

Continuità Aziendale

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta nella prospettiva della continuazione dell'attività, nel presupposto che venga mantenuto da parte degli Azionisti il continuo sostegno finanziario, coerentemente con il Piano Industriale, e che vengano rispettate le tempistiche di realizzazione delle opere, in modo da consentire alla Società di far fronte al diverso profilo temporale dei flussi di cassa in uscita ed in entrata previsti, sia per quanto concerne le opere che per quanto riguarda il sostegno alla gestione corrente.

Il quinto esercizio di attività della società si è chiuso con una perdita di 7.424 mila euro. Il Patrimonio netto al 31 dicembre 2013, inclusivo di tale perdita, ammonta a 60.996 mila euro. Considerando le specificità dell'attività della società, i ricavi operativi più significativi si manifesteranno nel 2015, anno di realizzazione dell'evento. Il budget 2014 approvato dal Consiglio di Amministrazione del 10 febbraio 2014 prevede per l'esercizio 2014 una perdita di 124.476 mila euro (esclusi i contributi in conto esercizio), a fronte della quale sono previsti versamenti in conto capitale e/o conto esercizio da parte degli Azionisti. Va segnalato che l'art. 56, comma 3, del D.L. 9 febbraio 2012 n.5 ha modificato l'art. 54, comma 1, del D.L. 78/2010, convertito con L. 122/2010, portando dal 4% all'11% il tetto della copertura delle spese di gestione della Società. Pertanto, presupposto imprescindibile per assicurare la realizzazione dell'evento è il continuo sostegno finanziario da parte degli Azionisti, sia a fronte delle spese di esercizio per la gestione corrente sia per sostenere gli investimenti della Società. A questo proposito ricordiamo che, in sede di Assemblea dei Soci del 30 aprile 2013, il Socio Provincia di Milano ha dichiarato la volontà di ridurre "pro-futuro" i contributi in misura corrispondente ad un'ipotetica quota azionaria pari allo 0,5% del capitale sociale. I contributi dovuti dal Socio Provincia di Milano relativi agli anni 2011 e 2012 pari a 14,4 milioni di euro sono stati versati per 10,0 milioni di euro in data 31/12/2013. La Società resta in attesa di ricevere i restanti 4,4 milioni di euro.

Come evidenziato in dettaglio in Relazione sulla Gestione, nel corso del 2013 e nei primi mesi del 2014 il Governo ha emanato una serie di provvedimenti indicativi dell'impegno e del sostegno istituzionale finalizzato alla riuscita dell'evento.

Il Consiglio di Amministrazione, considerando conseguibile l'obiettivo economico finanziario ed il cronoprogramma incluso nel piano industriale 2014-2015, confida che gli Azionisti continuino, come in passato, a sostenere finanziariamente la società, come peraltro hanno già manifestato attraverso gli interventi descritti nella relazione sulla gestione e nella volontà dagli stessi espressa in più occasioni in tal senso. La stessa legge 133/2008 stanziava chiaramente a questo fine i fondi di origine statale mentre il "Fondo unico Expo", previsto dalla legge di stabilità 2014, garantisce la copertura a fronte del mancato contributo in conto impianti dovuto dai Soci inadempienti.

Il Consiglio di Amministrazione per tutti questi motivi ha ritenuto di redigere il bilancio nel presupposto della continuità aziendale.

In considerazione dell'importanza del sostegno finanziario degli Azionisti, sono riepilogate nel dettaglio relativo alla voce *Patrimonio Netto*, le fonti di finanziamento erogate da ciascun Azionista alla Società con indicazione della loro destinazione e della loro conseguente contabilizzazione.

Altre informazioni

Il 19 marzo 2014 l'Ufficio del Gip del Tribunale di Milano, su richiesta della Procura, ha emesso un'ordinanza di custodia cautelare in carcere, eseguita il giorno successivo, nei confronti dell'ex Direttore Generale e del Direttore dell'Ufficio Gare di Infrastrutture Lombarde S.p.A., nonché di arresti domiciliari per il Direttore Amministrativo di Infrastrutture Lombarde S.p.A. e per cinque consulenti esterni della medesima società.

Allo stato attuale, la società Expo 2015 S.p.A. non risulta essere coinvolta direttamente nell'inchiesta. Per la disamina più approfondita si rimanda alla Relazione sulla Gestione.

COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE**Attivo****Immobilizzazioni****Immobilizzazioni immateriali**

	Situazione	Movimenti dell'esercizio			Situazione
	al 31/12/2012	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	al 31/12/2013
Costi di impianto e ampliamento					
Costo originario	844.872				844.872
Fondo Ammortamento	-509.878	-168.974			-678.852
Netto	334.994	-168.974			166.020
Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità					
Costo originario	7.313.049	2.688.168			10.001.217
Fondo Ammortamento	-2.312.241	-2.538.752			-4.850.993
Netto	5.000.808	149.416			5.150.224
Costi di diritti brevetto ind.le e utilizzo opere ingegno					
Costo originario	169.185				169.185
Fondo Ammortamento	-42.296	-42.296			-84.592
Netto	126.889	-42.296			84.593
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili:					
Costo originario	2.440.765	1.322.919			3.763.684
Fondo Ammortamento	-624.199	-951.598			-1.575.797
Netto	1.816.566	371.321			2.187.887
Altre:					
Costo originario	6.284.275	2.241.134			8.525.409
Fondo Ammortamento	-1.871.022	-2.117.517			-3.988.539
Netto	4.413.253	123.617			4.536.870
Totale immateriali:					
Costo originario	17.052.146	6.252.221			23.304.367
Fondo Ammortamento	-5.359.636	-5.819.137			-11.178.773
Netto	11.692.510	433.084			12.125.594

