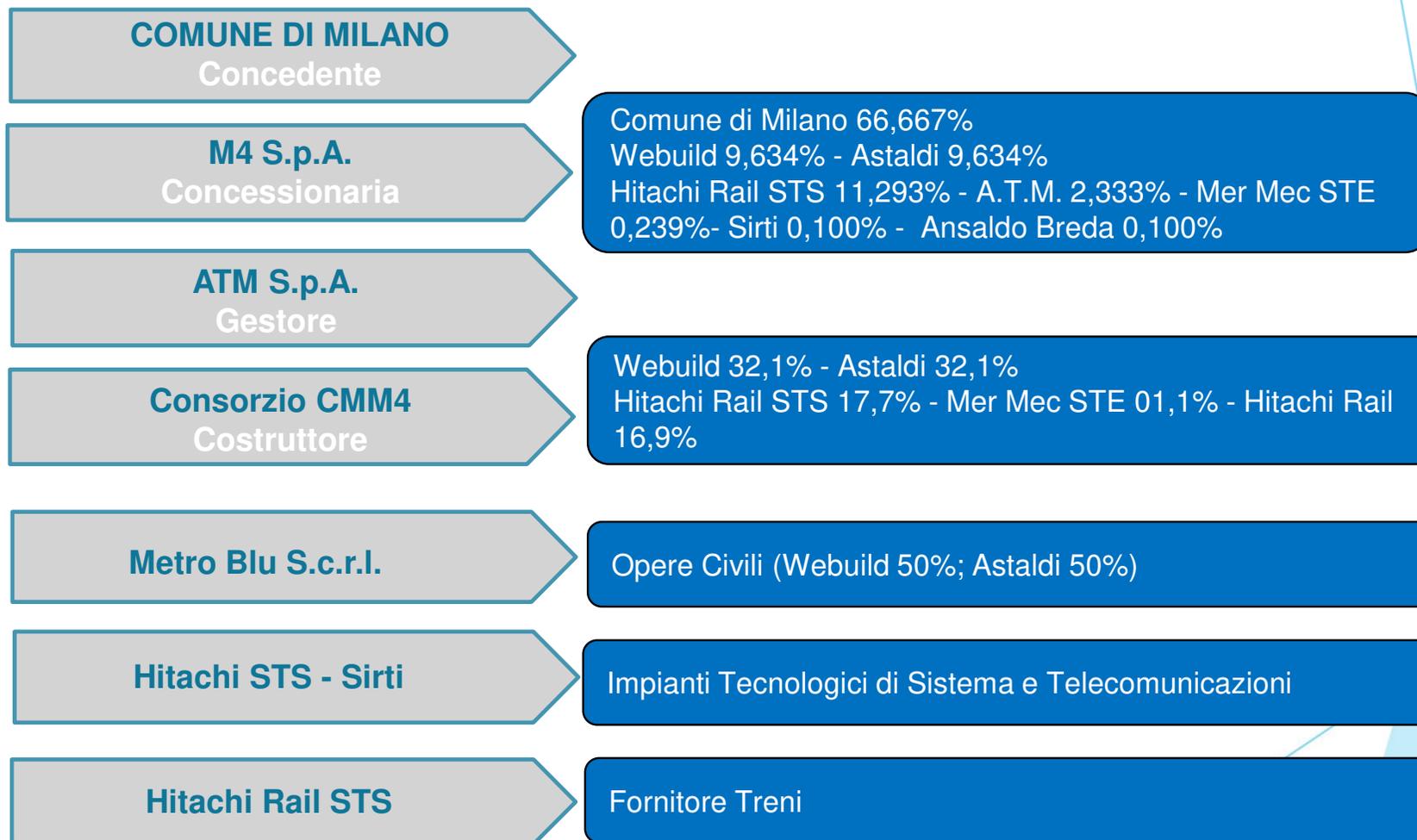




STRUTTURA DEL PROGETTO LINEA M4

Commissione Controllo Enti Partecipati - M4
15 marzo 2022



**M4**

CONCESSIONARIA La M4 S.p.A. è una società di progetto mista pubblico-privata (PPP), costituita a seguito di gara bandita in data 19/6/2006, per l'affidamento della concessione per la progettazione, costruzione e gestione della nuova Linea 4 della metropolitana di Milano in regime di *project financing*.

La Società è partecipata per i 2/3 dal Comune di Milano, che è l'Ente Concedente, e per la restante parte dalle Imprese costituenti il raggruppamento temporaneo aggiudicatario della gara (Soci Privati). E' amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da 5 membri, di cui: - 3 indicati dal Socio Comune di Milano, tra cui il Presidente della Società; - 2 indicati dai Soci Privati, tra cui l'Amministratore Delegato (espresso da Webuild S.p.A.).

Lo Statuto della Società, suddivide le azioni in categoria A Comune di Milano, B Soci Costruttori e C il gestore dell'opera (ATM S.p.A.). Le azioni di categoria A sono postergate nelle perdite, nel senso che le perdite di capitale sono imputate prima al capitale azionario di categoria B e C, pro quota, e, soltanto successivamente, per l'eventuale residuo, al capitale azionario di categoria A. Le azioni di categoria B e C sono privilegiate nel riparto degli utili secondo i criteri di ripartizione previsti dal Piano economico Finanziario (PEF).

