

Sono iscritte al valore di realizzo che coincide con il valore nominale.

### **Ratei e risconti**

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza economica e temporale dell'esercizio. Misurano proventi e 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 e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

### **Fondi per rischi ed oneri**

Sono stanziati per coprire perdite o debiti, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza.

Le contropartite di tali accantonamenti, ai sensi del nuovo principio contabile OIC 31, sono iscritte a conto economico nelle voci gestionali a cui si riferiscono, prevalendo il concetto di classificazione "per natura" dei costi, per rendere più agevole la comprensione economica dell'accantonamento, mentre le tradizionali voci di conto economico B12 "accantonamenti per rischi" e B13 "altri accantonamenti" mantengono valore residuale.

### **Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (TFR)**

Il *Fondo trattamento di fine rapporto* rappresenta l'intera passività maturata nei confronti dei dipendenti in conformità alla legislazione ed ai contratti collettivi di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo. Tale passività è soggetta a rivalutazione a mezzo di indici come previsto dalla legislazione di riferimento.

In ottemperanza con quanto previsto dalla riforma previdenziale introdotta con la legge Finanziaria nel 2007, il trattamento di fine rapporto maturato è versato, sulla base della scelta effettuata dal lavoratore, ai fondi di previdenza complementare o mantenuto in Azienda, in quanto al momento dell'iscrizione della società al INPS il numero dei dipendenti era inferiore a 50 dipendenti e pertanto per regolamento dell'Ente l'accantonamento TFR non destinato ai fondi previdenza, rimane in azienda anche dopo l'eventuale superamento del limite dei 50 dipendenti.

### **Contributi**

I contributi ricevuti dagli Azionisti o da altri soggetti vengono qualificati secondo le tipologie descritte nel seguito in funzione della loro natura, generalmente desumibile dalle delibere di approvazione dei relativi versamenti da parte del soggetto erogante, da norme o regolamenti o da eventuale altra documentazione a disposizione.

In particolare, i contributi sono iscritti per competenza nel momento in cui sussiste la certezza giuridica del diritto al contributo. Tale certezza generalmente si verifica nel momento in cui il soggetto erogante ha emesso la specifica delibera di approvazione del versamento. Se previsto dall'eventuale disciplinare che regola i rapporti tra la società stessa e l'ente erogante, l'iscrizione avviene solo dopo ulteriore richiesta formale del contributo da parte della società.

Eventuali oneri ad essi correlati, conguagli o rettifiche di tali contributi se conosciuti, certi e/o determinabili sono riflessi per competenza.

### **Contributi in conto impianti**

I contributi in conto impianti si riferiscono a quei contributi erogati dallo Stato o da altri enti pubblici per la realizzazione di iniziative dirette alla costruzione di immobilizzazioni materiali e per i quali sussiste il

vincolo a non distogliergli dall'uso previsto. Vengono iscritti tra i *Risconti passivi*, quando specificatamente deliberati e formalmente richiesti dalla società, se tale condizione è prevista dal disciplinare che regola i rapporti tra la società stessa e l'ente erogante. Sono accreditati al conto economico, tra gli *Altri ricavi e proventi* (voce A5) in base al criterio della competenza economica in proporzione alle quote di ammortamento del bene cui si riferiscono.

#### **Contributi in conto esercizio**

I contributi in conto esercizio sono rilevati per competenza nell'esercizio in cui sorge il diritto al contributo e sono classificati nel conto economico distintamente in apposita sottovoce degli *Altri ricavi e proventi* (voce A5).

Si tratta di contributi che hanno natura di copertura dei costi ed oneri della gestione caratteristica o di integrazione dei ricavi o delle gestioni accessorie diverse da quella finanziaria.

#### **Contributi in conto capitale**

I contributi in conto capitale sono i contributi effettivamente destinati a integrare il patrimonio netto, in assenza di un formale aumento di capitale e non concorrono né direttamente né indirettamente alla formazione del reddito d'esercizio, ma possono essere utilizzati in caso di copertura perdite.

Vengono iscritti in un'apposita riserva di patrimonio netto, all'interno delle *Altre Riserve* (voce A.VII), denominata *Riserve contributi in conto capitale*.

#### **Conto Economico**

I costi e ricavi ed i proventi e gli oneri sono iscritti secondo il principio della competenza temporale. I ricavi derivanti dalla vendita dei biglietti sono iscritti nel periodo in cui gli eventi correlati avranno manifestazione, anno 2015. I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi continuativi vengono riconosciuti in base al criterio della competenza temporale; i ricavi derivanti da altre prestazioni di servizi vengono riconosciuti ad ultimazione dei servizi prestati. I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri relativi ad operazioni in valuta sono determinati al cambio corrente alla data nella quale la relativa operazione è compiuta. I costi ed i ricavi sono inoltre esposti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza, al netto di eventuali resi, sconti e abbuoni.

#### **Ricavi per Diritti di Partnership**

La Società ha in essere contratti di sponsorizzazione aventi ad oggetto la concessione in esclusiva da parte di Expo alla controparte, per il settore merceologico oggetto dell'offerta e di competenza della controparte stessa, di Diritti di Partnership.