La composizione e le variazioni intervenute nell'esercizio sono le seguenti:

La voce Costi di impianto ed ampliamento, pari a 166 mila euro, al netto del relativo fondo ammortamento, comprende le spese sostenute nel 2010 relative alla tassa (una tantum) pagata al BIE per la procedura di Registrazione pari a 604 mila euro, all'approntamento e alla presentazione al BIE del Dossier di Registrazione pari a 224 mila euro oltre alle spese sostenute nel 2009 per la costituzione e aumento del capitale sociale per 16 mila euro.

La voce Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità, pari a 5.150 mila euro, al netto del relativo fondo ammortamento, comprende le spese sostenute nel 2010 pari a 92 mila euro relative alla presentazione del concept del sito espositivo (il cosiddetto "Masterplan"), avvenuta a Milano il 26 aprile 2010. E' inoltre ricompresa in tale voce, per complessivi 2.591 mila euro, la capitalizzazione effettuata nel corso del corrente esercizio di costi esterni ed interni sostenuti per la realizzazione di alcune attività di promozione e realizzazione eventi, considerate essenziali per la realizzazione dell'Expo e strettamente

funzionali alla buona riuscita dello stesso, effettuate in virtù di un programma espressamente condiviso con il BIE. Nel rispetto dei criteri di valutazione definiti in precedenza, la capitalizzazione di tali costi è stata effettuata, sulla base della natura della promozione, comunicazione od evento, tenendo in considerazione la loro diretta relazione con i benefici economici futuri. Tali costi capitalizzati comprendono per 417 mila euro costi relativi al personale dipendente e ai collaboratori co.co.pro. che nel corso del corrente esercizio hanno prestato la loro opera per le attività sopra descritte.

La voce **Diritto di brevetto industriale e opere dell'ingegno**, pari ad 85 mila euro, al netto del relativo fondo ammortamento, comprende le spese sostenute per l'acquisizione nell'anno 2012 di una proposta ideativa (concorso d'idee) per la realizzazione delle architetture di servizio del sito espositivo di Expo.

La voce **Concessioni, licenze, marchi e diritti simili**, pari a 2.188 mila euro, al netto del relativo fondo ammortamento, comprende principalmente spese per licenze d'uso di sistemi di elaborazione dati pari a 1.127 mila euro, le spese di registrazione e mantenimento del nuovo marchio per complessivi 34 mila euro, il costo per la creazione del "Brand manual" per 39 mila euro e il costo di acquisizione della seconda tranche di proprietà superficaria dei fabbricati insistenti sulle aree facenti parte del sito Expo dalla società Arexpo per 122 mila euro.

La voce **Altre immobilizzazioni immateriali**, pari a 4.537 mila euro, al netto del relativo fondo ammortamento, include principalmente spese relative a software. L'incremento dell'anno è relativo a 1.160 mila euro per infrastrutture SDP e IAM oltre ai costi relativi al VIK di Telecom e 412 mila euro relativi alla realizzazione della piattaforma PDMS di Fiera Milano.

Immobilizzazioni materiali

La composizione e le variazioni intervenute nell'esercizio sono le seguenti:

	Situazione	Movimenti dell'esercizio			Situazione
	al	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	al
	31/12/2012				31/12/2013
Impianti e macchinario:					
Costo originario	66.194	6.752			72.946
Fondo Ammortamento	-45.901	-10.946			-56.847
Netto	20.293	-4.194			16.099
Altri beni:					
Costo originario	2.131.241	1.705.293			3.836.534
Fondo Ammortamento	-1.056.828	-901.749			-1.958.577
Netto	1.074.413	803.544			1.877.957
Immobilizzazioni in corso e acconti:					
Costo originario	100.533.034	170.621.291			271.154.325
Fondo Ammortamento					
Netto	100.533.034	170.621.291			271.154.325
Totale materiali:					
Costo originario	102.730.469	172.333.336			275.063.805
Fondo Ammortamento	-1.102.727	-912.695			-2.015.422
Netto	101.627.742	171.420.641			273.048.383
Altri beni					
	Saldo	Incrementi	Decrementi		Saldo
	31/12/2012				31/12/2013
Mobili e Arredi	1.161.509	1.173.157			2.334.666
Macchine elettroniche d'ufficio	370.416	371.933			742.349
Altri	599.317	160.203			759.520
Totale	2.131.242	1.705.293			3.836.535
	Saldo	Incrementi	Decrementi		Saldo
	31/12/2012				31/12/2013
F.do amm.to Mobili e Arredi	-337.881	-603.836			-941.717
F.do amm.to Macchine elettroniche d'ufficio	-194.983	-191.402			-386.385
F.do amm.to Altri	-523.964	-106.511			-630.475
Totale	-1.056.828	-901.749			-1.958.577

La voce **Altri beni materiali**, pari a 1.878 mila euro, al netto del relativo fondo ammortamento, comprende principalmente spese per mobili, arredi, macchine ufficio e altri beni. L'incremento della voce fa principalmente riferimento alle spese sostenute per la realizzazione delle statue "Omenoni" e la struttura "Agorà", delle statue dell'"Arcimboldo" e dei nuovi elementi portabandiera per il "Boulevard delle Bandiere"