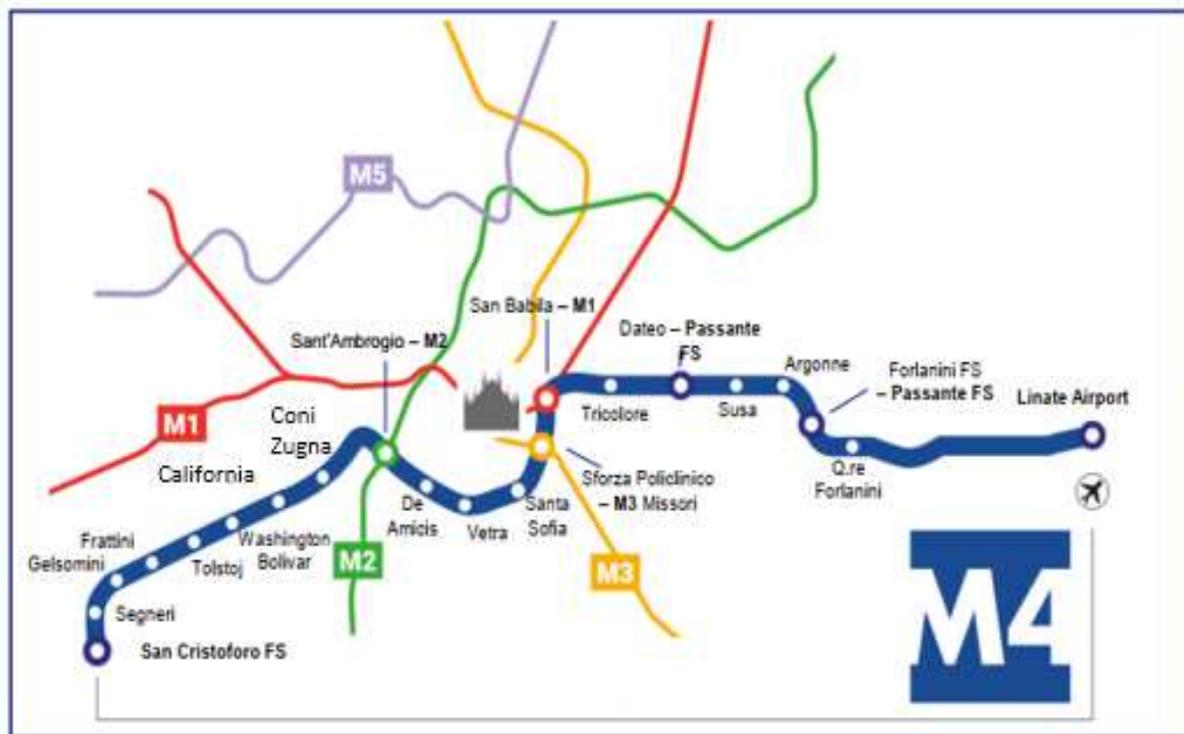
CMM4

APPALTATORE E' il Consorzio CMM4, costituito tra i «Soci Costruttori» del raggruppamento di Soci Privati aggiudicatario della gara. Ha il compito di progettare e costruire l'intera Linea 4 della Metropolitana di Milano. Esegue tutte le sue attività tramite «Affidamenti» alle proprie Società Consorziate: - Progettazione e Opere Civili, Metro Blu Srl, costituita tra Webuild e Astaldi con una partecipazione del 50% ciascuno; - Impianti Tecnologici, Hitachi STS e Sirti; - Materiale Rotabile (Treni), Hitachi Rail.

Il Consorzio è amministrato da un Consiglio Direttivo composta da 5 membri

ATM

GESTORE ATM S.p.A., è la società controllata dal Comune di Milano, che si occuperà della Gestione della Linea durante l'esercizio commerciale.



15 km in estensione

21 Stazioni della metropolitana

86 milioni di passeggeri / anno

47 veicoli bidirezionali

2 tunnel di linea a binario unico

7 punti di interscambio con sistema di trasporto

90 secondi, la frequenza nelle ore di punta

75 secondi, la frequenza minima

80 km/h, velocità massima



M4 si **integrerà** con il sistema dei trasporti di Milano, collegandosi a tre linee metropolitane esistenti, il sistema ferroviario urbano, l'autobus urbano linee, la rete ferroviaria nazionale e l'aeroporto cittadino;

Con ulteriori **21 stazioni** e **15 km di binario**, Milano raggiungerà una rete metropolitana totale di 118 km, diventando il 6° in Europa per estensione;

La linea 4 è un sistema di metropolitana leggera completamente automatizzato: la flotta sarà composta da **47 treni senza conducente** (40 operativi nelle ore di punta e 7 di backup) alimentata con un terzo sistema a binario e senza fissa personale nelle stazioni;

Ogni treno ha una **capacità massima di 600 passeggeri** (480 durante normali operazioni) e 4 carrozze, prodotte da Hitachi Rail (ex AnsaldoBreda);

La linea trasporterà **24.000 passeggeri all'ora**, in ogni viaggio-direzione, con una stima di **86 milioni di persone in un anno**, in esecuzione con una frequenza di picco di 90 secondi (e con un minimo frequenza possibile di 75 secondi).

