

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI
DI AUTOSTRADA TORINO-MILANO S.P.A. AI SENSI DELL'ART. 153
D.LGS. 58/98 E DELL'ART. 2429, COMMA 2, CODICE CIVILE**

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio 2008 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla Legge tenendo conto delle indicazioni fornite dalla Consob.

Abbiamo accertato che il bilancio di esercizio è stato predisposto sulla base di quanto definito dall'art. 4 comma 1 del D.Lgs. 28-2-2005 n. 38, secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS, emanati dall'International Accounting Standard Board ed omologati dalla Commissione Europea; conseguentemente, anche i dati comparativi riferiti all'analogo periodo dell'esercizio precedente, risultano conformi ai citati standard contabili.

In particolare:

- Abbiamo partecipato alle riunioni dell'Assemblea e del Consiglio di Amministrazione ed ottenuto dagli Amministratori informazioni sull'attività svolta, anche attraverso imprese controllate, nonché sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale, accertando che le azioni deliberate e poste in essere erano conformi alla legge ed allo statuto sociale e non erano in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea o in potenziale conflitto d'interesse ed erano improntate a principi di corretta amministrazione.

I principali rapporti con le imprese controllate, collegate, controllanti e con le imprese sottoposte al controllo di queste ultime riguardano:

- Dividendi erogati da SIAS S.p.a., SINA S.p.a. e SINECO S.p.a. per un importo di 52,2 milioni di euro;
- Gli interessi attivi relativi alla "componente credito" del prestito obbligazionario convertibile "SIAS 2005-2017" per 6 milioni di euro;
- Ricavi per prestazioni relative, essenzialmente, alla consulenza contabile-societaria e finanziaria fornite, alla controllata SATAP S.p.a., per un importo di circa 3,5 milioni di euro; nonché ricavi per locazioni immobili e prestazioni di servizi per complessivi 0,7 milioni di euro;
- Ricavi per prestazioni di assistenza manageriale e servizi forniti alle società Autocamionale della CISA S.p.a., Autostrada dei Fiori S.p.a., SALT S.p.a., SAV S.p.a., Autostrada Asti-Cuneo S.p.a., SIAS S.p.a., SITAF S.p.a., Itinera S.p.a., Sinelec S.p.a., ABC S.p.a., Argo Finanziaria S.p.a., ATIVA S.p.a., Aurelia S.p.a., Autosped G S.p.a., Cogedil S.p.a., Euroimpianti Elettronica S.p.a., Energia e Territorio S.p.a., Logistica Tirrenica S.p.a., Sicogen S.r.l., SINA S.p.a., Sineco S.p.a., e STRADE Co.Ge. S.p.a., per un importo complessivo pari a circa 1,4 milioni di euro;

- Prestazioni di assistenza manageriale e servizi forniti dalla controllante Argo Finanziaria S.p.a., per un importo di circa 0,2 milioni di euro;
- Canoni di locazione riconosciuti, alla Appia S.r.l., per 21 migliaia di euro;
- Canoni di locazione e corrispettivi per servizi riconosciuti, alla SATAP S.p.a., per un importo di circa 0,3 milioni di euro;
- Attività di *service* nel settore dei sistemi informativi eseguiti dalla SINELEC S.p.a., per un importo complessivo pari a 0,1 milioni di euro;
- Prestazioni relative alla gestione del personale ed altri costi addebitati dalla controllata Sistemi e Servizi s.c.ar.l. per 34 migliaia di euro;
- “Componente credito” del prestito obbligazionario convertibile “SIAS 2005-2017” per 78,7 milioni di euro;
- Credito di 10,3 milioni di euro nei confronti della controllante Aurelia S.p.a. connessi all’adesione al “consolidato fiscale” stessa;
- Crediti per complessivi 4,2 milioni di euro a fronte di servizi prestati a favore di SATAP S.p.a., SAV S.p.a., INPAR S.p.a. in liquidazione, SIAS S.p.a., SINELEC S.p.a., nonché per gli interessi attivi relativi alle obbligazioni convertibili “SIAS 2005-2017”.

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 la SIAS S.p.a., rilevano anche ai fini dell’informativa richiesta dell’articolo 2497 bis, 5° comma del Codice Civile.

Le operazioni sopra indicate sono state effettuate a normali condizioni di mercato.

Ai sensi dell’articolo 2391 bis del Codice Civile, si precisa che – in base sia ai principi generali indicati dalla CONSOB sia alle norme di *governance* societaria contenute nel “Codice di Autodisciplina” adottato dalla Società – le operazioni con parti correlate (realizzate direttamente, ovvero per il tramite di Società controllate) sono effettuate sulla base di regole che ne assicurano la trasparenza, nonché la correttezza sostanziale e procedurale.