Il relativo corrispettivo può essere corrisposto dalla controparte:

- in parte mediante pagamento in denaro;
- in parte mediante prestazione di servizi di propria competenza ("Contributo VIK", ovvero "Value in Kind"), quali, a seconda dei casi, servizi di comunicazione e IT, servizi di supporto e di manutenzione, servizi di infrastruttura tecnologica connessa al Sito Espositivo, creazione e manutenzione delle piattaforme tecnologiche etc.

Nel caso di ricavi da cessione dei diritti di partnership derivanti da contratti a cui sono legate controprestazioni di beni o servizi, oltre a pagamenti in denaro, da parte di fornitori terzi, tali ricavi sono misurati al *fair value* delle controprestazioni ricevute. Il valore delle controprestazioni fornite dalle aziende partner assegnate sulla base di procedure di gara specifiche, è soggetto ad analisi di congruità effettuata dalle competenti funzioni aziendali. Tale trattamento è coerente con quanto previsto nei relativi contratti.

I ricavi derivanti da contratti di sponsorizzazione che non prevedono una controprestazione VIK sono contabilizzati in coerenza con le specifiche previsioni contrattuali e con la reale competenza delle prestazioni stesse.

#### **Imposte sul reddito dell'esercizio**

Le imposte correnti sono determinate in base alla stima del reddito imponibile calcolato in conformità alle disposizioni in vigore, tenendo conto delle esenzioni ed esclusioni applicabili e dei crediti d'imposta

spettanti e sono esposte nella voce del passivo denominata *Debiti tributari*, al netto degli eventuali acconti di imposta versati nell'esercizio e delle imposte risultanti a credito nei confronti dell'Erario quando legalmente compensabili. Se ciò non è possibile l'eventuale saldo positivo è inserito nella voce *Crediti tributari*.

Le imposte anticipate e differite sono determinate sulle differenze temporanee tra i valori dell'attivo e del passivo ed i corrispondenti valori rilevanti ai fini fiscali.

In particolare, le imposte anticipate sono iscritte solo se esiste la ragionevole certezza del loro futuro recupero tenendo conto delle prospettive di imponibilità. La rilevazione delle imposte differite passive è omessa se il loro pagamento è improbabile.

Le passività per imposte differite vengono appostate nel *Fondo imposte differite* iscritto nel passivo tra i *Fondi rischi ed oneri*, mentre le attività per imposte anticipate vengono contabilizzate nella voce *Crediti per imposte anticipate dell'Attivo circolante*.

### Continuità Aziendale

Considerando la prossimità dell'apertura della manifestazione, lo stato avanzamento delle opere ad oggi e le azioni poste in essere per mitigare il "rischio-ritardo" descritte nel paragrafo "Rischi ed incertezze" della Relazione sulla Gestione, il bilancio è stato redatto con criteri di continuità aziendale pur nella consapevolezza che il 31 ottobre 2015 la società avrà raggiunto il proprio obiettivo sociale e che prima del termine dello stesso anno verranno iniziate le azioni ed i progetti necessari alla eventuale messa in liquidazione della società stessa, di cui si sta valutando le migliori tempistiche di delibera e successiva esecuzione. Sulla base degli impegni già assunti dagli Azionisti, in relazione alle risorse che dovranno essere erogate nel 2015 al fine di permettere la conclusione delle opere, e delle previsioni del budget 2015, ad oggi non si prevedono ulteriori oneri in capo ai soci stessi che potrebbero derivare dall'eventuale procedura di liquidazione.

Il 2014, quinto esercizio di attività della società si è chiuso con una perdita di 45.262 mila euro. Il Patrimonio netto al 31 dicembre 2014, inclusivo di tale perdita, ammonta a 46.784 mila euro. Considerando le specificità dell'attività della società, i ricavi operativi più significativi si manifesteranno nel 2015, anno di realizzazione dell'evento.

Come evidenziato in dettaglio in Relazione sulla Gestione, nei primi mesi del 2014 il Governo ha emanato una serie di provvedimenti (tra cui il "Fondo unico Expo" che garantisce la copertura a fronte del mancato contributo in conto impianti dovuto dai soci inadempienti) a conferma del sostegno istituzionale e finanziario finalizzato alla riuscita dell'evento. In considerazione dell'importanza del suddetto sostegno finanziario degli Azionisti, sono riepilogate nel dettaglio relativo alla voce Patrimonio Netto, le fonti di finanziamento erogate da ciascun Azionista.

Alla luce di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione ha predisposto il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 sulla base dei seguenti ragionevoli presupposti, :

- permanere del sostegno finanziario degli Azionisti nei termini attesi,;
- raggiungimento dei risultati previsti dal budget 2015, approvato dal Consiglio d'amministrazione, a seguito delle azioni intraprese per la conclusione nei tempi previsti delle opere e delle ulteriori previsioni economiche meglio descritte nella Relazione sulla Gestione, al paragrafo "Evoluzione prevedibile della gestione"

Per quanto riguarda le vicende giudiziarie, per maggiori dettagli si rimanda alle premesse della relazione sulla gestione del presente bilancio.