La voce **immobilizzazioni materiali in corso e acconti**, pari a 271.154 mila euro, include per 170.621 mila euro costi sostenuti nel corso del 2013 per la realizzazione delle opere nello specifico per quanto riguarda la risoluzione delle interferenze e della piastra, ed in particolare:

- 5.582 mila euro per il costo del personale dipendente e collaboratori a progetto, facenti parte dell'Ufficio di Piano connesso all'attività di progettazione delle opere; sono inoltre compresi i costi relativi a personale dipendente e collaboratori a progetto relativamente allo sviluppo del tema e all'innovazione tecnologica del sito espositivo (1.685 mila euro) e del Padiglione Italia (304 mila euro);
- 163.997 mila euro, le cui principali voci sono: circa 50.000 mila euro per la rimozione delle interferenze, circa 57.000 mila euro per la realizzazione della piastra, circa 8.000 mila euro per il Campo Base, circa 3.500 mila euro per supporto al RUP e direzione lavori della piastra, circa 6.000 mila euro per la direzione lavori delle interferenze e progettazione manufatti, circa 1.500 mila euro per la validazione, circa 3.500 mila euro per la progettazione delle Vie d'Acqua, circa 5.500 mila euro per le aree tematiche e i cluster, circa 1.000 per la progettazione del Padiglione Italia, circa 16.000 mila euro per gli indennizzi di Poste, Terna, A2A e Campo Base

- 337 mila euro per l'affitto, la manutenzione ed il funzionamento corrente degli spazi occupati dall'Ufficio di Piano
- 505 mila euro per l'inizio dei lavori relativo all'Expo Gate
- 200 mila euro per l'inizio del progetto cinematografico ad opera del maestro Ermanno Olmi

La capitalizzazione di tali costi è avvenuta sulla base della ragionevole aspettativa della Società in merito alla loro recuperabilità, basata sui presupposti già evidenziati a commento dell'analisi sull'esistenza del presupposto della continuità aziendale.

Le immobilizzazioni in corso e acconti non vengono ammortizzate, in quanto il bene a cui sono relative non è ancora entrato in esercizio.

Immobilizzazioni finanziarie

Trattasi della partecipazione nella società Explora costituita nel 2013 unitamente alla Camera di Commercio di Milano ed a Finlombarda SpA allo scopo di promuovere la distribuzione di servizi turistici connessi all'evento. Expo 2015 S.p.A. ha sottoscritto e versato 200 mila euro corrispondenti al 20% del capitale sociale della collegata.

Attivo circolante

Crediti

Nel bilancio appena chiuso non si evidenziano crediti di durata superiore a 5 anni.

	Saldo 31/12/2013	Saldo 31/12/2012	Variazioni
Italia	55.951.163	19.724.649	36.226.514
Altri Paesi UE	1.158	1.158	
Totale	55.952.321	19.725.807	36.226.514

Crediti verso clienti

I Crediti verso clienti ammontano a 41.287 mila euro e la composizione è la seguente:

	Saldo 31/12/2013	Saldo 31/12/2012	Variazioni
Crediti per sponsorizzazioni	21.143.338	6.156.306	14.987.032
Crediti per rental fee	5.368.000		5.368.000
Altri ricavi	31.461	604	30.857
Crediti per riaddebiti costi trasferta di proprio personale	1.158	1.158	
Crediti per riaddebiti a personale dipendente			
Fatture da emettere	14.744.404	1.400.496	13.343.908
Totale crediti verso clienti al lordo della svalutazione	41.288.361	7.558.564	33.729.797
Svalutazione crediti	-1.158	-1.158	
Totale crediti verso clienti al netto della svalutazione	41.287.203	7.557.406	33.729.797

I crediti per sponsorizzazioni incrementano di 14.987 mila euro per effetto di contratti di partnership sottoscritti con primarie aziende leader nei rispettivi settori industriali di appartenenza, per i quali in taluni casi è prevista una remunerazione in VIK.

I crediti per "rental fee" per 5.368 mila euro sono relativi alle prime fatture emesse per i contratti con i partecipanti non ufficiali NCH Italia e Vanke

Il fondo svalutazione crediti accoglie l'accantonamento dell'intero importo di un credito vantato nei confronti di una società estera, già presente nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2012.

Crediti tributari

I Crediti tributari ammontano a 14.513 mila euro e la composizione è la seguente:

	Saldo 31/12/2013	Saldo 31/12/2012	Variazioni
Erario c/Iva	2.837.142	8.689.582	-5.852.440
Iva in compensazione	11.397.190	3.224.064	8.173.126
Erario c/irap	278.351	157.896	120.455
Totale	14.512.683	12.071.542	2.441.141

Trattasi perlopiù di 14.234 mila euro di credito IVA, per il quale peraltro, sono già state attivate le procedure di compensazione con altre imposte dovute nel corso del 2014, secondo la normativa vigente.