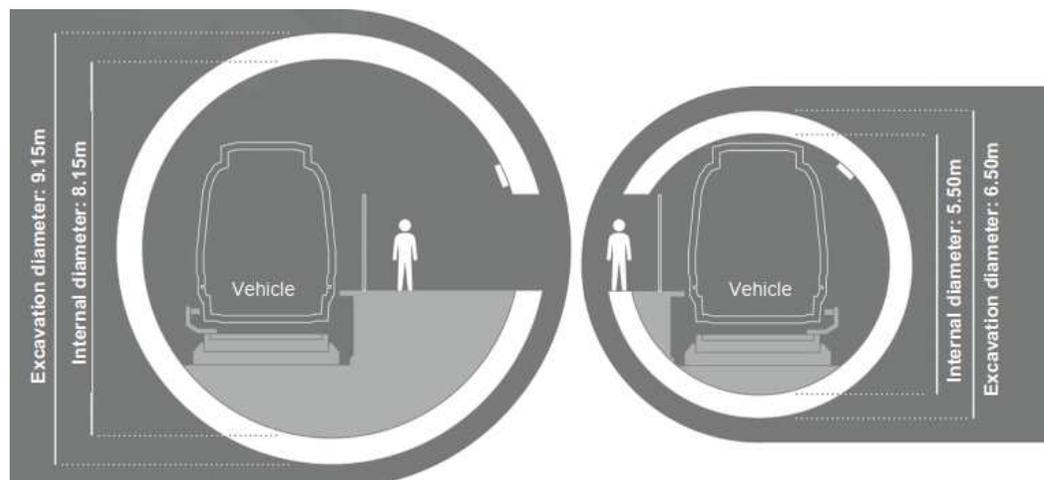
Struttura dei Tunnel

L'intera linea è stata realizzata con due canne a binario singolo; questo permette di meglio gestione di ventilazione e evacuazione sicura procedure in caso di incendio

La linea 4 ha due tipologie di gallerie, realizzate attraverso l'uso di TBM (Tunneling Boring Machine) di diversi diametri

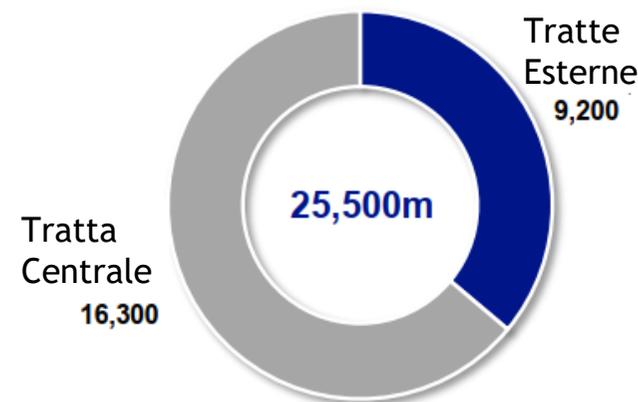
- Nella **tratta centrale**, tra Solari e Tricolore, le gallerie sono più grandi, **con un diametro di 8,15 m**; le banchine sono all'interno del tunnel. Questi tunnel sono stati costruiti attraverso una TBM più grande
- Nelle **tratte esterne** (da San Cristoforo FS a Solari e dal Tricolore all'aeroporto di Linate), il **diametro è più piccolo (5,5m)** e le banchine sono esterne

Tratta Centrale



Tratte Esterne

Lunghezza totale del tunnel (m)



Principali caratteristiche delle stazioni

I due diametri di tunnel descritti nella diapositiva precedente sono accoppiati a **differenti tipi di stazione e profondità** del profilo di linea:

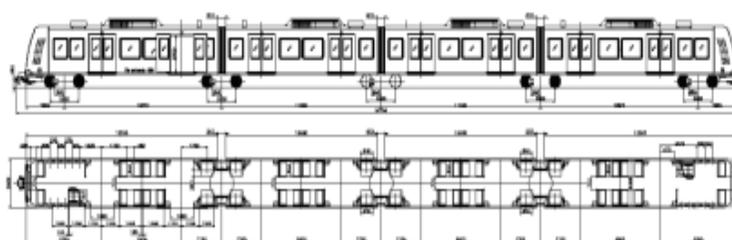
- nelle **tratte esterne**, le stazioni sono ubicate ad una **profondità media di - 15 m**
- nella **tratta centrale** è più profondo, con livelli **intorno ai - 25m**

Porte automatiche

Le porte automatiche in banchina sono costituite dal telaio, dalle **porte scorrevoli** e dalle porte di uscita di emergenza. Le ante scorrevoli sono dotate di un meccanismo di **apertura di emergenza** che permette la loro apertura manuale, garantendo ai passeggeri l'uscita di emergenza dal veicolo alla banchina



Grazie al struttura dei treni, articolati con quattro carrozze e otto porte su ogni lato, le **banchine di ogni stazioni sono lunghe solo 50 metri**, con otto porte scorrevoli per ogni piattaforma



I sistemi di Controllo Accessi e Tariffario

hanno le seguenti funzioni:

- vendita di titoli di viaggio ai passeggeri
- controllo accessi/uscite passeggeri in stazione in base alla validità dei documenti di viaggio

Il sistema è composto da:

- barriere/porte scorrevoli automatiche
 - macchine di vendita
- posizionate esternamente ed internamente ai varchi di ingresso/uscita

Principali caratteristiche dei treni**Dati tecnici chiave**

Lunghezza = 48 metri

Larghezza = 265 metri

Struttura = 4 vagoni in alluminio

Numero di porte = 8 per lato

Capacità a pieno carico = 536 persone

Altezza da terra = 850 mm

Velocità massima della linea = 80 km / h

Velocità media della linea = 29 km / h

**Apparecchiature e caratteristiche**

Sistema di comunicazione telefonica tra il treno passeggeri e l'Unità Centrale Operativa e di Controllo



Sistema video in tempo reale tra i passeggeri e l'Unità Centrale Operativa e di Controllo



Sistema di aria condizionata a bordo



Basso livello di rumore interno



Connessione Wifi

47 TRENI

40 ATTIVI + 7 DI SCORTA



La M4 si integrerà con l'intero sistema dei trasporti di Milano diventando l'asse cittadino Est-Ovest

Interscambio con il sistema dei trasporti

Interscambio con le altre linee metropolitane

- 
Stazione San Babila
 In pieno centro, San Babila è un nodo essenziale per raggiungere l'intera città.
La M1 collega il Nord-Est e Asse ovest della città
- 
Stazione Sforza Policlinico
 La stazione servirà l'Università di Milano, Il Policlinico di Milano Ospedale Maggiore | Fondazione IRCCS Ca' Granda e si collegherà alla stazione M3 Missori
La M3 collega il Sud-Est e Asse nord della città
- 
Stazione Sant'Ambrogio
 A breve distanza a piedi dal Basilica di Sant'Ambrogio, l'Università Cattolica, l'ospedale San Giuseppe ed il Museo Nazionale di Scienze e tecnologia
La M2 collega il sud-ovest e Asse nord-est della città

