolati) è stata pari a circa Euro 33,6 milioni rispetto ad Euro 20,3 milioni nell'esercizio 2007 mentre il tasso di interesse Euribor ad un mese è passato dal 4,08% al 4,282%.

**E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI**

Comprende sopravvenienze attive per Euro 4.237 e sopravvenienze passive per Euro 9.776. La voce ha subito un decremento di Euro 3.623 rispetto all'esercizio precedente. Tale voce si riferisce principalmente all'iscrizione di costi e ricavi connessi a prestazioni di competenza dell'esercizio precedente.

**22. Imposte sul reddito d'esercizio**

Non ci sono imposte correnti relative all'esercizio. E' tuttavia iscritto in questa voce un provento di euro 256.000, derivante dall'apporto di perdite fiscali all'imponibile della controllante Autostrade Lombarde S.p.A. e ciò in conformità alla disciplina di cui ai patti di consolidamento stipulati tra la controllante stessa e Società di Progetto Brebemi S.p.A. relativamente al "consolidato fiscale domestico" ex artt. 117 e seguenti TUIR, cui le due società hanno aderito dal 2005.

Ai sensi dell'art. 2427 n. 14 del Codice Civile, per quanto concerne l'imposizione differita, si segnala che esistono differenze temporanee che potrebbero dare origine a imposte anticipate per circa 1,7 milioni di Euro derivanti da perdite fiscali d'esercizio e pregresse

per circa 6 milioni di Euro di cui 4,6 milioni illimitatamente riportabili e da spese di rappresentanza deducibili in cinque esercizi e compensi ad amministratori e sindaci di competenza del 2008 ma deducibili nell'esercizio successivo.

Si è ritenuto, in ottemperanza al principio della prudenza ed in relazione al significativo lasso temporale che intercorre alla data di entrata in esercizio dell'autostrada, di non contabilizzare le suddette imposte anticipate nell'esercizio e rimandarne l'iscrizione all'esercizio di avvio della fase di costruzione e realizzazione dell'opera.



**ALTRE INFORMAZIONI****Informativa attività di direzione e coordinamento**

La società è soggetta ad attività di direzione e coordinamento (come definita dagli artt. 2497 e seguenti del codice civile) da parte della controllante Autostrade Lombarde S.p.A. che detiene l'89,29% del capitale della società.

La società ha provveduto ad effettuare la prevista comunicazione presso il registro delle imprese di Milano in data 9 agosto 2005.

I rapporti con tale società sono riepilogati e commentati nella relazione sulla gestione.

Di seguito si riportano i dati essenziali relativi all'ultimo bilancio approvato della società controllante ovvero al 31 dicembre 2007:

<b>STATO PATRIMONIALE</b>	<b>31 Dicembre 2007</b>	<b>31 Dicembre 2006</b>
Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
Immobilizzazioni Immateriali	16.977	45.450
Immobilizzazioni Materiali	84.886	118.334
Immobilizzazioni Finanziarie	90.358.000	90.358.600
Attivo circolante	40.013.016	56.732.259
Ratei e risconti	136.556	30.182
<b>Totale attivo</b>	<b>130.610.035</b>	<b>147.284.825</b>
Capitale sociale	95.000.000	95.000.000
Riserva sovrapprezzo azioni	3.080.103	3.080.103
Riserva legale	88.881	48.969
Perdite portate a nuovo	(1.266.320)	(2.024.655)
Utile (Perdita) d'esercizio	1.049.803	798.248
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>97.952.467</b>	<b>96.902.665</b>
TFR	25.856	46.965
Debiti a breve termine	32.623.062	50.335.018
Ratei e risconti	8.650	179
<b>Totale Passivo</b>	<b>130.610.035</b>	<b>147.284.825</b>
<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>31 Dicembre 2007</b>	<b>31 Dicembre 2006</b>
Valore della produzione	416.230	465.423
Costi della produzione	(1.096.995)	(960.383)
Proventi e oneri finanziari	2.058.514	1.379.224
Proventi e oneri straordinari	(4.046)	(16.016)
Imposte sul reddito dell'esercizio	(323.900)	(70.000)
<b>Utile (Perdita) dell'esercizio</b>	<b>1.049.803</b>	<b>798.248</b>

\*\*\*

Si evidenzia una sostanziale coincidenza di interessi tra Autostrade Lombarde SpA e la Società di Progetto Brebemi SpA volti alla realizzazione dell'autostrada diretta Brescia-Milano.