Crediti verso altri

I Crediti verso altri ammontano a 152 mila euro. La composizione e le variazioni intervenute nell'esercizio sono le seguenti:

	Saldo 31/12/2013	Saldo 31/12/2012	Variazioni
Ritenute su interessi attivi	54.039	53.014	1.025
Altri crediti verso dipendenti	-3.979	2.520	-6.499
Depositi cauzionali	76.555	24.367	52.188
Crediti v/dipendenti per abbonamento ATM	26.020	14.012	12.008
Crediti diversi	-200	2.944	-3.144
Totale	152.435	96.857	55.578

Disponibilità liquide

La voce ammonta a 347.966 mila euro e si riferisce ai saldi dei conti correnti bancari intestati alla Società presso la Filiale di Milano della Banca d'Italia (329.876 mila euro) e presso altri istituti bancari (18.080 mila euro) ed al saldo della cassa contanti (10 mila euro).

Ratei e risconti

La voce è costituita da risconti attivi per 379 mila euro, la cui composizione è la seguente:

	Saldo 31/12/2013	Saldo 31/12/2012	Variazioni
Affitti passivi	57.334	2.195	55.139
Costi assicurativi	51.351	11.334	40.017
Canoni noleggio	1.474	3.147	-1.673
Altri risconti attivi	269.332	209.522	59.810
Totale	379.491	226.198	153.293

La voce Altri risconti attivi include costi non di competenza per canoni di licenze software, abbonamenti a banche dati e di costi per la polizza fidejussoria relativa agli uffici locati da Il Sole 24Ore ad Expo.

Non sussistono, al 31 dicembre 2013, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

Passivo

Patrimonio netto

Il Patrimonio netto ammonta a circa 60.996 mila euro. La composizione e le variazioni intervenute nell'esercizio sono le seguenti:

	Capitale sociale	Riserva legale	Altre riserve	Utile (perdite) portati a nuovo	Utile (perdita) dell'esercizio	Totale
Situazione al 31 dicembre 2012	10.120.000		63.209.997	-23.001.172	-2.389.362	47.939.463
Destinazione risultato 2012				-2.389.362	2.389.362	
Versamenti dei Soci			20.480.000			20.480.000
Risultato d'esercizio					-7.423.607	-7.423.607
Situazione al 31 dicembre 2013	10.120.000		83.689.997	-25.390.534	-7.423.607	60.995.856

Capitale sociale

Ammonta a 10.120 mila euro, interamente versato. Il *Capitale sociale* è composto da numero 10.120.000 azioni del valore nominale di 1 Euro cadauna.

Altre riserve

Sono costituite esclusivamente dai versamenti dei Soci di contributi in conto capitale per la realizzazione dell'Expo Milano 2015.

Per completezza di informazione si riepiloga nel seguito il dettaglio relativo alle fonti di finanziamento erogate da ciascun Azionista alla società con indicazione della loro destinazione e della loro conseguente contabilizzazione.

