

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DI
- SOCIETA' INIZIATIVE AUTOSTRADALI E SERVIZI S.p.A. - SIAS SPA -
AI SENSI DELL'ART. 153 D.LGS. 58/98 E DELL'ART. 2429, COMMA 2 CODICE CIVILE**

Signori Azionisti

L'articolo 153 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 prevede l'obbligo per il collegio sindacale di riferire all'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio d'esercizio, sull'attività di vigilanza svolta e sulle omissioni e sui fatti censurabili rilevati oltre alla facoltà di fare proposte in ordine al bilancio, alla sua approvazione ed alle materie di propria competenza.

In conformità a tale disposizione normativa, dei regolamenti e delle raccomandazioni previste e nel rispetto di quanto previsto dall'art. 2429, comma 2, Vi riferiamo con la presente relazione.

Preliminarmente vi ricordiamo che il presente Collegio Sindacale è stato nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 12 maggio 2008 e quindi la sua attività è iniziata da quella data pur avendo esaminato l'attività del precedente collegio, mediante lettura dei relativi verbali.

- ❖ Abbiamo assistito alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, nel corso delle quali gli Amministratori ci hanno informati sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico finanziario e patrimoniale effettuate dalla società e/o dalle sue controllate. Riteniamo che tali operazioni non siano manifestamente imprudenti o azzardate, in potenziale conflitto di interessi, in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio aziendale.
- ❖ Non sono state poste in essere operazioni atipiche e/o inusuali nè con società infragruppo nè con parti correlate. Le operazioni infragruppo e con parti correlate di natura ordinaria, sulle quali sono state rese adeguate informazioni nella relazione sulla gestione degli amministratori, sono seguiti indicate:
 - dividendi incassati da SALT S.p.A., Autocamionale della Cisa S.p.A., SATAP S.p.A., Sinelec S.p.A., HPVdA S.p.A. e Road Link Holdings Ltd. e SINA S.p.A. per un importo di 105.757 migliaia di euro;

- spese per servizi amministrativi-societari addebitate, da parte della Autostrada Torino-Milano S.p.A., per un importo di 85 migliaia di euro;
- prestazioni di assistenza manageriale e servizi addebitate dalla Argo Finanziaria S.p.A. per un importo di 481 migliaia di euro;
- canoni di locazione e servizi addebitati dalla Appia S.p.A., per 31 migliaia di euro;
- canoni di locazione e servizi addebitati dalla SATAP S.p.A., per un importo di 45 migliaia di euro;
- prestazioni relative alla gestione del personale addebitate dalla collegata Sistemi e Servizi s.c.ar.l. per 7 migliaia di euro;
- spese per servizi amministrativi-societari addebitate, da parte della SINA S.p.A., per un importo di 4 migliaia di euro;
- interessi attivi su finanziamento erogato alla controllata Autocamionale della Cisa S.p.A. per un importo di 149 migliaia di euro;
- interessi attivi su finanziamento erogato alla controllante Argo Finanziaria S.p.A. per un importo di 21 migliaia di euro;
- interessi passivi su finanziamento erogato dalla controllata SATAP S.p.A. per un importo di 6.286 migliaia di euro;
- interessi passivi su finanziamento erogato dalla controllata HPVdA S.p.A. per un importo di 107 migliaia di euro;
- rapporti di natura patrimoniale (credito/debito) con le controllate Finanziaria di Partecipazioni e Investimenti S.p.A., SALT S.p.A., Autocamionale della Cisa S.p.A., Sinelec S.p.A., Autostrada dei Fiori S.p.A., ABC Costruzioni S.p.A., Euroimpianti Electronic S.p.A., SAV S.p.A., Logistica Tirrenica S.p.A. ed Asti-Cuneo S.p.A. connessi alla loro adesione al “consolidato fiscale” della SIAS S.p.A. stessa.
- finanziamento erogato alla controllante Argo Finanziaria S.p.A. pari a 23.021 migliaia di euro;
- finanziamento ricevuto dalla controllata SATAP S.p.A. pari a 120.000 migliaia di euro;

➤ finanziamento ricevuto dalla controllata HPVdA S.p.A pari a 14.207 migliaia di euro.

Essendo l'attività di "Direzione e Coordinamento" esercitata – ai sensi dell'articolo 2497 del Codice Civile – dalla Argo Finanziaria S.p.A., i citati rapporti intercorsi sia con la stessa Argo Finanziaria S.p.A. sia con l'Autostrada Torino-Milano S.p.A. rilevano anche ai fini dell'informativa richiesta dell'articolo 2497 bis, 5° comma del Codice Civile e quindi gli amministratori hanno adempiuto a tale obbligo.