\*\*\*

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi spettanti agli Amministratori e ai Sindaci, al netto di contributi, cumulativamente per ogni categoria:

Compensi sindaci: Euro 105.996  
Compensi amministratori: Euro 487.514

\*\*\*

**Allegato 1: Rendiconto finanziario**

\*\*\*

Brescia, 30 marzo 2009

Firmato  
Società di Progetto Brebemi S.p.A.  
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Francesco Bettoni

**ALLEGATO 1: RENDICONTO FINANZIARIO**

<i>(Valori in Euro)</i>	<b>31 dicembre 2008</b>	<b>31 dicembre 2007</b>
<b>Utile Netto (Perdita Netta)</b>	<b>(1.404.750)</b>	<b>(1.304.895)</b>
<i>voci di raccordo tra utile (perdita) e cash flow generato</i>		
Ammortamenti	135.562	103.652
Accantonamento per Tfr	32.808	21.117
Imposte (anticipate)/differite		
<b>CASH FLOW GENERATO</b>	<b>(1.236.380)</b>	<b>(1.180.126)</b>
<i>Gestione Ordinaria</i>		
Tfr liquidato nell'esercizio	(1.664)	(177)
Tfr da trasferimento dipendenti		21.040
(incremento) decremento dei crediti verso società controllanti	741.931	(313.955)
(incremento) decremento degli altri crediti e dei ratei attivi	(4.997.543)	(215.215)
incremento (decremento) dei debiti verso fornitori	15.481.494	(249.714)
incremento (decremento) dei debiti verso società controllanti	(52.255)	(339.925)
incremento (decremento) di debiti tributari ed altri, e di ratei passivi	169.548	124.703
<b>DISPONIBILITA' GENERATE (UTILIZZATE) NELLA GESTIONE ORDINARIA</b>	<b>11.341.511</b>	<b>(973.243)</b>
<b>DISPONIBILITA' GENERATE (UTILIZZATE) NELLE ATTIVITA' GESTIONALI</b>	<b>10.105.131</b>	<b>(2.153.369)</b>
<i>Attività d'investimento</i>		
acquisto di immobilizzazioni materiali e immateriali	(25.149.729)	(1.371.895)
<i>Attività di finanziamento</i>		
(incremento) decremento dei crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	22.142.000
<b>DISPONIBILITA' GENERATE (UTILIZZATE) DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO E FINANZIAMENTO</b>	<b>(25.149.729)</b>	<b>20.770.105</b>
<b>DISPONIBILITA' TOTALI GENERATE (UTILIZZATE)</b>	<b>(15.044.598)</b>	<b>18.616.736</b>
<b>DISPONIBILITA' (INDEBITAMENTO) FINANZIARIO COMPLESSIVO INIZIALE</b>	<b>22.697.522</b>	<b>4.080.786</b>
<b>DISPONIBILITA' (INDEBITAMENTO) FINANZIARIO COMPLESSIVO FINALE</b>	<b>7.652.924</b>	<b>22.697.522</b>

**SOCIETA' DI PROGETTO BREBEMI SPA**

**Via Somalia 2/4 - Brescia**

**Registro Imprese di Brescia 02508160989**

**Capitale sociale Euro 100.000.000,00 di cui Euro 65.000.000 versati**

\* \* \*

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**

**SUL BILANCIO AL 31 Dicembre 2008**

\* \* \*

Signori Azionisti,

il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008, ci è stato puntualmente trasmesso dagli Amministratori. In sintesi tale documento può essere così rappresentato:

**STATO PATRIMONIALE**

**ATTIVO**

Crediti verso soci	€	35.000.000
Immobilizzazioni	€	60.121.127
Attivo circolante	€	6.543.425
Ratei e risconti attivi	€	49.103
Totale	€	109.366.579

**PASSIVO**

Patrimonio netto	€	93.389.573
Fondi per rischi ed oneri	€	0
Trattamento di fine rapporto	€	101.963
Debiti	€	17.279.793