Destinazione del versamento e Socio erogante	Data Valuta	2008 2009	2010	2011	2012	2013	Totale
Capitale sociale							
CCIAA di Milano	28/11/2008	12.000,00					12.000,00
Regione Lombardia	28/11/2008	24.000,00					24.000,00
Comune di Milano	01/12/2008	24.000,00					24.000,00
Ministero dell'Economia	01/12/2008	48.000,00					48.000,00
Provincia di Milano	01/12/2008	12.000,00					12.000,00
CCIAA di Milano	29/01/2009	499.996,50					499.996,50
CCIAA di Milano	07/05/2009	500.000,00					500.000,00
Comune di Milano	13/05/2009	1.999.996,50					1.999.996,50
Provincia di Milano	25/05/2009	1.000.000,00					1.000.000,00
Ministero dell'Economia	08/06/2009	4.000.000,00					4.000.000,00
Regione Lombardia	16/06/2009	2.000.000,00					2.000.000,00
Altro		7,00					7,00
Capitale Sociale - Totale		10.120.000,00					10.120.000,00
Riserve straordinaria per contributi in conto capitale							
Regione Lombardia	17/11/2009	2.400.000,00					2.400.000,00
CCIAA di Milano	07/12/2009	1.200.000,00					1.200.000,00
Comune di Milano	28/12/2009	2.399.996,50					2.399.996,50
Provincia di Milano	01/02/2010		1.200.000,00				1.200.000,00
Regione Lombardia	18/03/2010		3.200.000,00				3.200.000,00
CCIAA di Milano	12/05/2010		1.600.000,00				1.600.000,00
Comune di Milano	01/06/2010		999.996,50				999.996,50
Comune di Milano	22/07/2010		1.000.000,00				1.000.000,00
Provincia di Milano	02/09/2010		500.000,00				500.000,00
Comune di Milano	11/10/2010		1.199.996,50				1.199.996,50
Provincia di Milano	21/12/2010		1.100.000,00				1.100.000,00
Regione Lombardia	14/03/2011			720.000,00			720.000,00
CCIAA di Milano	13/04/2011			360.000,00			360.000,00
Comune di Milano	14/04/2011			691.200,00			691.200,00
Provincia di Milano	28/04/2011			360.000,00			360.000,00
Comune di Milano	19/05/2011			28.800,00			28.800,00
Comune di Milano	15/07/2011			1.680.000,00			1.680.000,00
Regione Lombardia	26/09/2011			1.680.000,00			1.680.000,00
Regione Lombardia	07/11/2011			1.680.000,00			1.680.000,00
CCIAA di Milano	29/11/2011			1.680.000,00			1.680.000,00
Comune di Milano	28/12/2011			1.680.000,00			1.680.000,00
Regione Lombardia	24/02/2012				5.550.000,00		5.550.000,00
CCIAA di Milano	01/03/2012				2.800.000,00		2.800.000,00
Regione Lombardia	02/07/2012				5.550.000,00		5.550.000,00
Comune di Milano	19/07/2012				11.100.000,00		11.100.000,00
CCIAA di Milano	24/10/2012				2.300.000,00		2.300.000,00
Comune di Milano	31/12/2012				8.550.000,00		8.550.000,00
Regione Lombardia	05/05/2013					8.500.000,00	8.500.000,00
CCIAA di Milano	09/09/2013					2.600.000,00	2.600.000,00
CCIAA di Milano	27/11/2013					2.100.000,00	2.100.000,00
Provincia di Milano	31/12/2013					7.280.000,00	7.280.000,00
Comune di Milano	02/01/2014						
Altro			7,00				7,00
Riserve straordinaria per contributi in conto capitale - Totale		5.999.996,50	10.800.000,00	10.560.000,00	35.850.000,00	20.480.000,00	83.689.996,50
Risconti passivi per contributi su opere							
Regione Lombardia	17/02/2009	1.100.000,00					1.100.000,00
Ministero Infrastrutture e Trasporti	12/08/2009	5.160.000,00					5.160.000,00
Ministero Infrastrutture e Trasporti	04/08/2010		1.138.000,00				1.138.000,00
Comune di Milano	20/01/2011			1.539.996,50			1.539.996,50
Comune di Milano	14/04/2011			1.920.000,00			1.920.000,00
Ministero Infrastrutture e Trasporti	28/07/2011			9.689.920,00			9.689.920,00
Regione Lombardia	07/11/2011			4.000.000,00			4.000.000,00
Ministero Infrastrutture e Trasporti	05/12/2011			1.596.852,97			1.596.852,97
Ministero Infrastrutture e Trasporti	13/12/2011			825.627,03			825.627,03
Ministero Infrastrutture e Trasporti	13/12/2011			25.508.292,97			25.508.292,97
Comune di Milano	28/12/2011			1.642.110,00			1.642.110,00
Regione Lombardia	24/02/2012				4.650.000,00		4.650.000,00
Comune di Milano	16/04/2012				9.300.000,00		9.300.000,00
Regione Lombardia	02/07/2012				4.650.000,00		4.650.000,00
Ministero Infrastrutture e Trasporti	19/11/2012				92.368.412,97		92.368.412,97
Ministero Infrastrutture e Trasporti	19/11/2012				7.409.107,03		7.409.107,03
Comune di Milano	31/12/2012				46.450.000,00		46.450.000,00
Regione Lombardia	05/08/2013					25.100.000,00	25.100.000,00
Ministero Infrastrutture e Trasporti	25/09/2013					251.916.841,98	251.916.841,98
Ministero Infrastrutture e Trasporti	05/12/2013					333.996,00	333.996,00
Provincia di Milano	31/12/2013					2.720.000,00	2.720.000,00
Risconti passivi per contributi su opere - Totale		6.260.000,00	1.138.000,00	46.722.799,47	164.627.520,00	280.070.837,98	499.019.157,45
Contributi in conto esercizio							
Ministero Infrastrutture e Trasporti	04/08/2010		6.400.000,00				6.400.000,00
Ministero Infrastrutture e Trasporti	20/04/2011			12.960.000,00			12.960.000,00
Ministero Infrastrutture e Trasporti	18/07/2012				22.280.000,00		22.280.000,00
Ministero Infrastrutture e Trasporti	09/08/2013					17.000.000,00	17.000.000,00
Contributi in conto esercizio - Totale			6.400.000,00	12.960.000,00	22.280.000,00	17.000.000,00	58.640.000,00
Versamenti dei Soci - Totale		22.379.996,50	18.338.000,00	70.242.799,47	222.957.520,00	317.550.837,98	651.469.153,95

Fondi per rischi ed oneri

Il Fondo per Rischi ed oneri è costituito dal residuo accantonamento, effettuato nell'anno 2010 e al netto degli utilizzi effettuati nel corso del 2012, relativo alle probabili passività da sostenere in relazione a contenziosi legali.

A seguito delle analisi svolte ed alle attività intraprese nell'esercizio è stato stanziato un importo di € 8.380 mila quale stima delle passività ritenute probabili a fronte della politica di conclusione dei rapporti di lavoro con il personale che si adotterà alla fine della manifestazione.

Per l'anno 2013 si è provveduto ad accantonare prudenzialmente 750 mila euro per rischi inerenti a contenziosi promossi avverso la Società e domande risarcitorie già introdotte in giudizio o che potrebbero essere formulate in corso di giudizio.

	Saldo 31/12/2012	Utilizzi	Accantonamenti	Saldo 31/12/2013
Fondi rischi legali	97.157		750.000	847.157
Fondi rischi			8.380.000	8.380.000
Totale	97.157		9.130.000	9.227.157

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il Fondo trattamento di fine rapporto ha avuto la seguente movimentazione:

	Saldo 31/12/2012	Incrementi	Decrementi	Saldo 31/12/2013
TFR in azienda	854.981	457.176	157.369	1.154.788
Totale	854.981	457.176	157.369	1.154.788

A partire dall'anno 2013 i debiti per il Trattamento di Fine Rapporto versati ai fondi complementari sono riclassificati tra i Debiti verso istituti previdenziali ed assistenziali, si è quindi provveduto a riclassificare il dato relativo al 2012 ai fini della corretta rappresentazione del bilancio.