Le operazioni sopraindicate sono state effettuate a normali condizioni di mercato.

- ❖ Il controllo legale dei conti è stato eseguito dalla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. la quale ha rilasciato le relazioni, ai sensi dell'art. 156 del D.L.gs 58/1998, sul bilancio d'esercizio e sul bilancio consolidato che non contengono rilievi e richiami d'informativa né connesse osservazioni o proposte;
- ❖ Non sono pervenute denunce ex 2408 cod. civ né esposti da parte di terzi;
- ❖ La società di revisione Deloitte & Touche S.p.A, incaricata della revisione contabile ai sensi dell'art. 159 del D.L.gs 58/1998, o soggetti ad essa legati, ha ricevuto, come dalla stessa comunicato, i seguenti incarichi:

<i>(importi in migliaia di euro)</i>		
Tipologia dei servizi	Società capogruppo	Società controllate
Servizi di revisione		
Revisione contabile bilancio d'esercizio	8,0	99,1
Revisione contabile bilancio consolidato	8,0	9,5
Revisione contabile limitata relazione semestrale al 30 giugno	5,0	13,0
Verifica regolare tenuta della contabilità	3,0	33,0
Servizi diversi dalla revisione finalizzata all'emissione di un'attestazione		
Procedure di revisione concordate sui conti trimestrali al 30 settembre	1,0	6,3
Parere sulla distribuzione di acconti sui dividendi	6,0	36,0
Altri servizi		
Procedure di verifica concordate	0,1	-
Totale	31,1	196,9

Non risultano aspetti critici in materia di indipendenza della società di revisione.

- ❖ Nel corso dell'esercizio sono stati rilasciati pareri ai sensi di legge relativi alla nomina del "dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari" ed alla remunerazione deliberata dal Consiglio di Amministrazione per gli organi delegati.

- ❖ Nel corso del 2008 il Collegio sindacale si è riunito 9 volte ed ha assistito alle 7 riunioni del Consiglio di Amministrazione. Il Comitato di controllo interno si è riunito 5 volte; a tali riunioni ha partecipato il Presidente del Collegio Sindacale; il Comitato per le remunerazioni si è riunito 1 volta;
- ❖ Diamo atto che, nel corso della verifica annuale effettuata dal Consiglio di Amministrazione, gli Amministratori che si qualificano “indipendenti”, ai sensi del Criterio applicativo 3.C.1. del codice di Autodisciplina, hanno confermato il possesso del citato requisito;
- ❖ Diamo altresì atto che, anche i componenti del Collegio sindacale, possiedono i requisiti di indipendenza previsti dal citato Criterio applicativo;
- ❖ Possiamo affermare che la struttura organizzativa della società è adeguata; che sono stati rispettati i principi di corretta amministrazione; che sono adeguate le disposizioni impartite dalla società alle società controllate ai sensi dell’art. 114, comma 2 del citato del D.Lgs 58/1998. Abbiamo vigilato tramite l’esame dei documenti aziendali, la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni, l’analisi dei risultati del lavoro svolto dalla società di revisione e dagli incontri con quest’ultima, sull’adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo e contabile, accertandone l’idoneità a rappresentare correttamente i fatti di gestione;
- ❖ Nel corso delle periodiche riunioni tenutesi dal Collegio Sindacale con gli esponenti della società di revisione, ai sensi dell’art. 150 D.Lgs. 58/1998, non sono emersi aspetti rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione;
- ❖ Dallo scambio di informazioni con i sindaci delle società controllate e non sono emersi situazioni rilevanti che debbano essere evidenziate nella presente relazione.
- ❖ La società, in materia di *Corporate Governance*, aderisce al *Codice di autodisciplina*, recependo pressoché integralmente il documento elaborato dall’apposito coordinato dalla Borsa Italiana SpA; In tale contesto il Comitato per le remunerazioni ed il Comitato per il Controllo Interno esplicano le funzioni ad esse attribuite. In ottemperanza alle istruzioni emanate dalla Borsa Italiana, il Consiglio di Amministrazione ha predisposto la “relazione annuale sul sistema di Corporate Governance

societario e sull'adesione al Codice di autodisciplina", la quale fornisce un'adeguata descrizione delle concrete modalità di attuazione del predetto Codice;