### Altre informazioni

Il 21 febbraio 2014 è stato convertito in Legge il D.L. 23 dicembre 2013, n. 145 che ha disposto, tra le varie misure per la realizzazione dell'EXPO Milano 2015, il finanziamento di 31 milioni di Euro per la realizzazione di un parcheggio per bus gran turismo a servizio del sito espositivo nell'area di Cascina Merlata. Il Decreto Legge ha, inoltre, autorizzato il soggetto attuatore ad avviare le procedure di affidamento dei lavori nel limite delle risorse autorizzate, assegnando al Commissario Unico ed al Tavolo Lombardia la vigilanza sullo stato di attuazione dell'opera.

In data 1 aprile 2014, è stata firmata la convenzione fra Expo 2015 S.p.A., EuroMilano S.p.A. ( quale soggetto attuatore) e il Ministero per le Infrastrutture ed i Trasporti regolante i flussi finanziari per la realizzazione del parcheggio. In base a tale convenzione i fondi assegnati ad EuroMilano S.p.A. verranno gestiti da Expo 2015 S.p.A., in qualità di società tesoriera. L'accreditamento delle somme si trova nelle disponibilità liquide di Expo 2015 S.p.A., con contropartita del debito verso EuroMilano S.p.A. nel passivo alla voce altri debiti.

Con il Decreto del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti n. 180 del 6 maggio 2014 il finanziamento è stato specificatamente destinato alla realizzazione del parcheggio di Cascina Merlata.

In attuazione di quanto previsto dal D.L. 145/2013 e dalla convenzione citata, in data 1 dicembre 2014 è stata stipulata tra il Commissario Unico d'intesa con il Tavolo Lombardia e il Provveditorato Interregionale per le opere pubbliche per la Lombardia e la Liguria, con l'adesione di Expo 2015 S.p.A., la convenzione per l'affidamento al Provveditorato stesso della funzione di Alta Sorveglianza inerente i lavori di realizzazione del parcheggio remoto auto e bus nell'area di Cascina Merlata.

## COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE

**Attivo****Immobilizzazioni****Immobilizzazioni immateriali**

Immobilizzazioni immateriali

	Situazione	Movimenti dell'esercizio			Situazione
	al	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	al
	31/12/2013				31/12/2014
<b>Costi di impianto e ampliamento</b>					
Costo originario	844.872				844.872
Fondo Ammortamento	-678.852	-165.663			-844.515
<b>Netto</b>	<b>166.020</b>	<b>-165.663</b>			<b>357</b>
<b>Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità</b>					
Costo originario	10.001.217	365.623			10.366.840
Fondo Ammortamento	-4.850.993	-2.721.206			-7.572.199
<b>Netto</b>	<b>5.150.224</b>	<b>-2.355.583</b>			<b>2.794.641</b>
<b>Costi di diritti brevetto ind.le e utilizzo opere ingegno</b>					
Costo originario	169.185	35.117			204.302
Fondo Ammortamento	-84.592	-59.855			-144.447
<b>Netto</b>	<b>84.593</b>	<b>-24.738</b>			<b>59.855</b>
<b>Concessioni, licenze, marchi e diritti simili:</b>					
Costo originario	3.763.684	618.915			4.382.599
Fondo Ammortamento	-1.575.797	-1.183.504			-2.759.301
<b>Netto</b>	<b>2.187.887</b>	<b>-564.589</b>			<b>1.623.298</b>
<b>Altre:</b>					
Costo originario	8.525.409	2.447.154			10.972.563
Fondo Ammortamento	-3.988.539	-3.314.047			-7.302.586
<b>Netto</b>	<b>4.536.870</b>	<b>-866.893</b>			<b>3.669.977</b>
<b>Totale immateriali:</b>					
Costo originario	23.304.367	3.466.809			26.771.176
Fondo Ammortamento	-11.178.773	-7.444.275			-18.623.048
<b>Netto</b>	<b>12.125.594</b>	<b>-3.977.466</b>			<b>8.148.128</b>

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

La voce Costi di impianto ed ampliamento, pari a 357 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 17 mila euro.

La voce Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità, pari a 2.795 mila euro, al netto del relativo fondo ammortamento, comprende le spese sostenute nel 2010 alla presentazione del concept del sito espositivo (il cosiddetto "Masterplan") per 92 mila euro, la capitalizzazione effettuata nei precedenti esercizi per attività di promozione e realizzazione eventi e la capitalizzazione del presente esercizio per 365 mila euro, relativo a costi per attività di promozione, 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.

La voce Diritto di brevetto industriale e opere dell'ingegno, pari a 60 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 e i costi capitalizzati nell'esercizio per 35 mila euro relativi al teaser Expo Wall Disney.

La voce Concessioni, licenze, marchi e diritti simili, pari a 1.623 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, oltre ai costi capitalizzati nel presente esercizio per 619 mila euro, di cui 459 mila euro relativi a licenze d'uso programmi software, 39 mila euro per la realizzazione del nuovo marchio "Palazzo Italia", 116 mila euro relativi ai costi di registrazione marchi e 4 mila euro per acquisti di nuovi software.

La voce Altre immobilizzazioni immateriali, pari a 3.669 mila euro, al netto del relativo fondo ammortamento, include principalmente spese relative a software. L'incremento dell'anno per 2.447 mila euro è relativo alla realizzazione delle piattaforme PDMS e DTO, la realizzazione della piattaforma ticketing oltre ai costi relativi ad Accenture per la gestione di "App mobile".