Ratei e risconti passivi	€	0
Totale	€	<b>110.771.329</b>
Perdita d'esercizio	€	<b>(1.404.750)</b>
Totale a pareggio	€	<b>109.366.579</b>

#### CONTI D'ORDINE

Garanzie ed impegni	€	<b>40.322.613</b>
---------------------	---	-------------------

#### CONTO ECONOMICO

Valore della produzione	€	<b>189.429</b>
Costi della produzione	€	<b>(3.291.963)</b>
Proventi e oneri finanziari	€	<b>1.447.323</b>
Rettifiche di valore attività finanziarie	€	0
Proventi e oneri straordinari	€	<b>(5.539)</b>
Risultato prima delle imposte	€	<b>(1.660.750)</b>
Imposte sul reddito	€	<b>256.000</b>
Perdita d'esercizio	€	<b>(1.404.750)</b>

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 Dicembre 2008 la nostra attività di vigilanza è stata svolta nel rispetto del Codice Civile e secondo i principi di comportamento raccomandati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

In particolare si dà atto di quanto segue:

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- abbiamo partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, come del Comitato Esecutivo e presenziato alle riunioni dell'Assemblea dei soci tenutesi nell'anno 2008; inoltre, attraverso incontri e colloqui ci

siamo confrontati con la società di revisione Reconta Ernst & Young, incaricata del controllo contabile, con scambio di dati, informazioni e di notizie per l'espletamento dei rispettivi compiti;

- attraverso la partecipazione alle adunanze degli organi societari abbiamo ottenuto in via continuativa dagli stessi Amministratori informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale poste in essere dalla società, assicurandoci che le operazioni deliberate e poste in essere fossero conformi alla legge ed allo statuto sociale; che tali azioni fossero ispirate a principi di razionalità economica e ragionevolezza, e non fossero manifestamente imprudenti od azzardate, in conflitto di interessi con la società, in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio aziendale; abbiamo verificato il rispetto degli adempimenti informativi, di cui all'art. 2381 comma 5 del Codice Civile.
- nel corso delle verifiche effettuate non è emersa l'esistenza di operazioni atipiche e/o inusuali, ivi comprese le operazioni con la società controllante;
- non sono pervenute denunce ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile e non risultano altre circostanze di cui informare l'Assemblea;
- Il collegio, in particolar modo, ha seguito l'attività degli amministratori nell'analisi del nuovo quadro normativo di riferimento e l'impegno da essi profuso nell'adeguare lo strumento convenzionale a tutela dell'oggetto sociale e degli azionisti come più diffusamente descritto nella nota integrativa al bilancio che Vi viene presentato all'approvazione;
- non si sono verificati i presupposti per il rilascio, da parte del Collegio

Sindacale, di pareri ai sensi di legge;

- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'organizzazione della Società il cui assetto esige un adeguamento costante, in coerenza con l'incremento delle attività richieste dall'evolversi del processo autorizzativo e realizzativo. Tale adeguamento, che è stato già fortemente registrato nel corso dell'anno non mancherà di essere seguito dal Collegio Sindacale anche per il futuro;
- abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni;
- abbiamo vigilato sull'impostazione generale data al contenuto del bilancio, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale proposito non abbiamo osservazioni particolari da riferire. Il nostro esame è stato svolto facendo riferimento alle norme di legge che disciplinano il bilancio di esercizio, interpretate ed integrate dai principi contabili enunciati dai Consigli Nazionali dei Dottori e Ragionieri Commercialisti, revisionati dall'Organismo Italiano di Contabilità a seguito delle modifiche introdotte dalla riforma;
- abbiamo accertato la sussistenza, nella relazione sulla gestione, del contenuto obbligatorio secondo quanto previsto dall'art. 2428 del Codice Civile e la corrispondenza e coerenza di questa con i dati e le risultanze del bilancio della Società;
- per quanto a nostra conoscenza, gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art 2423

comma quattro Codice Civile;

- ai sensi dell'art. 2426 c.c., punto 5, il Collegio Sindacale ha espresso il proprio consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di costi per software e per concessioni e licenze, che al 31 dicembre 2008 ammontano rispettivamente ad € 22.977 e € 53.612;
- abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo.
- Si dà inoltre atto, ai sensi dell'art. 2497-ter Codice Civile, che nel corso dell'esercizio la società che esercita direzione e coordinamento – Autostrade Lombarde Spa - non ha influenzato le scelte sociali della Società. Si segnala che, nel corso dell'esercizio, la Società ha intrattenuto con Autostrade Lombarde Spa alcuni rapporti economici, per la cui esposizione dettagliata si rimanda al contenuto della Relazione sulla Gestione al 31 Dicembre 2008.