- ❖ La società ha adottato i "principi di riferimento per l'adozione ed implementazione dei modelli di organizzazione, gestione e controllo ex D.Lgs. n. 231/2001" ed il "codice etico e di comportamento", nominando l'Organismo di vigilanza;
- ❖ Nell'ambito delle disposizioni introdotte con il D.Lgs. n. 196/2003, codice in materia di protezione dei dati personali" (c.d. testo unico in materia di privacy), la società ha redatto il "Documento programmatico sulla sicurezza" che viene sottoposto a revisione annuale.
- ❖ Il Consiglio di Amministrazione ha redatto la relazione relativa al primo semestre dell'esercizio 2008 nonché i resoconti intermedi di gestione relativi al primo e terzo trimestre dello stesso esercizio rendendole pubbliche nei termini e con le modalità prescritte dalla normativa vigente.
- ❖ Il bilancio d'esercizio al 31/12/2008 presenta un utile di € 77.297.433,00= ed è stato comunicato al Collegio Sindacale, insieme alla relazione sulla gestione, nei termini di legge.

Il Collegio Sindacale preso atto del giudizio positivo espresso nella relazione della società di revisione Deloitte & Touche S.p.A, ritiene che il bilancio al 31/12/2008 sia suscettibile della Vostra approvazione unitamente alla proposta del Consiglio di Amministrazione relativa alla destinazione dell'utile di esercizio;

Di seguito è fornito l'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti dai membri del Collegio Sindacale in altre società alla data di redazione della presente relazione (Allegato ex art. 144 quinquiesdecies Regolamento Emittenti) – tra parentesi è indicato il bilancio di esercizio con la cui approvazione termina il mandato.

Luca Galassi:

Presidente del Collegio Sindacale in: PORRO & C. SpA (2010), *Sindaco Effettivo* in: SOFIE S.p.A (2011), MAVIB S.p.A (2008), – *Amministratore* in: WINDON S.p.A (2008), EOS SERVIZI FIDUCIARI S.p.A (2010), SMABS S.r.l (fino a dimissioni), TRUSTFID S.r.l (fino a dimissioni).

Incarichi ricoperti in Emittenti:1- Numero di incarichi complessivo:8

Alfredo Cavanenghi:

Consigliere di Amministrazione in IMPREGILO S.p.A. (2011) - *Sindaco Effettivo* in: AUTOSTRADA TORINO-MILANO S.p.A., SOCIETA' AUTOSTRADA LIGURE TOSCANA P.A. (2008), G&A S.p.A. (2010), SATAP S.p.A. (2010), LEAS FINANZIARIA S.p.A. (2010), LEAS S.p.A. (2010), FINANZIARIA DI PARTECIPAZIONI E INVESTIMENTI S.p.A. (2008), AUTOSTRADA DEI FIORI S.p.A. (2010), VERSIGLIA S.p.A. (2010), AUTOSTRADA ASTI CUNEO S.p.A. (2008), IBP S.p.A. (2010).

Incarichi ricoperti in Emittenti: 3- Numero di incarichi complessivo: 13

Giorgio Cavalitto:

Presidente del Collegio Sindacale in: ASTRA VEICOLI INDUSTRIALI S.p.A. (2009), SATA Società Automobilistica Tecnologie Avanzate S.p.A. a Socio Unico (2011), TECNOSITAF S.p.A. (2010), 4G HOLDING S.p.A. (2009), CONSEPI S.p.A. (2010) - *Sindaco effettivo* in: FERRARI S.p.A. (2010), FERRARI FINANCIAL SERVICE S.p.A. (2010), IRISBUS ITALIA S.p.A. (2009), LEASYS S.p.A. (2009), MUSINET ENGINEERING S.p.A. (2011), ASTA S.p.A. (2009), SOCIETÀ ITALIANA TRAFORO AUTOSTRADALE DEL FREJUS – SITAF S.p.A. (2010), TUNNEL FERROVIARIO DEL BRENNERO – FINANZIARIA DI PARTECIPAZIONI S.p.A. (2008), IVECO S.p.A. (2010), NOVA S.p.A. (2008).

Incarichi ricoperti in Emittenti: 1 - Numero di incarichi complessivo: 16

Torino, 9 aprile 2009

Il Collegio Sindacale

Dott. Luca Galassi

Avv. Alfredo Cavanenghi

Dott. Giorgio Cavalitto