Interscambio con le linee dei Autobus

La linea M4 incrocia anche le linee bus 90/91 che operano su tutto il perimetro della città



Interscambio con l'Aeroporto di Linate

Interscambio con il passante ferroviario

- 
stazione Forlanini
 Questa stazione FS è un nodo strategico in trasporto pubblico milanese; Caratteristica unica della linea M4, direttamente collegata attraverso un'appendice architettonica
- 
Stazione Dateo
 La stazione Dateo diventerà un punto di riferimento per i pendolari che vogliono raggiungere il centro città in pochi minuti tramite il passante ferroviario
- 
Stazione San Cristoforo
 La stazione di San Cristoforo fungerà da Svincolo ovest per la ferrovia regionale, che collega la Lombardia con il centro città

Un'opera verde e sostenibile

Nel 2019 il Comune di Milano, dopo aver dichiarato l'emergenza climatica e ambientale, si è posto **l'obiettivo di ridurre le emissioni di CO2** del 45% (vs 2005) entro il 2030. La realizzazione della linea M4 è parte integrante del piano di abbattimento delle emissioni di CO2.



- 30 Veicoli

milioni
all'anno

La linea 4 ridurrà significativamente e il traffico di circa 30 milioni di veicoli all'anno



- 2% Emissioni CO₂

all'anno

La linea 4 ridurrà le emissioni di CO2 nel milanese del 2% annuo

Riduzione al minimo dell'impatto ambientale della costruzione

I cantieri della M4 sono stati progettati per consentire la **conservazione di 169 alberi**. Inoltre, il Comune di Milano si è **impegnato a piantare 1.900 alberi** lungo la linea una volta terminati i lavori (processo avviato durante tutta la fase di costruzione per minimizzare l'impatto ambientale).



Una tecnologia superiore

Un sistema di metropolitana completamente automatizzato

M4 si basa sulla **tecnologia “driverless”**, implementata per le metropolitane di Copenhagen, Milano linea 5, Roma linea C, Brescia, Riyadh, Honolulu.

Il sistema è interamente gestito attraverso un'Unità Centrale Operativa che conoscerà la posizione di tutti i treni, che eseguirà i comandi sui treni in movimento, che comunicherà con il pubblico e gli ambienti delle stazioni di controllo



La tecnologia è fornita da Hitachi Rail, un sistema completamente integrato, fornitore globale di soluzioni di trasporto.

Hitachi produce 30% di tutti i prodotti del materiale rotabile senza conducente attualmente in vendita operazioni in tutto il mondo

Tecnologia avanzata nelle telecomunicazioni

La M4 sarà tra le prime metropolitane in L'Europa che si doterà di una copertura radiofonica in 5G

Interazione digitale con il pubblico

La comunicazione all'interno della linea metropolitana M4 sarà principalmente sotto forma di digitale tecnologia, sia tramite LCD che LED schermi e ologrammi

Vantaggi chiave
della tecnologia di
M4

- **Alta frequenza** dei treni;
- Il **numero di treni** in circolazione può essere **adattato alla domanda di pubblico**, garantendo maggiore efficienza, migliore sicurezza, minori costi;
- I treni possono comunicare tra loro attraverso una **rete Wi-Fi**, conoscendo esattamente la loro distanza relativa.

L'esperienza di ATM

- Fondata nel 1931, ATM (Azienda Trasporti Milanesi) è una **Società per Azioni di proprietà di il Comune di Milano** che progetta e gestisce servizi e impianti hi-tech per il trasporto sostenibile. ATM **gestisce la rete dei trasporti a Milano ed in 96 città di provincia.**
- ATM si è **espansa con successo all'estero**: dal 1° gennaio 2008 il Gruppo, attraverso la sua controllata Metro Service, ha gestito la metropolitana automatizzata di Copenaghen, una linea metropolitana basata su una tecnologia molto simile a quella della M4.
- A Milano ATM, ha **gestito un sistema di trasporto intermodale** integrato con le reti ferroviarie Trenord. Altri servizi di ATM includono una metropolitana leggera, una funicolare ferroviaria, servizi di bike sharing, 22 parcheggi di interscambio e sistemi di pagamento.
- ATM è anche
 - **operatore commerciale**, vendendo spazi pubblicitari e dando in locazione proprietà commerciali
 - **«operatore del tempo libero»**, offrendo servizi turistici e di noleggio di veicoli.

STRUTTURA DEL PROGETTO _ TEMPISTICHE

Tempistica prevista nella Convenzione di Concessione

	Convenzione di concessione Previsione iniziale	Atto Integrativo n.1 ala Convenzione di Concessione Previsione modificata	
Costruzione	88 mesi	103 mesi	<p>Con l'Atto Integrativo n.1, il periodo di gestione è stato mantenuto a 282 mesi attraverso un'estensione del Periodo di Concessione che è passato da 370 a 385 mesi</p>
Gestione	282 mesi	282 mesi	
Totale	370 mesi	385 mesi	

Progressi chiave

TUNNEL
100% completato

STAZIONI
69% completato

COSTI DEL PROGETTO
77%

Aperture della linea

Milestone	linea	% Avanzamento	Previsione di apertura
Prima Tratta Funzionale	Linate aeroporto - Forlanini	Completato a luglio 2021 (NOE)	30 Settembre 2022
Seconda Tratta Funzionale	Linate aeroporto - Dateo	91%	30 Settembre 2022
Terza Tratta Funzionale	Linate aeroporto - San Babila	87%	30 Aprile 2023
Apertura intera linea		72%	31 Ottobre 2024