### Immobilizzazioni materiali

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

#### Immobilizzazioni materiali

	Situazione	Movimenti dell'esercizio			Situazione
	al 31/12/2013	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	al 31/12/2014
<b>Terreni e Fabbricati:</b>					
Costo originario				9.109.282	9.109.282
Fondo Ammortamento		-4.554.641			-4.554.641
<b>Netto</b>		<b>-4.554.641</b>		<b>9.109.282</b>	<b>4.554.641</b>
<b>Impianti e macchinario:</b>					
Costo originario	72.947				72.947
Fondo Ammortamento	-56.847	-9.457			-66.304
<b>Netto</b>	<b>16.100</b>	<b>-9.457</b>			<b>6.643</b>
<b>Altri beni:</b>					
Costo originario	3.836.534	310.897			4.147.431
Fondo Ammortamento	-1.958.577	-1.002.971			-2.961.548
<b>Netto</b>	<b>1.877.957</b>	<b>-692.074</b>			<b>1.185.883</b>
<b>Immobilizzazioni in corso e acconti:</b>					
Costo originario	271.154.325	400.508.201		-9.109.282	662.553.244
Fondo Ammortamento					
<b>Netto</b>	<b>271.154.325</b>	<b>400.508.201</b>		<b>-9.109.282</b>	<b>662.553.244</b>
<b>Totale materiali:</b>					
Costo originario	275.063.806	400.819.098			675.882.904
Fondo Ammortamento	-2.015.424	-5.567.069			-7.582.493
<b>Netto</b>	<b>273.048.382</b>	<b>395.252.029</b>			<b>668.300.411</b>

La voce Terreni e fabbricati, pari a 4.555 mila euro, al netto del relativo fondo ammortamento, comprende i costi di realizzazione del campo base costruito, quale infrastruttura a servizio del cantiere realizzazione area Expo. I costi di realizzazione sono stati riclassificati dalle immobilizzazioni in corso e acconti per complessivi 9.109 mila euro. I suddetti costi sono stati ammortizzati al 50% nell'esercizio in corso, in quanto entrato pienamente in funzione nell'esercizio e per il quale sono stati ribaltati parte dei costi di gestione alle ditte appaltatrici per 2.152 mila euro nel presente esercizio.

La voce Impianti e macchinari, pari a 6 mila euro, al netto del relativo fondo ammortamento, comprende principalmente gli impianti telefonici, gli impianti di climatizzazione.

La voce Altri beni materiali, pari a 1.186 mila euro, al netto del relativo fondo ammortamento, comprende principalmente spese per l'acquisto di mobili, arredi, macchine ufficio e altri beni. L'incremento nell'esercizio della voce fa principalmente riferimento alle spese sostenute per 117 mila euro per l'acquisto di macchine elettroniche ad uso ufficio, mobili per 61 mila euro e 133 mila euro per acquisto di GPS fissi relativamente alla sicurezza del cantiere Expo.

La voce Immobilizzazioni materiali in corso e acconti, pari a 662.553 mila euro è stata incrementata nell'esercizio per 400.508 mila euro, a fronte della capitalizzazione dei costi dell'anno relativi alle opere costruzione area Expo e sono principalmente così suddivise :

- 377.794 mila euro per costi sostenuti nel 2014 per la progettazione e realizzazione della piastra e per la risoluzione delle interferenze, realizzazione del Padiglione Italia, per la realizzazione delle opere inerenti le vie d'acqua, i lavori per la realizzazione dei cluster 1 2 e 3, Expo center e Padiglione Zero, le strutture di servizio del sito e delle vie d'accesso al sito, oltre che i costi relativi alle direzioni lavori e i costi di supporto e i costi capitalizzabili di gestione del cantiere;
- 325 mila euro per l'affitto, la manutenzione ed il funzionamento corrente degli spazi occupati dall'Ufficio di Piano;
- 6.236 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;
- 5.300 mila euro per la realizzazione delle aree tematiche;
- 1.452 mila euro per l'indennizzo relativo alla riqualificazione dei parcheggi P5 e P6 di proprietà di Fondazione Fiera Milano;
- 6.318 mila euro per la realizzazione dell' Expo Gate;
- 640 mila euro per il progetto cinematografico ad opera del maestro Ermanno Olmi;
- 355 mila euro per la capitalizzazione del personale relativo a Padiglione Italia.

Nel presente esercizio sono stati riclassificati i costi di realizzazione "campo base" nella voce terreni e fabbricati per 9.109 mila euro, in quanto completamente terminato e parzialmente ammortizzato dal presente esercizio.