Debiti

Nel bilancio appena chiuso non si evidenziano debiti di durata superiore a 5 anni.

Si riporta di seguito la ripartizione dei debiti per area geografica:

	Saldo 31/12/2013	Saldo 31/12/2012	Variazioni
Italia	114.436.265	51.216.087	63.220.178
Altri Paesi UE	9.708	27.462	-17.754
Resto d'Europa e non Europa			
Totale	114.445.973	51.243.549	63.202.424

Debiti verso fornitori

La voce *Debiti verso Fornitori* ammonta a 109.596 mila euro e si incrementa per 62.149 mila euro rispetto al 31 dicembre 2012 per effetto dell'attività svolta per la realizzazione delle opere.

Debiti tributari

Questa voce ammonta complessivamente a 869 mila euro ed è costituita dalle ritenute fiscali operate nei confronti dei dipendenti per circa 622 mila euro, dalle ritenute a titolo di acconto sui compensi a professionisti per circa 36 mila euro e dalla stima di imposte per IRAP da versare per 210 mila euro.

La composizione è la seguente:

	Saldo 31/12/2013	Saldo 31/12/2012	Variazioni
Erario c/ritenute IRPEF	621.861	499.678	122.183
IRPEF su rivalut.ne Tfr A.C.	142	142	
Erario c/ritenute d'acconto	36.543	23.052	13.491
Erario c/IRAP	210.000	350.000	-140.000
Totale	868.546	872.872	-4.326

Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

La voce ammonta a 747 mila euro e comprende prevalentemente i contributi obbligatori sulle retribuzioni dei dipendenti. A partire dal 2013 sono compresi anche i debiti verso i fondi complementari per il TFR che nel 2012 erano stati contabilizzati nel Trattamento di Fine Rapporto.

Altri debiti

Gli altri debiti ammontano a 3.234 mila euro e sono correlati ai rapporti di lavoro dipendente o autonomo, per spettanze da versare ai dipendenti o ai lavoratori autonomi. Essi sono aumentati di 927 mila euro rispetto all'esercizio precedente in considerazione dell'aumento dei dipendenti e dei collaboratori, come evidenziato in Relazione sulla Gestione, e delle spettanze legate ai risultati.

La composizione è la seguente:

	Saldo 31/12/2013	Saldo 31/12/2012	Variazioni
Dipendenti per mensilità e spettanze legate ai risultati da liquidare	2.253.232	1.857.565	395.667
Dipendenti per ferie da liquidare	585.054	408.123	176.931
Dipendenti per trattenute varie	6.275		6.275
Saldi su c/credito aziendali da regolare	1.051	-1.771	2.822
Ritenute di garanzia	266.410	41.069	225.341
Depositi cauzionali ricevuti	122.250	2.400	119.850
Totale	3.234.272	2.307.386	926.886

Ratei e risconti

La composizione è la seguente :

	Saldo 31/12/2013	Saldo 31/12/2012	Variazioni
Risconti passivi	5.422.121	1.083.444	4.338.677
Risconti su contributi in conto opere per l'Expo	498.426.323	218.948.319	279.478.004
Totale risconti	503.848.444	220.031.763	283.816.681

I risconti passivi si riferiscono a contributi in conto opere per 498.426 mila euro (al netto della quota di ammortamento del diritto di superficie da Arexpo S.p.A.), costituiti dai versamenti effettuati dal 2009 rispettivamente da Ministero delle Infrastrutture e Trasporti (395.947 mila euro), Regione Lombardia (39.500 mila euro), Comune di Milano (60.852 mila euro) e Provincia di Milano (2.720 mila euro), per la progettazione e la realizzazione delle opere connesse all'Expo, come già descritto nel commento alla voce *Patrimonio Netto*.

Tali contributi, come indicato nei criteri di valutazione, vengono accreditati al conto economico in proporzione alla quota di ammortamento delle immobilizzazioni materiali e immateriali a cui si riferiscono. Poiché per la maggior parte dei beni di riferimento il processo di ammortamento non è ancora iniziato, i relativi contributi non sono stati ancora accreditati al conto economico. Ad oggi è stato effettuato unicamente l'accREDITAMENTO in conto economico della somma di 593 mila euro dei contributi in conto opere a copertura della quota di ammortamento del diritto di superficie costituito con Arexpo S.p.A..

Non sussistono, al 31 dicembre 2013, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

Conti d'ordine

I Conti d'ordine ammontano a 285.344 mila euro e si riferiscono a fidejussioni ricevute da terzi.

COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO**Valore della produzione**

Il Valore della produzione ammonta a 67.135 mila euro. La composizione e il confronto con l'esercizio precedente è il seguente:

	Saldo 31/12/2013	Saldo 31/12/2012	Variazioni
Ricavi da sponsorizzazioni e contributi	47.365.657	6.114.996	41.250.661
Altri ricavi e proventi	2.452.730	4.289	2.448.441
Altri ricavi e proventi da contributi in c/esercizio	17.316.811	22.556.023	-5.239.212
Totale	67.135.198	28.675.308	38.459.890

Ricavi da sponsorizzazioni e contributi

La voce *Ricavi da sponsorizzazioni e contributi* ammonta a 47.366 mila euro e si riferisce principalmente a sponsorizzazioni ricevute dai partner per 22.337 mila euro ed a ricavi VIK per 24.332 mila euro. Ammontano a 686 mila euro i ricavi derivanti da risconti dello scorso anno per sponsorizzazioni ricevute per finanziare eventi co-organizzati dalla società e correlati al tema dell'EXPO Milano 2015.