Commenti

- Tutti i tunnel sono completati così come tutte e prime tre stazioni relative alla prima tratta funzionale;
- Tutte le stazioni rimanenti sono in costruzione;
- il progetto è stato realizzato complessivamente per circa il 77%;
- La fine della costruzione è prevista entro ottobre del 2024, a seguito di alcuni ritardi a causa del COVID-19 nonché dei ritrovamenti di reperti archeologici nella stazione De Amicis;
- L'apertura della prima tratta funzionale, già completata nel luglio 2021, è stata ritardata per volontà del Comune di Milano e la sua apertura è prevista entro il terzo trimestre del 2022, insieme all'apertura del seconda tratta funzionale Linate-Dateo



DATI FINANZIARI OPERA M4

IMPIEGHI E FONTI DEL PROGETTO M4

Fonti & impieghi

Impieghi (€/000)	PEF Riequilibrio post Atto Integrativo	
<i>Investimenti</i>	1.958.473 *	* Composto da (€/mln): 1.943,8 QTE A.I. 5,1 Altre somme a PEF a disposizione della Concessionaria 1,8 Polizza ALOP 4,8 Costi SPV 3,0 Hedging costs cap <hr/> 1.958,5
<i>Circolante Costi e Ricavi Operativi</i>	23.633	
<i>DSRA</i>	19.756	
<i>Costi Finanziari e upfront fees</i>	114.582	
<i>Costi SPV</i>	31.537	
<i>Costi Operativi</i>	72.227	
<i>Ricavi di Gestione</i>	(137.108)	
<i>Tasse</i>	435	
<i>Cassa residua a fine disponibilità</i>	4.001	
Totale Impieghi	2.087.534	
Fonti (€/000)		
<i>Contributi CIPE</i>	871.115	IRR azionista privato = 6,14% IRR azionista pubblico = 0,26%
<i>Contributi Comunali</i>	218.295	
<i>Contributi addizionali</i>	262.111	
<i>Capitale Sociale</i>	247.945	
<i>Finanziamento Subordinato Soci Privati</i>	132.130	
<i>Senior Facility</i>	350.845	
<i>Stand-by Facility</i>	-	
<i>VAT facility</i>	-	
<i>IVA al netto dei Contributi IVA</i>	5.092	
Totale Fonti	2.087.534	

Valori in €/000

	QTE originario	Centro-Tricolore	Atto Integrativo n.1		QTE attuale
	QTE allegato alla Convenzione (2014)		Oneri Rideterminati	Costi Inerziali	QTE allegato all'Atto Integrativo n.1 (2019)
CONTRATTO EPC	1.527,8	+ 14,0	+ 169,7	+ 56,2	= 1.767,7
SOMME A DISPOSIZIONE E A RIMBORSO	154,5	+ (14,0)	+ 27,1	+ 8,5	= 176,1
TOTALE QTE	1.682,4	+ 0	+ 196,7	+ 64,7	= 1.943,8

Valori in €/mln

FONTI _ EVOLUZIONE FONTI DI FINANZIAMENTO PROGETTO M4

€/000

Fonti di Finanziamento

- Contributi CIPE
- Contributi Comunali
- Contributi Addizionali
- Capitale Sociale
- Finanziamento Subordinato Soci Privati (*)
- Finanziamento Bancario (**)

Totale

(*) tasso di interesse 6,24% su 126mi€
 (**) commitment complessivo _ compresa Linea Stand By

Convenzione

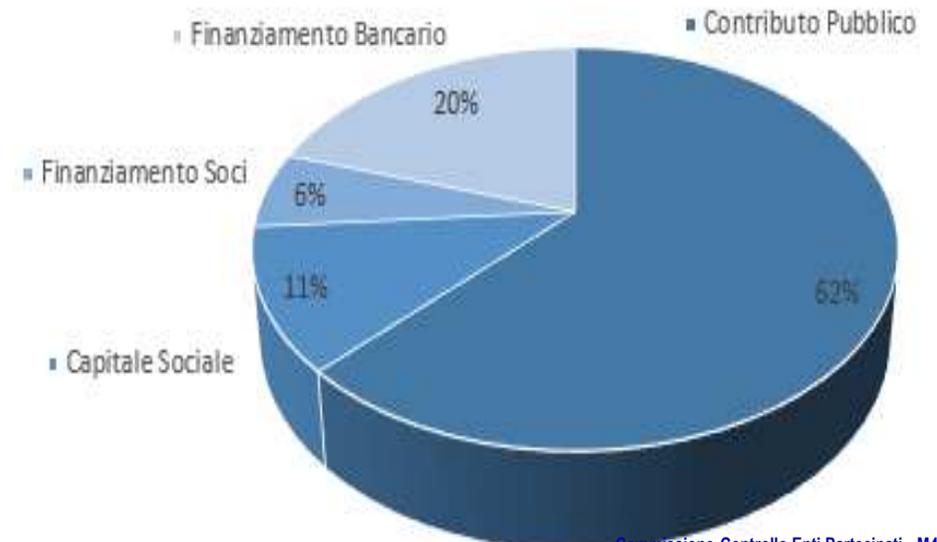
Atto Integrativo

871.115	871.115	} 1.351.521
218.295	218.295	
-	262.111	
240.000	247.945	
126.000	132.130	
531.500	435.500 (***)	
1.986.910	2.167.096	