Per quanto riguarda la Nota integrativa, il Collegio dà atto che essa è stata redatta seguendo le indicazioni obbligatorie previste dall'art. 2427 e 2428 del Codice Civile. Il documento contiene inoltre le informazioni che, ricorrendone i presupposti, sono richieste dalle altre norme civilistiche o dalla legislazione fiscale.

Atteso quanto rappresentato, si propone all'Assemblea dei Soci di approvare il bilancio di esercizio chiuso il 31 Dicembre 2008, così come redatto dagli Amministratori, nonché di approvare la proposta dagli stessi formulata in ordine alla destinazione della perdita conseguita.



Brescia, 31 marzo 2009

FIRMATO DAI SINDACI

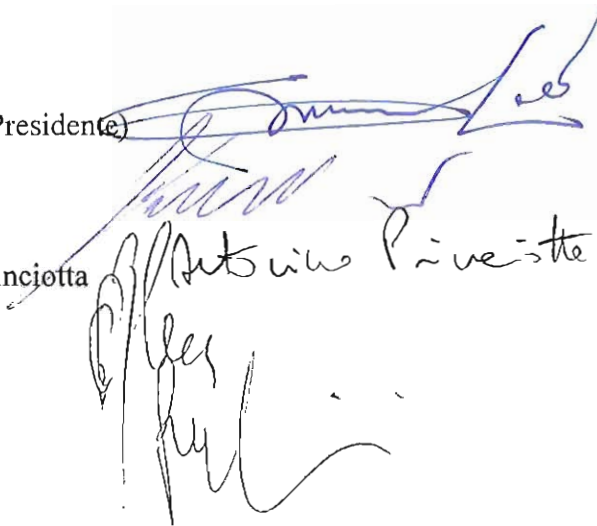
Dr. Ermanno Lolli (Presidente)

Dr. Francesco Bari

Avv.to. Antonino Princiotta

Dr. Carlo Sgandurra

Dr. Paolo Panteghini



Firmato

Il Presidente Dr. Ermanno Lolli

Il Sindaco Effettivo Dr. Francesco Bari

Il Sindaco Effettivo Avv.to. Antonino Princiotta

Il Sindaco Effettivo Dr. Carlo Sgandurra

Il Sindaco Effettivo Dr. Paolo Panteghini

Il sottoscritto Sig. Francesco Bettoni, in qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, consapevole delle responsabilità penali previste in caso di falsa dichiarazione, attesta, ai sensi dell'art. 47 D.P.R. 445/2000, la corrispondenza del presente documento a quello conservato agli atti della società.

**Società di progetto Autostrada Diretta Brescia -  
Milano S.p.A.**

**Relazione della società di revisione  
ai sensi dell'art.2409-ter del Codice Civile**

**Relazione della società di revisione  
ai sensi dell'art.2409-ter del Codice Civile**

Agli Azionisti della Società di progetto Autostrada  
Diretta Brescia - Milano S.p.A.  
(in breve Società di Progetto Brebemi S.p.A.)

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Società di Progetto Brebemi S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2008. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori della Società di Progetto Brebemi S.p.A.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. 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 i risultati, 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 10 marzo 2008.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Società di Progetto Brebemi S.p.A. al 31 dicembre 2008 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 della Società.
4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge, compete agli amministratori della Società di Progetto Brebemi S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dall'art. 2409-ter, comma 2, lettera e), del Codice Civile. 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. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Società di Progetto Brebemi S.p.A. al 31 dicembre 2008.

Brescia 24 marzo 2009

Reconta Ernst & Young S.p.A.



Stefano Colpani  
(Socio)