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, ma si ritiene che il valore sia totalmente recuperabile nel prossimo esercizio, con le attività svolte in relazione dell'esposizione internazionale

#### **Immobilizzazioni finanziarie**

Trattasi del valore di carico della partecipazione nella società Explora S.c.p.A. per 500 mila euro, detenuta la 20%. La società costituita nel 2013 è partecipata oltre che da Expo S.p.A. anche da Camera di Commercio di Milano, Unione Camere di Commercio e da Finlombarda S.p.A., con lo scopo sociale di promuovere la distribuzione di servizi turistici connessi all'evento Expo. Nel corso del presente esercizio Expo 2015 S.p.A. ha versato 300 mila euro a copertura delle perdite di gestione della società. La perdita gestionale, a seguito della presa visione del budget 2015, approvato dal C.d.A. Explora che evidenzia un risultato d'esercizio tale da coprire tutte le perdite cumulate fino al 2014 è stata considerata non durevole e si è quindi valutato congruo mantenere il valore di costo della collegata in quanto reputato recuperabile.

In data 21 gennaio 2015 l'assemblea straordinaria dei soci di Explora S.c.p.A. ha deliberato il ripianamento delle perdite pregresse per 2,9 milioni di euro mediante l'utilizzo delle riserve e la riduzione del capitale sociale a 285.847 euro.

#### **Attivo circolante**

**Crediti**

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

**Crediti capitale circolante****Crediti capitale circolante**

	Saldo 31/12/2014	Saldo 31/12/2013	Variazioni
Crediti clienti	70.111.726	41.288.361	28.823.365
(Svalutazione crediti)	-1.158	-1.158	
<b>Totale credito clienti al netto della svalutazione</b>	<b>70.110.568</b>	<b>41.287.203</b>	<b>28.823.365</b>
Crediti tributari	19.122.648	14.512.683	4.609.965
Crediti verso altri	9.866.805	152.435	9.714.370
<b>Totale crediti capitale circolante</b>	<b>99.100.021</b>	<b>55.952.321</b>	<b>43.147.700</b>

**Composizione dei crediti clienti**

	Saldo 31/12/2014	Saldo 31/12/2013	Variazioni
Italia	65.093.598	41.287.203	23.806.395
Altri Paesi UE	4.394.958	1.158	4.393.800
Paesi extra UE	623.170		623.170
<b>Totale crediti verso clienti</b>	<b>70.111.726</b>	<b>41.288.361</b>	<b>28.823.365</b>

I Crediti verso clienti ammontano a 70.111 mila euro e si riferiscono alle partite debitorie aperte al 31 dicembre 2014.

I crediti si riferiscono per la maggior parte a fatture emesse ai partner a fronte di:

- Contratti di sponsorizzazione ;
- Contratti di affitto delle aree ai NOP;
- Convenzioni con Enti;
- Fatturazione dei costi per scavi e fondazioni ai paesi partecipanti;
- Fatturazione dei costi di gestione del campo base;
- Fatturazione dei costi di accommodation;

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, non vi sono alla data di chiusura del presente bilancio crediti dubbi o di incerto realizzo, si è pertanto valutato di non incrementare il fondo.

**Crediti tributari**

I Crediti tributari ammontano a 19.123 mila euro e la composizione è la seguente:

	Saldo 31/12/2014	Saldo 31/12/2013	Variazioni
Erario c/Iva	5.123.406	2.837.142	2.286.264
Iva in compensazione	13.755.978	11.397.190	2.358.788
Erario c/irap	91.922	278.351	-186.429
Erario c/ires	54.039		54.039
Erario c/acconto irap	97.303		97.303
<b>Totale</b>	<b>19.122.648</b>	<b>14.512.683</b>	<b>4.609.965</b>

Trattasi perlopiù di credito IVA di cui 5.123 mila euro derivante dalle gestione 2014, mentre 13.756 mila euro derivante da credito generato negli anni precedenti dove sono 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 9.866 mila euro. La composizione e le variazioni intervenute nell'esercizio sono le seguenti:

	Saldo 31/12/2014	Saldo 31/12/2013	Variazioni
Ritenute su interessi attivi	1.487	54.039	-52.552
Altri crediti verso dipendenti	9.022	-3.979	13.001
Depositi cauzionali	181.069	76.555	104.514
Crediti v/dipendenti per abbonamento ATM	-11.820	26.020	-37.840
Credito verso EuroMilano S.p.A. per R.A.	249.139		249.139
Anticipazione appalti	9.437.908		9.437.908
Crediti diversi		-200	200
<b>Totale</b>	<b>9.866.805</b>	<b>152.435</b>	<b>9.714.370</b>

Le voci di maggior rilievo evidenziano:

- 249 mila euro per il credito verso EuroMilano S.p.A. per ritenute d'acconto versate per loro conto sull'utilizzo dei contributi ricevuti dal MEF e per il quali Expo 2015 S.p.A. funge da tesoriere;
- 9.437 mila euro per anticipazioni appalti derivante dalle somme versate in acconto dei contratti d'appalto per la realizzazione dell'area Expo;
- 181 mila euro per depositi cauzionali a garanzia di contratti di affitto, occupazione suolo pubblico e altri contratti.

#### Disponibilità liquide

	Saldo 31/12/2014	Saldo 31/12/2013	Variazioni
Depositi bancari e postali	348.831.379	347.955.657	875.722
Assegni			
Denaro e valori in cassa	5.837	10.175	-4.338
<b>Totale</b>	<b>348.837.216</b>	<b>347.965.832</b>	<b>871.384</b>

La voce ammonta a 348.831 mila euro e si riferisce ai saldi dei conti correnti bancari intestati alla Società presso la Filiale di Milano della Banca d'Italia (290.727 mila euro) e presso altri istituti bancari (58.104 mila euro) ed al saldo della cassa contanti (6 mila euro).