Altri ricavi e proventi

La voce *Altri ricavi e proventi* ammonta a 2.453 mila euro e si riferisce principalmente ai ricavi in denaro relativi al contratto di sponsorizzazione stipulato con Intesa SanPaolo e di competenza dello scorso anno (2.310 mila euro).

Altri ricavi e proventi da contributi in conto esercizio

La voce *Altri ricavi e proventi da contributi in conto esercizio* ammonta a 17.317 mila euro e si riferisce per 17.000 mila euro ai contributi ricevuti in data 9 agosto 2013 dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti e per 317 mila euro all'accreditamento a conto economico dei contributi in conto opere a copertura della quota di ammortamento del diritto di superficie.

Costi della produzione

Costi per acquisti

I Costi per acquisti ammontano a 602 mila euro. La composizione e il confronto con l'esercizio precedente è il seguente:

	Saldo 31/12/2013	Saldo 31/12/2012	Variazioni
Materiale pubblicitario	328.574	100.065	228.509
Materiale di consumo e cancelleria	54.472	51.254	3.218
Magazzinaggio e facchinaggio	156.286	43.007	113.279
Materiale di consumo	49.811	42.853	6.958
Carburanti autovetture	12.482	4.184	8.298
Totale	601.625	241.363	360.262

Costi per servizi

I Costi per servizi ammontano a 39.325 mila euro. La composizione e il confronto con l'esercizio precedente è il seguente:

	Saldo 31/12/2013	Saldo 31/12/2012	Variazioni
Compensi co.co.pro	1.416.573	877.291	539.282
Promozione e Comunicazione	6.388.327	2.733.981	3.654.346
Studi e servizi da terzi	20.066.105	4.996.332	15.069.773
Costi inerenti le sedi	1.177.687	866.042	311.645
Compensi organi sociali	623.119	675.190	-52.071
Altri servizi	5.994.327	1.329.178	4.665.149
Progetti con istituzioni e contributi a studi e iniziative di terzi	2.728.571	1.986.963	741.608
Spese viaggi	461.902	598.511	-136.609
Manutenzioni	295.064	153.941	141.123
Assicurazioni	173.183	103.858	69.325
Totale	39.324.858	14.321.286	25.003.571

La voce Compensi co.co.pro, ammonta a 1.417 mila euro; per maggiori dettagli sulla composizione del personale dipendente e dei collaboratori, si rimanda alla tabella riportata di seguito ed alla relazione sulla gestione.

La voce Promozione e comunicazione si riferisce alle attività finalizzate al lancio ed all'affermazione del brand EXPO Milano 2015. Le principali attività, riguardano: Expo Days, Campagna Pubblicitaria RAI, Lancio della Mascotte Expo, "Vestizione" della città di Milano, Roadshow internazionale del "Popolo del Cibo", Tourism Summit e l'International Participants Meeting;

La voce Studi e servizi da terzi, pari a 20.066 mila euro, si riferisce a:

- 5.144 mila euro, per studi tecnici legati alle diverse esigenze e tematiche aziendali per la pianificazione strategica, marketing e sviluppo del business;
- 14.075 mila euro, relativi perlopiù a costi VIK dei partner tecnologici come Accenture, Selex e Telecom;
- 76 mila euro, per assistenza societaria e/o fiscale, sulle imposte dirette e indirette;
- 242 mila euro, per pareri legali in materia di procedimenti di gara e progettazione, contrattualistica legata al ticketing;
- 232 mila euro, per l'assistenza di specialisti per la ricerca e la selezione di personale;
- 213 mila euro, per studi e attività di ricerca sul tema dell'Evento e sue declinazioni;

La voce Compensi organi sociali, pari a 623 mila euro, si riferisce a:

- 357 mila euro per il compenso dell' Amministratore Delegato, di cui 270 mila euro quale compenso fisso e 87 mila euro quale compenso variabile;
- 175 mila euro per i compensi del Consiglio di Amministrazione e del Segretario;
- 63 mila euro per i compensi del Collegio Sindacale;
- 28 mila euro per i compensi dell'Organo di Vigilanza.

La voce Progetti con istituzioni e contributi a studi per iniziative di terzi, pari a 2.729 mila euro, si riferisce a contributi a progetti vari, avviati con enti ed istituzioni, oppure per studi o iniziative condivise con altri soggetti in campo scientifico o culturale e riguardanti sempre contenuti di stretta attinenza al tema della Esposizione Universale. Tra i principali si citano: Changemakers, FAO, IAMB, Fondazione Feltrinelli;

La voce Spese viaggi, pari a 462 mila euro, si riferisce ai costi di trasferta dei dipendenti e collaboratori.

La voce Altri servizi, pari a 5.994 mila euro, si riferisce ad attività accessorie a quella principale della società, come ad esempio: i compensi dei Revisori Contabili, i servizi di assistenza tecnica in remoto (help desk telefonico) per le attrezzature d'ufficio, il servizio di elaborazione paghe e contributi del personale, pubblicità legale legata ai bandi di gara, spese per la partecipazione del personale a convegni e corsi di formazione, costo per il personale somministrato con il relativo costo del servizio e per il personale distaccato e in comando.