BANCHE FINANZIATRICI
BANCA IMI S.P.A. (Banca Agente)
BNP PARIBAS
CASSA DEPOSITI E PRESTITI S.P.A. (**)
CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK
MPS CAPITAL SERVICES BANCA PER LE IMPRESE S.P.A.
NATIXIS S.A. Succursale di Milano
UNICREDIT S.P.A.
BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SPA

(**) Con provvista BEI e Garanzia Stato Italiano

(***) committment complessivo



Il Comune di Milano ha finanziato M4 con contributi pubblici per quasi 1,4 miliardi di euro

	Convenzione di concessione	Atto Integrativo n.1	Totale Contributo pubblico	Totale Contributo pubblico Erogato al 28.02.2022
Contributo statale	<p>€ 958.226.509</p> <p>Fondi statali messi a disposizione da:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Legge 296/06 ("Finanziaria 2007"); • Decreto Legge 159/2007 • Delibera CIPE n.99/2009 e Legge 133/2008 • Fondi Expo DPCM 22 ottobre 2008 e DPCM 1 Marzo 2010 • Decreto Legge 69/2013 e Delibera CIPE 66/2013 • DL 145/2013 	<p>€ 128.500.000</p> <p>Fondi aggiuntivi statali messi a disposizione da:</p> <ul style="list-style-type: none"> • DM n.587 22/12/2017 • "Patto per Milano" in accordo con lo stato Italiano del 13 Settembre 2016 		
Contributo Comunale	<p>€ 240.124.418</p> <p>Contributi comunali messi a disposizione da:</p> <ul style="list-style-type: none"> • "Impegno di Spesa" n.5626/10 e 5638/10 • "Impegno di Spesa" n.5627/10 	<p>€ 158.114.951</p> <p>Contributi aggiuntivi comunali messi a disposizione da:</p> <ul style="list-style-type: none"> • "Impegno di Spesa" n.1622, 1623 e 1624 of 2018 • "Impegno di Spesa" n.1686/17, e 1275/18 		
Totale (Lordo iva)	<p>€ 1.198.350.927</p>	<p>€ 286.614.951</p>	<p>€ 1.484.965.878</p>	
Totale (Netto iva)	<p>€ 1.089.409.934</p>	<p>€ 262.111.140</p>	<p>€ 1.351.521.074</p>	<p>€ 1.014.629.842</p>

Azionisti	Capitale sociale				Finanziamento Subordinato			Totale		
	%	Erogato €/mln	Da Erogare €/mln	Totale €/mln	Erogato €/mln	Da Erogare €/mln	Totale €/mln	Erogato €/mln	Da Erogare €/mln	Totale €/mln
Comune di Milano	66,667	164,084	1,213	165,297	-	-	-	164,084	1,213	165,297
Webuild	9,634	23,710	0,175	23,885	36,414	1,905	38,319	60,124	2,080	62,204
Astaldi	9,634	23,710	0,175	23,885	36,414	1,905	38,319	60,124	2,080	62,204
Hitachi Rail STS	11,293	27,822	0,206	28,027	43,092	2,253	45,345	70,914	2,459	73,373
Ansaldo Breda	0,100	0,247	0,002	0,248	-	-	-	0,247	0,002	0,248
Mer Mec STE	0,239	0,564	0,006	0,570	1,260	0,067	1,327	1,824	0,073	1,897
Sirti	0,100	0,246	-	0,246	-	-	-	0,246	-	0,246
ATM	2,333	5,743	0,043	5,785	8,820	-	8,820	14,563	0,043	14,605
	100%	246,126 1	1,819 2	247,945	126,000 3	6,130 4	132,130	372,126 5	7,949	380,075

- 1) il capitale sociale pari a 246 milioni di € è stato erogato pro-quota sia dal Socio pubblico che dai Soci privati
- 2) il capitale sociale di 1,8 milioni di €, ancora da versare, rappresenta la parte residua del conferimento di capitale aggiuntivo di 7.945 migliaia di € (di cui € 6,1 milioni già iniettato) stabilito dal Addendum all'«Accordo di Capitalizzazione» (datato il 25/09/2019) e da erogare pro-quota sia dal Socio pubblico che dai Soci privati a copertura dei costi aggiuntivi della SPV come definito dall'Allegato 8 dell'«Atto Integrativo n.1»
- 3) I Soci privati hanno versato interamente il prestito soci subordinato fruttifero di 126 milioni di euro (previsto dall'«Accordo di Capitalizzazione» datata 22/12/2014)
- 4) I Soci privati devono contribuire con ulteriori 6.130 migliaia di euro di prestito soci infruttifero convertibile per coprire parte dei costi inerziali SPV (secondo l'Addendum del «Accordo di Capitalizzazione» datato il 25/09/2019)
- 5) Finora, il contributo totale (equity + prestito soci subordinato) versato complessivamente ammonta a 372 milioni di euro

Valori in €/000

Linee di Credito	Commitment complessivo Convenzione	Commitment complessivo Atto Integrativo	Data di rimborso finale
Linea TERM (*)	217.500.000	200.000.000 (^)	31-dic-34
<i>TRANCHE A</i>	135.000.000	124.137.931	
<i>TRANCHE B</i>	82.500.000	75.862.069	
Linea STAND BY (*)	35.500.000	35.500.000	31-dic-34
Linea IVA (*) (**)	61.000.000	-	
Linea CDP	217.500.000	200.000.000 (^)	31-dic-34
TOTALE	531.500.000	435.500.000	

(*) *Linee di credito commerciali*

(**) *Linea IVA dapprima incrementata per effetto dell'introduzione del meccanismo dello Split Payment (DPR 633 del 26/10/1972 _ nuovo art. 17 ter con decorrenza 01/10/2015), successivamente cancellata il 20 dicembre 2018 a seguito dell'introduzione della Legge 96/2017 che ha modificato il contenuto dell'art. 17ter del DPR 633 del 26/10/1972)*