#### Ratei e risconti

La voce è costituita da risconti attivi per 5.723 mila euro, la cui composizione è la seguente:

Ratei attivi	Saldo	Saldo	Variazioni
	31/12/2014	31/12/2013	
Interessi attivi bancari	250	596	-346
<b>Totale ratei attivi</b>	<b>250</b>	<b>596</b>	<b>-346</b>
Risconti attivi	Saldo	Saldo	Variazioni
	31/12/2014	31/12/2013	
Affitti passivi		57.334	-57.334
Costi assicurativi	3.681.726	51.351	3.630.375
Commissioni ticketing 2014	1.921.536		1.921.536
Canoni noleggio	68.962	1.474	67.488
Altri risconti attivi	50.472	269.332	-218.860
<b>Totale risconti attivi</b>	<b>5.722.696</b>	<b>379.491</b>	<b>5.343.205</b>

Le maggiori variazioni dei risconti sono date dalle commissioni su ticketing su vendite fatte negli ultimi mesi dell'esercizio 2014 e riscontate come è stato fatto per i relativi ricavi su ticketing, che verranno riversate a conto economico nel 2015 con l'apertura dell'esposizione. La seconda variazione significativa è data dai premi assicurativi con competenza 2015 relativi per la maggior parte a polizze CAR e decennali postume legate alla costruzione delle opere Expo.

Non sussistono, al 31 dicembre 2014, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

**Passivo****Patrimonio netto**

Il Patrimonio netto ammonta a circa 46.784 mila euro. La composizione e le variazioni intervenute nell'esercizio sono le seguenti:

	Capitale sociale	Riserva legale	Altre riserve	Utili (perdite) portati a nuovo	Utile (perdita) dell'esercizio	Totale
Situazione al 31 dicembre 2013	10.120.000		83.689.997	-25.390.534	-7.423.607	60.995.856
Destinazione risultato 2013				-7.423.607	7.423.607	
Versamenti dei Soci			31.050.010			31.050.010
Risultato d'esercizio					-45.261.580	-45.261.580
Situazione al 31 dicembre 2014	10.120.000		114.740.007	-32.814.141	-45.261.580	46.784.286

**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 che a fine esercizio ammontano a complessivi 114.740 mila euro.

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.

Versamento e Soci	2008 2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale
<b>Capitale Sociale</b>							
CCIAA di Milano	1.011.997	0	0	0	0	0	1.011.997
Regione Lombardia	2.024.000	0	0	0	0	0	2.024.000
Comune di Milano	2.024.004	0	0	0	0	0	2.024.004
Ministero dell'Economia	4.048.000	0	0	0	0	0	4.048.000
Provincia di Milano	1.012.000	0	0	0	0	0	1.012.000
<b>Capitale Sociale</b>	<b>10.120.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10.120.000</b>
<b>Riserve straordinaria per contributi in conto capitale</b>							
Regione Lombardia	2.400.000	3.200.000	4.080.000	11.100.000	8.500.000	12.420.000	41.700.000
CCIAA di Milano	1.200.000	1.600.000	2.040.000	5.100.000	4.700.000	6.260.000	20.900.000
Comune di Milano	2.399.997	3.200.000	4.080.000	19.650.000	0	12.370.011	41.700.007
Provincia di Milano	0	2.800.000	360.000	0	7.280.000	0	10.440.000
<b>Riserve Contributi in conto capitale</b>	<b>5.999.997</b>	<b>10.800.000</b>	<b>10.560.000</b>	<b>35.850.000</b>	<b>20.480.000</b>	<b>31.050.011</b>	<b>114.740.007</b>
<b>Contributi in conto esercizio</b>							
Ministero Infrastrutture e Trasporti	0	6.400.000	12.960.000	22.280.000	17.000.000	32.460.000	91.100.000
<b>Contributi in conto esercizio</b>	<b>0</b>	<b>6.400.000</b>	<b>12.960.000</b>	<b>22.280.000</b>	<b>17.000.000</b>	<b>32.460.000</b>	<b>91.100.000</b>
<b>Totale - Contributi</b>	<b>5.999.997</b>	<b>17.200.000</b>	<b>23.520.000</b>	<b>58.130.000</b>	<b>37.480.000</b>	<b>63.510.011</b>	<b>205.840.007</b>
<b>Contributi su opere</b>							
Regione Lombardia	1.100.000	0	4.000.000	9.300.000	25.100.000	59.100.000	98.600.000
Ministero Infrastrutture e Trasporti	5.160.000	1.138.000	37.620.693	99.777.520	252.250.838	196.425.165	592.372.216
Provincia di Milano	0	0	0	0	2.720.000	0	2.720.000
CCIAA di Milano	0	0	0	0	0	0	0
Comune di Milano	0	0	5.102.107	55.750.000	0	56.447.900	117.300.006
<b>Contributi su opere - Totale</b>	<b>6.260.000</b>	<b>1.138.000</b>	<b>46.722.799</b>	<b>164.827.520</b>	<b>280.070.838</b>	<b>311.973.065</b>	<b>810.992.222</b>
<b>Versamenti dei Soci - Totale</b>	<b>22.379.997</b>	<b>18.338.000</b>	<b>70.242.799</b>	<b>222.957.520</b>	<b>317.550.838</b>	<b>375.483.075</b>	<b>1.026.952.229</b>