La voce Costi inerenti le sedi, pari a 1.178 mila euro, si riferisce alle spese necessarie per il funzionamento delle tre sedi aziendali. Le voci più rappresentative risultano essere: le utenze, la pulizia e vigilanza degli uffici, le spese di riscaldamento, i servizi di reception, i servizi di presidio tecnologico ed il facchinaggio.

La voce Manutenzione, pari a 295 mila euro, si riferisce alle spese per la manutenzione periodica delle attrezzature utilizzate e degli uffici della società.

La voce Assicurazioni, pari a 173 mila euro, si riferisce ai premi per le assicurazioni per infortuni, per responsabilità civile, per tutela legale amministratori, sindaci, dirigenti e quadri, per copertura danni ai dipendenti in trasferta e per rischio furto e incendio

Costi per godimento di beni di terzi

I Costi per godimento di beni di terzi ammontano a 3.470 mila euro. La composizione e il confronto con l'esercizio precedente è il seguente:

	Saldo 31/12/2013	Saldo 31/12/2012	Variazioni
Affitto locali	1.165.728	413.479	752.249
Canoni di noleggio	1.928.994	959.747	969.247
Canoni periodici raccolta differenziata	7.555	6.700	855
Canoni assistenza tecnica	206.662	52.668	153.994
Spese condominiali	161.294	7.512	153.783
Totale	3.470.232	1.440.105	2.030.127

La voce Affitti Locali, pari a 1.166 mila euro, si riferisce all'indennità di occupazione per gli uffici della società. Si fa rilevare che la sede di Via Rovello è stata concessa a titolo gratuito dal Comune di Milano.

La voce comprende anche 59 mila euro di affitti ineducibili per locali in uso a dipendenti.

La voce Canoni di noleggio, pari a 1.929 mila euro, si riferisce alla locazione operativa delle licenze SAP (1.373 mila euro), ai servizi VIK di Telecom (349 mila euro) e ad attrezzature tecniche ed autoveicoli di rappresentanza.

La voce Canoni assistenza tecnica, pari a 207 mila euro, si riferisce all'assistenza sistemistica avanzata dei sistemi informativi, in particolare SAP (69 mila euro) e Telecom (72 mila euro).

Costi per il personale

I Costi per il personale, contabilizzati a conto economico, ammontano a 10.835 mila euro. La composizione e il confronto con l'esercizio precedente è il seguente:

	Saldo 31/12/2013	Saldo 31/12/2012	Variazioni
Salari e stipendi	7.581.873	6.117.254	1.464.619
Oneri sociali personale	2.107.091	1.323.623	783.468
Altri costi	661.388	549.094	112.294
Accantonamento TFR	437.490	378.228	59.262
INAIL	47.377	23.655	23.722
Totale	10.835.219	8.391.854	2.443.365

Nel complesso, la voce comprende gli stipendi pagati ed i relativi oneri sociali, nonché i costi afferenti ai fondi previsti dalla legge e dal contratto di lavoro dipendente addebitato a conto economico.

Nell'ambito del costo del personale, la voce Altri costi, riportata nella tabella e pari a 661 mila euro, si riferisce ai contributi ai fondi assistenziali, pensionistici e di solidarietà (Pastore, Besusso, Est, Negri, IMPGI, QUAS, Fonte) e alle spese per i buoni pasto.

Di seguito, s'illustra la situazione degli organici dell'anno 2013 suddiviso fra dipendenti e collaboratori.

Organico complessivo (numero persone)	31 dicembre 2013 (Teste)	Medio 2013 (Teste)	31 dicembre 2012 (Teste)	Medio 2012 (Teste)
Dirigenti	26	25	21	22
Quadri	43	41	34	32
Impiegati	86	75	61	49
Dipendenti	155	141	116	103
Collaboratori	52	42	38	37
Totale	207	183	154	140
Comandi (Non inclusi)	17	14	10	9

Le risorse appartenenti alle categorie di comando da enti/ distacchi da società, non vengono più annoverate tra il totale delle teste del personale, bensì evidenziate a parte. Il relativo costo è stato contabilizzato tra i "Costi per servizi".

Ammortamenti

Gli Ammortamenti, ammontano a 6.732 mila euro, rispetto a 4.384 mila euro dell'esercizio precedente.

Per quanto riguarda la composizione, il confronto con l'esercizio precedente e maggiori dettagli si rimanda alle note relative alle immobilizzazioni immateriali e materiali.

Altri accantonamenti

Prudenzialmente, come già evidenziato, è stata accantonata una quota relativa ai risarcimenti obbligatori collegati al processo di dismissione del personale dovuti secondo il CCNL, Aspi e contratti dei dirigenti pari a 8.380 mila euro. Sono inoltre stati accantonati 750 mila euro per rischi di cause legali non legate al personale dipendente.

Oneri diversi di gestione

Gli Oneri diversi di gestione ammontano a 4.259 mila euro e si riferiscono principalmente a sopravvenienze passive (116 mila euro), oneri tributari (1.779 mila euro comprendenti tributi locali tra cui l'IMU, imposte di pubblicità e altri oneri minori), abbonamenti vari (1.300 mila euro comprendenti agenzie di stampa per attività di "media relations" nazionale e internazionale, pubblicazioni tecniche, trasporti pubblici ed altri minori) e alle spese di rappresentanza (428 mila euro).

Proventi e oneri finanziari

Altri proventi finanziari

Gli Altri proventi finanziari, ammontano a 5 mila euro e si riferiscono, principalmente a interessi attivi.