(^) *Commitment ridotto a seguito del riequilibrio post Atto Integrativo (Riduzione Euro 35.000.000)*

Periodo di Disponibilità

dalla data del Closing finanziario e termina alla prima tra:
 - la data che cade 90 giorni naturali dopo la Data di Completamento della Linea
 e
 - il 30 giugno 2024

FONTI _ FINANZIAMENTO BANCARIO EROGATO

Ammontare erogato e residuo ancora disponibile al 28.02.2022

FINANZIAMENTO PROJECT

	Ammontare massimo disponibile	Debito outstanding al 28.02.2022	Residuo ancora disponibile
Linea Term Tranche A	124.137.931	79.036.232	45.101.699
Linea Term Tranche b	75.862.069	48.299.919	27.562.150
Linea CDP	200.000.000	127.336.150	72.663.850
Linea IVA (*)		-	-
Linea Stand by	35.500.000	-	35.500.000
TOTALE (**)	435.500.000	254.672.302	180.827.698



FORECAST_ *Bilancio M4 al 31.12.2021*

Forecast_ Bilancio M4 al 31 dicembre 2021

Stato Patrimoniale Attivo

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
B) Immobilizzazioni		
I Immobilizzazioni immateriali	249.424	285.128
II Immobilizzazioni materiali	625.213.617	542.327.641
III Immobilizzazioni finanziarie	214.345	251.600
Totale immobilizzazioni	625.677.387	542.864.369
C) Attivo Circolante		
I Rimanenze		
II Crediti	66.129.790	73.376.878
<i>Entro l'esercizio</i>	51.758.651	56.467.008
<i>Oltre l'esercizio</i>	4.888.874	4.044.373
<i>Imposte anticipate</i>	9.482.265	12.865.497
III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
IV Disponibilità liquide	62.596.900	14.255.791
Totale attivo circolante	128.726.690	87.632.669
D) Ratei e risconti attivi	6.056.761	6.063.508
Totale attivo	760.460.837	636.560.546

Forecast_ Bilancio M4 al 31 dicembre 2021

Stato Patrimoniale Passivo

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
A) Patrimonio netto		
I Capitale	61.531.500	61.531.500
II Riserva sovrapprezzo azioni	184.594.500	184.594.500
IV Riserva legale	124.943	99.671
VII Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi	(29.090.124)	(39.803.693)
VIII Utili (perdite) portati a nuovo	1.087.694	607.518
IX Utile (perdita) d'esercizio	562.761	505.447
Totale patrimonio netto	218.811.274	207.534.943
B) Fondi per rischi e oneri	39.786.917	53.883.718
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	154.143	160.489
D) Debiti	495.177.720	368.634.701
<i>Entro l'esercizio</i>	86.813.747	89.165.225
<i>Oltre l'esercizio</i>	408.363.973	279.469.476
E) Ratei e risconti passivi	6.524.649	6.346.695
Totale passivo	760.454.704	636.560.546

Forecast_Bilancio M4 al 31 dicembre 2021

Conto Economico

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.329.489	
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	19.410.826	16.004.260
5) altri ricavi e proventi	3.439.986	3.504.075
b) ricavi e proventi diversi	3.439.986	3.504.075
Totale valore della produzione	27.180.301	19.508.336
B) Costi della produzione		
7) costi per servizi	(7.479.302)	(4.828.309)
8) costi per godimento di beni di terzi	(83.068)	(93.410)
9) costi per il personale		
a) salari e stipendi	(993.306)	(1.034.187)
b) oneri sociali	(290.472)	(304.495)
c) trattamento di fine rapporto	(67.498)	(59.618)
totale costi per il personale	(1.351.277)	(1.398.300)
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(42.718)	(40.967)
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(820.719)	(23.660)
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0	
totale ammortamenti e svalutazioni:	(863.437)	(64.627)
12) accantonamenti per rischi	0	-
14) oneri diversi di gestione	(24.798)	(62.289)
Totale costi della produzione	(9.801.882)	(6.446.935)
Differenza tra valore e costi della produzione	17.378.420	13.061.400
C) Proventi ed oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti	11.194	3.124
1) proventi diversi dai precedenti da altre imprese	11.194	3.124
totale altri proventi finanziari	11.194	3.124
17) interessi e altri oneri finanziari		
1) interessi e altri oneri finanziari verso altre imprese	(16.826.853)	(12.580.897)
totale oneri proventi finanziari	(16.826.853)	(12.580.897)
Totale proventi ed oneri finanziari	(16.815.659)	(12.577.773)
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
19) svalutazioni		
d) di strumenti finanziari derivati	0	(2.852)
totale svalutazioni	0	(2.852)
Totale rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	0	(2.852)
Risultato prima delle imposte	562.761	480.775



BUDGET M4_ Esercizio 2022

APPROVATO DALL'ASSEMBLEA SOCI di M4 IL 22 NOVEMBRE 2021

RICAVI	Anno 2022
RICAVI DARIADDEBITO A SOCI PRIVATI (SERVIZI LOGISTICI E DI BASE)	209.000
RICAVI DARIADDEBITO A CMM4 (costi assicurativi e altri)	3.540.000
RICAVI DARIADDEBITO A ATM (costi assicurativi)	514.000
CAPITALIZZAZIONE COSTI SPV da PEF di Riequilibrio vs 25.09.2019	3.616.000 (*)
CAPITALIZZAZIONE PROTOCOLLO DI LEGALITA'	416.000
ALTRI RICAVI E PROVENTI	10.000
RICAVI PER SERVIZIO DI TELEFONIA MOBILE PER GLI UTENTI A SERVIZIO DELLA LINEA M4	maturazione dall'awio della prima tratta funzionale
RICAVI PER SERVIZIO DI GESTIONE IN LOTTI DELLA COMUNICAZIONE PUBBLICITARIA E ISTITUZIONALE DELLA LINEA M4	
LOCAZIONE ESERCIZI COMMERCIALI	
TOTALE RICAVI (A)	8.305.000