I contributi in conto opere sono allocati nella voce risconti passivi e vengono accreditati al conto economico in proporzione alla quota di ammortamento delle immobilizzazioni materiali e immateriali a cui si riferiscono, alla data di chiusura del bilancio l'ammontare dei contributi in conto opere riscontato ammonta a 805.959 mila euro, avendo già riversato a conto economico 5.033 mila euro. Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo "Ratei e risconti passivi" della presente nota integrativa.

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine e la possibilità di utilizzazione:

Natura/descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale sociale	10.120.000		
Riserve di utili:			
Riserva legale		-	
Altre riserve:			
Riserve contributi c/capitale	114.740.007	A/B/C	114.740.007
<b>Totale</b>			<b>114.740.007</b>

Note:

A: aumento di capitale sociale

B: copertura perdite

C: distribuzione ai soci

**Fondi per rischi ed oneri**

Il Fondo per Rischi legali è costituito dall'accantonamento relativo alle probabili passività da sostenere in relazione a contenziosi legali per complessivi 5.997 mila euro, nel presente esercizio sono stati accantonati 5.150 mila euro connessi a cause legali di diversa natura.

Il Fondo rischi stanziato lo scorso esercizio per un importo di 8.380 mila euro riferito alla 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 è stato integrato di 21.723 mila euro a seguito dell'evoluzione delle trattative sindacali e delle modifiche relative alla nuova disciplina del lavoro entrata in vigore nel corso del presente esercizio.

Per quanto riguarda le vicende giudiziarie commentate nella prima parte della relazione sulla gestione, cui si rimanda per i dettagli, attualmente l'esito delle stesse non è prevedibile e pertanto non sono quantificabili eventuali passività potenziali in capo alla società.

**Fondi rischi ed oneri**

	Saldo 31/12/2013	Utilizzi	Accantonamenti	Saldo 31/12/2014
Fondi rischi legali	847.157		5.150.000	5.997.157
Fondi rischi	8.380.000		21.722.758	30.102.758
<b>Totale fondi rischi e oneri</b>	<b>9.227.157</b>		<b>26.872.758</b>	<b>36.099.915</b>

**Tattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

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

**Fondo TFR**

	Saldo 31/12/2013	Incrementi	Decrementi	Saldo 31/12/2014
TFR in azienda	1.154.788	615.726	120.085	1.650.429
<b>Totale fondo trattamento di fine rapporto</b>	<b>1.154.788</b>	<b>615.726</b>	<b>120.085</b>	<b>1.650.429</b>

Il fondo accantonato 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. Le quote di trattamento di fine rapporto versate ai fondi complementari sono riclassificate tra i Debiti verso istituti previdenziali ed assistenziali, fino al loro versamento.

**Debiti**

I debiti al 31 dicembre 2014 ammontano a 206.616 mila euro e sono così specificati:

	Saldo 31/12/2014	Saldo 31/12/2013	Variazioni
Acconti da clienti	315.655		315.655
Debiti verso fornitori	192.809.459	109.596.494	83.212.965
Debiti tributari	849.986	868.546	-18.560
Debiti verso Ist. Previd. Sicurezza Soc.	879.597	746.661	132.936
Altri debiti	11.761.808	3.234.272	8.527.536
<b>Totale debiti</b>	<b>206.616.505</b>	<b>114.445.973</b>	<b>92.170.532</b>

**Acconti da clienti**

La voce Acconti da clienti per 316 mila euro, evidenzia l'importo delle somme versate da partner in esecuzione dei contratti di affitto delle aree.

**Debiti verso fornitori**

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

	Saldo 31/12/2014	Saldo 31/12/2013	Variazioni
Italia	192.294.761	109.586.786	82.707.975
Altri Paesi UE	338.035	9.708	328.327
Paesi extra UE	176.663		176.663
<b>Totale</b>	<b>192.809.459</b>	<b>109.596.494</b>	<b>83.212.965</b>

La voce Debiti verso Fornitori ammonta a 192.295 mila euro e si incrementa per 82.708 mila euro rispetto al 31 dicembre 2013 per effetto dell'attività svolta per la realizzazione delle opere Expo.

**Debiti tributari**

La composizione è la seguente:

**Debiti tributari**

	Saldo 31/12/2014	Saldo 31/12/2013	Variazioni
Erario c/ritenute IRPEF	735.139	621.861	113.278
IRPEF su rivalut.ne Tfr A.C.		142	-142
Erario c/ritenute d'acconto	86.711	36.543	50.168
Erario c/IRAP		210.000	-210.000
Ritenuta su cedolare secca	7.148		7.148
Iva in sospensione su biglietti	20.988		20.988
<b>Totale debiti tributari</b>	<b>849.986</b>	<b>868.546</b>	<b>-18.560</b>

Questa voce ammonta complessivamente a 850 mila euro ed è costituita dalle ritenute fiscali operate nei confronti dei dipendenti per circa 735 mila euro, dalle ritenute a titolo di acconto sui compensi a professionisti per circa 87 mila euro, altre ritenute per 7 mila euro e per 21 mila euro per il debito relativo all'IVA sospesa, relativa ai ticket "a data chiusa" venduti nel corso dell'esercizio, che diventerà esigibile alla data di utilizzo degli stessi.

**Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale**

## Debiti verso Istituti previdenziali e sicurezza sociale

	Saldo 31/12/2014	Saldo 31/12/2013	Variazioni
INPS dipendenti	591.977	425.482	166.495
INPS co.co.pro.	15.180	49.311	-34.131
INPS professionisti	13.008	2.771	10.237
INAIL	23.420	51.206	-27.786
ENPALS	-4.690		-4.690
Fondi previdenziali	240.701	217.891	22.810
<b>Totale debiti verso Istituti previdenziali e sicurezza del lavoro</b>	<b>879.596</b>	<b>746.661</b>	<b>132.935</b>

La voce ammonta a 880 mila euro e comprende prevalentemente i contributi obbligatori sulle retribuzioni dei dipendenti e i debiti verso i fondi complementari per il TFR.

**Altri debiti**

	Saldo 31/12/2014	Saldo 31/12/2013	Variazioni
Dipendenti per mensilità e spettanze legate ai risultati da liquidare	2.284.063	2.253.232	30.831
Dipendenti per ferie e ROL da liquidare	739.843	585.054	154.789
Dipendenti per trattenute varie	14.200	6.275	7.925
Saldi su c/credito aziendali da regolare	-84.832	1.051	-85.883
Ritenute di garanzia	1.536.157	266.410	1.269.747
Depositi cauzionali ricevuti	1.187.823	122.250	1.065.573
Debiti v/EuroMilano S.p.A.	5.690.564		5.690.564
Debiti diversi	393.991		393.991
<b>Totale altri debiti</b>	<b>11.761.809</b>	<b>3.234.272</b>	<b>8.527.537</b>

Gli altri debiti ammontano a 11.762 mila euro e sono composti da:

- Costi correlati ai rapporti di lavoro dipendente per 3.038 mila euro;
- Ritenute a garanzia sugli appalti per 1.536 mila euro;
- Depositi cauzionali versati dai reseller a garanzia dei contratti relativi alla rivendita dei ticket per 1.160 mila euro;
- Altri depositi cauzionari per 27 mila euro;
- Debiti verso EuroMilano S.p.A. relativi ai contributi ricevuti dal MIT per 5.691 mila euro ed inseriti nella stessa contabilità speciale di Expo, che funge da società tesoriera;
- Altri debiti per 394 mila euro.

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

**Ratei e risconti**

La composizione è la seguente :

	Saldo 31/12/2014	Saldo 31/12/2013	Variazioni
Ratei passivi	1.449.833		1.449.833
Risconti passivi	32.047.796	5.422.121	26.625.675
Risconti su contributi in conto opere per l'Expo	805.959.957	498.426.323	307.533.634
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	<b>839.457.586</b>	<b>503.848.444</b>	<b>335.609.142</b>

I risconti passivi si riferiscono a contributi in conto opere per 805.960 mila euro (al netto della quota di ammortamento del diritto di superficie e dei costi relativi al campo base), costituiti dai versamenti effettuati dal 2009 rispettivamente da Ministero delle Infrastrutture e Trasporti, Regione Lombardia, Comune di Milano e Provincia di Milano, 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. Alla data di chiusura del presente bilancio sono state accreditate a conto economico esclusivamente le somme relative alla quota d'ammortamento del diritto di superficie costituito con Arexpo S.p.A. per complessivi 910 mila euro (316 mila euro 2014) e, nel 2014, in proporzione alla quota di ammortamento, pari alla percentuale dei contributi riscontati sul totale dei contributi, dei costi di realizzazione del campo base per 4.123 mila euro.

**Altri ratei e passivi**

	Saldo 31/12/2014	Saldo 31/12/2013	Variazioni
Costi servizi VVFF	1.430.784		1.430.784
Sanzioni tributarie	19.027		19.027
Competenze bancarie	57		57
<b>Totale altri ratei passivi</b>	<b>1.449.868</b>		<b>1.449.868</b>

**Altri risconti passivi**

	Saldo 31/12/2014	Saldo 31/12/2013	Variazioni
Ricavi ticketing 2014	5.838.824		5.838.824
Ricavi Padiglione Italia	9.007.118		9.007.118
Ricavi Participant	5.075.466	4.400.000	675.466
Ricavi per sponsorizzazioni e affitti	12.126.388	1.022.121	11.104.267
<b>Totale altri risconti passivi</b>	<b>32.047.796</b>	<b>5.422.121</b>	<b>26.625.675</b>

I maggiori incrementi sono dati dai risconti dei ricavi legati all'evento e quindi di competenza 2015, fatturati nel 2014, in forza ai contratti tra partecipanti, partner e i ricavi relativi ai biglietti dell'evento che verranno riversati a conto economico all'apertura dell'esposizione.

Non sussistono, al 31 dicembre 2014, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.