

AUTOSTRADA ALBENGA GARESSIO CEVA S.P.A.

Sede in CUNEO - Via XX Settembre, 47/bis

Capitale Sociale versato Euro 600.000,00

Iscritto alla C.C.I.A.A. di CUNEO

Codice Fiscale e N. iscrizione Registro Imprese 00210920047

Partita IVA: 00210920047 - N. Rea: 77665

Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione al 31/12/2012

Signori Azionisti

Presentiamo alla Vostra approvazione il Bilancio d'esercizio al 31/12/2012 della Autostrada Albenga Garessio Ceva S.p.A. che evidenzia un utile di **Euro 175.443** a fronte di un utile dell'esercizio precedente di Euro 297.453; tale risultato è ascrivibile ai minori dividendi erogati dalle società partecipate.

Andamento della gestione

L'andamento della gestione è stato positivo.

Fatti di rilievo verificatesi nell'esercizio 2012

La Società Iniziative Autostradali e Servizi S.p.A. ("SIAS") in data 24 febbraio 2012 ha stipulato con la Società Autostrade per l'Italia S.p.A. ("ASPI") un contratto di opzione per l'acquisto del 99,80% del Capitale Sociale della Società concessionaria Autostrada Torino - Savona S.p.A. per un corrispettivo di 223 milioni di euro.

La Società SIAS S.p.A. ha designato la Società Autostrada dei Fiori S.p.A. quale soggetto subentrante nel contratto di opzione.

L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti della Società Autostrada dei Fiori S.p.A. in data 21 settembre 2012 ha deliberato le seguenti due proposte di aumento di capitale sociale oltre al conseguente aggiornamento dello Statuto Sociale:

- proposta di aumento gratuito del capitale sociale mediante emissione di nuove azioni, con conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale;
- proposta di aumento a pagamento del capitale sociale mediante attribuzione al

Consiglio di Amministrazione della delega prevista dall'art. 2443 del C.C.

Il Consiglio di Amministrazione della Società Autostrada Albenga Garessio Ceva S.p.A. nel corso dei lavori delle sedute del 28 settembre e 8 ottobre 2012 ha stabilito di aderire alla proposta di aumento del capitale sociale della Società Autostrada dei Fiori S.p.A.

La somma, nella disponibilità dell'attivo circolante della Società, investita nell'operazione di sottoscrizione dell'aumento di capitale ammonta a € 3.026.556,00.

A conclusione dell'operazione dell'aumento del capitale sociale dell'Autostrada dei Fiori S.p.A. la nostra partecipazione corrisponde a **n. 1.513.280** azioni per un valore di carico complessivo pari ad **€ 6.053.120,00** (€ 4,00 per azione) e per una percentuale dell'**1,86 %**.

Il Consiglio ha ritenuto che tale operazione non presentasse ipotesi di rischio e potesse migliorare la redditività della Società; inoltre il rafforzamento della nostra partecipazione nella Società Autostrada dei Fiori S.p.A. non può che facilitare i progetti de sempre attesi per il miglioramento della viabilità nei territori del cevano e dell'Alta Valle Tanaro.

INFORMAZIONI RELATIVE ALL'ESERCIZIO DEL DIRITTO DI PRELAZIONE DA PARTE DI ALCUNI SOCI (EX ART. 7 STATUTO SOCIALE).

PROVINCIA DI CUNEO azioni cedute **n. 51.297** al prezzo di **€ 12,50** - I Soci che hanno richiesto di esercitare il Diritto di prelazione sono due:

- **S.A.T.A.P. S.p.A.:** azioni assegnate **n. 35.072** per un controvalore di **€ 438.400,00**;
- **PROVINCIA DI SAVONA:** azioni assegnate **n. 16.225** per un controvalore di **€ 202.812,50**.

La gestione economica

Le principali componenti economiche del 2012 possono essere così sintetizzate:

	31/12/2012
Ricavi	1
Incrementi per immobilizzazioni per lavori interni	0
Altri ricavi	0
Costi operativi	<u>-162.954</u>
Margine operativo lordo	-162.953
Ammortamenti e accantonamenti netti	<u>-1.016</u>
Risultato operativo	-163.969
Proventi finanziari	343.494
Oneri finanziari	-1.814
Rettifiche di valore di attività finanziarie	<u>0</u>

Saldo della gestione finanziaria	341.680
Proventi e oneri straordinari	<u>-7</u>
Risultato ante imposte	177.7
	04
Imposte sul reddito	<u>-2.261</u>
Utile dell'esercizio	175.443

Gestione finanziaria

Le principali componenti relative alla gestione finanziaria dell'esercizio al 31.12.2012 possono essere così sintetizzate:

	31/12/2012
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	439
Altre attività a breve termine	<u>25.429</u>
Saldo a breve termine	25.868
Altre passività a medio termine	0
Debiti verso banche a medio-lungo termine	<u>4.747</u>
Posizione finanziaria netta	21.121

Attività di ricerca e sviluppo

Durante l'esercizio non si è svolta attività di studio e di ricerca.

Titoli, azioni possedute

La Società non possiede, anche per tramite di società fiduciaria o di interposta persona alcuna quota o azione di società controllate, collegate e controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime, né ha alienato o acquistato alcuna quota o azione di società controllate, collegate e controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime, né in proprio né tramite società fiduciaria o per interposta persona.

Le immobilizzazioni finanziarie sono costituite da partecipazioni nella S.p.A. Autostrada dei Fiori corrispondente a n. 1.513.280.000 azioni, nella GEAC S.p.a. corrispondente a n. 3.910 azioni, nella SITAF S.p.A. corrispondente a n. 8.682 azioni, nella SIAS S.p.A. corrispondente a n. 94.500 azioni e nella Autostrada TO - MI S.p.A. corrispondente a n.

58.500 azioni, partecipazioni dettagliatamente descritte nella nota integrativa.

Fattori di rischio ed incertezze

La Società risulta esposta alle incertezze derivanti dal portafoglio partecipazioni, titoli e fondi in considerazione dell'andamento dei mercati borsistici e finanziari

Informazioni su ambiente e personale

La Società svolge la propria attività nel pieno rispetto delle disposizioni in materia di ambiente ed igiene sul posto di lavoro.

Sedi secondarie

La Società non ha sedi secondarie.

Fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio

Nessun fatto di particolare rilievo si è verificato dopo la chiusura dell'esercizio.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'andamento della gestione è condizionato dalla fattibilità del collegamento autostradale Albenga - Garessio - Ceva o di altra opera stradale o autostradale di collegamento tra il Piemonte e la Liguria.

Destinazione del risultato dell'esercizio

Nel sottoporre alla Vostra approvazione il Bilancio dell'esercizio 2012, Vi proponiamo di distribuire l'Utile d'esercizio di **Euro 175.443,00** come segue:

- Agli Azionisti a titolo di dividendo **€ 0,30** per ciascuna delle **n. 600.000** azioni e così complessivamente **€ 180.000,00** prelevando la differenza pari ad **€ 4.557,00** dalla Riserva Straordinaria.

Cuneo, lì 25/03/2013

p. il Consiglio d'Amministrazione
Il Presidente
(Dott. Luigi SAPPÀ)