(*) Ammontare massimo capitalizzabile da PEF allegato all'Atto Integrativo n.1 alla Convenzione di Concessione _ anno 2022 - 5.014.267 Euro

COSTI	Anno 2022	CONTENUTO VOCE
SEDE/SERVIZI DI BASE	449.000	
SPESE ACCESSORIE SEDE D'ANNUNZIO	32.000	spese accessorie sede D'Annunzio
UTENZE TELEFONICHE, ENERGIA ELETTRICA E SPESE POSTALI	62.000	utenze telefoniche, energia elettrica sede, spese postali, raccomandate, francobolli, corriere
AMMORTAMENTO CESPITI E MANUTENZIONE	71.000	ammortamenti immobilizzazioni e migliorie ristrutturazione nuova sede e manutenzione attrezzature nonché ammortamento dei lavori di impiantistica dei locali commerciali I tratta funzionale
AUTO AZIENDALI / TRASPORTI	22.000	noleggio auto aziendali, carburanti, pedaggi, abbonament ATM
CANCELLERIA E MATERIALI DI CONSUMO	27.000	cancelleria, stampe, toner
PULIZIA UFFICI	26.000	pulizia uffici sede
NOLEGGIO ATTREZZATURE	10.000	noleggio fotocopiatrici
SPESE BANCARIE, ASSICURATIVE, TRIBUTI VARI	53.000	commissioni bancarie, commisioni per fidejussioni su Convenzioni, visure camerali, diritti CCIAA, altri tributi
SPESE DI RAPPRESENTANZA ED EVENTI	20.000	rappresentanza, eventi pubblici
COMUNICAZIONE	47.000	rassegna stampa, quotidiani, costi comunicazione, inserzioni per bandi pubblici
SERVICE INFORMATICI	35.000	service SAP, gestione protocollo, Servizio PagoPA
SPESE LOGISTICHE DIVERSE	44.000	viaggi e pranzo lavoro dipendenti ed organi sociali, spese cassa e carta prepagata (taxi, pranzi, ecc), foresteria campo base, oneri utilità sociale
COSTI PER LA REALIZZAZIONE OPERA M4	2.014.000	Consumi (Energia Elettrica - Acqua- Gas), Allacci e forniture d'opera, Noleggio Fibra & collegamento T1c, costi Ustif indennità di missione, canoni diritti emungimento e scarico stazioni M4, fondo rischi per soccombenza terne peritali
SERVIZI ASSICURATIVI	2.606.000	Polizze D&O, RC Patrimoniale, Vita, Infortuni, CAR, TBM
CONSULENZE	876.000	
LEGALI E NOTARILI	278.000	Costi notarili (di natura societaria e tecnica), consulenze legali M4 e consulenza finanziaria (contratto di finanziamento e di progetto)
FISCALI ED AMMINISTRATIVE	67.000	Consulenza fiscale + consulenza amm.va contabile + elaborazione paghe
GESTIONE AMMINISTRATIVA ESPROPRI	63.000	Consulenza per gestione amm.va espropri Geoconsult + Exproprianda
TECNICHE E ALTRO	468.000	Consulente Technical Controller, Consulente Internal Auditor, Professionista Preposto, Consulenti tecnici (terne tecniche arbitrali, perizia tecnica, accatastametno stazioni e pozzi tratta Expo), Consulenti per assistenza predisposizione modello finanziario, hedging, ODV, sicurezza interna, altre consulenze varie

COSTI	Anno 2022	CONTENUTO VOCE
ORGANI SOCIALI (*)	422.000	comprensivo di contributi e rimborso spese
COLLEGIO SINDACALE	90.000	emolumenti collegio sindacale
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	262.000	emolumenti CdA
ORGANISMO DI VIGILANZA ex legge 231	33.000	emolumenti OdV
SOCIETA' DI REVISIONE	37.000	compenso società di revisione
PERSONALE	1.938.000	
AREA TECNICA	785.000	costo azienda dipendenti, distacco CM, distacco Impiegato Espropri, CO.CO.CO. System Manager, e due distacco Impiegato Tecnico (+1 stagista)
COMUNICAZIONE	65.000	costo azienda dipendenti
LEGALE	201.000	costo azienda dipendenti
AMMINISTRAZIONE FINANZA E CONTROLLO	239.000	costo azienda dipendenti, CFO,
SEGRETERIA GENERALE	228.000	costo azienda dipendenti
PROTOCOLLO DI LEGALITA'	338.000	costo azienda dipendenti (+1 stage + 1 addetto protocollo legalità)
SPESE RELATIVE A TICKET/MSIT E MEDICHE/FORMAZIONE/RIMB SPESE	82.000	ticket restaurant, visite mediche, formazione
TOTALE COSTI (B)	8.305.000	
(A-B) = (C) RISULTATO OPERATIVO	-	
DETTAGLIO RIADDEBITO A SOCI PRIVATI SPESE LOGISTICA E SERVIZI DI BASE		
M4 propone ai Soci privati, ai sensi dello Statuto, i seguenti riaddebiti:		
Spese di logistica	209.000	
telefonia	36.000	
ammortamento (esclusa quota migliorie beni di terzi)	49.000	
autovettura e spese trasporti	15.000	
noleggio attrezzature	10.000	
spese logistiche diverse	64.000	
service informatico SAP/gestione protocollo posta	35.000	



Commissione Controllo Enti Partecipati - M4
15 marzo 2022