Confermiamo, infine, che non sono state rilevate ulteriori operazioni con parti correlate oltre a quelle precedentemente individuate.

- il controllo legale dei conti è stato eseguito dalla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A., la quale ha rilasciato le relazioni, ai sensi dell’art.156 del D.Lgs 58/98, sul bilancio d’esercizio e sul bilancio consolidato che non contengono rilievi od eccezioni;
- non sono pervenute denunce ex art. 2408 del Codice Civile né esposti da parte di terzi;
- la società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A., incaricata della revisione contabile ai sensi dell’art. 159 D.Lgs. 58/1998 del bilancio d’esercizio dello ASTM S.p.A. e del bilancio

consolidato del Gruppo ASTM chiusi al 31 dicembre 2008, come dalla stessa comunicata, ha ricevuto 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 | 24,8 | 59,6 |
| Revisione contabile bilancio consolidato | 10,7 | 4,5 |
| Revisione contabile limitata relazione semestrale al 30 giugno | 4,5 | 9,5 |
| Revisione contabile della modulistica di consolidamento | 12,5 | - |
| Servizi diversi dalla revisione finalizzata all'emissione di un'attestazione | | |
| Procedure di revisione concordate sui conti trimestrali al 31 marzo e 30 settembre | 3,4 | 24,3 |
| Parere sulla distribuzione di acconti sui dividendi | 6,0 | 36,0 |
| Procedure di verifica su rendicontazioni specifiche | - | 4,0 |
| Totale | 61,9 | 137,9 |

- nel corso del 2008 il Collegio sindacale si è riunito 7 volte ed ha assistito alle 7 riunioni del Consiglio di Amministrazione. Il Comitato per il Controllo si è riunito 4 volte; a tali riunioni ha partecipato il Presidente del Collegio sindacale; il Comitato per le remunerazioni si è riunito 1 volta; l'Organismo di Vigilanza si è riunito 4 volte.
- 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 D.Lgs. 58/98. 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 – contabile, accertandone l'idoneità a rappresentare correttamente i fatti di gestione;
- nel corso delle periodiche riunioni tenute dal Collegio sindacale con gli esponenti della società di revisione, ai sensi dell'art. 150, D.Lgs. 58/98, non sono emersi aspetti rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione;
- la società ha adottato i "Principi di riferimento per l'adozione e 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 Decreto legislativo n. 196 del 30 giugno 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;

- la società, in materia di Corporate Governance, aderisce al Codice di autodisciplina, recependo pressoché integralmente il documento elaborato dall’apposito comitato coordinato dalla Borsa italiana S.p.A.; in tale contesto il Comitato per le remunerazioni ed il Comitato per il Controllo interno esplicano le funzioni ad essi attribuite. In ottemperanza alle istituzioni 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.

Il Consiglio di Amministrazione ha redatto la relazione relativa al primo semestre dell’esercizio, nonché i resoconti intermedi di gestione relativi al primo e al terzo trimestre dell’anno 2008, rendendole pubbliche nei termini e con le modalità prescritte dalla normativa vigente.

Il bilancio al 31-12-2008 presenta un utile di 29.767 migliaia di euro, ed è stato comunicato al Collegio Sindacale nei termini di Legge. Il Collegio, preso atto del giudizio positivo espresso nella relazione della società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A., ritiene che il bilancio al 31 dicembre 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 (Allegato ex art. 144 quinquiesdecies Regolamento Emittenti) – tra parentesi è indicato il bilancio di esercizio con la cui approvazione termina il mandato.

Enrico Fazzini

Presidente del Collegio Sindacale in: Marchesi Antinori S.r.l. (2010), Sviluppo Imprese Centro Italia SGR S.p.a. (2008), Giuliano da Maiano S.r.l. (2010), Palazzo Antinori S.r.l. (2010), Italiana Immobiliare S.p.a. (2009), Autostrada Torino-Milano S.p.a. (2010), STO Italia S.r.l. (2010), P. Antinori S.p.a. (2008), GIDEC S.p.a. (2010), Dolfi S.p.a. (2010), Laviosa Chimica Mineraria S.p.a. (2009), Colorflex S.r.l. (2008), Antinori Soc. Agr. a r.l. (2010), Firenze Industria Finance S.p.a. (2010), Design Centre S.r.l. (2008); *Sindaco effettivo in:* Finanziaria Industriale S.r.l. (2008), Fidi Toscana S.p.a. (2008), Finoa S.r.l. (2009), S.A.L.T. Società Autostrada Ligure Toscana (2008), Moka Arra S.p.a. (2009), SINA S.p.a. (2009); *Vice Presidente CdA in:* Etruria Leasing S.p.a. (2009); *Consigliere in:* Koinos Cooperativa Informatica Organizzazione Servizi Dottori Commercialisti s.c.a r.l. (2009), Banca Popolare dell’Etruria e del Lazio S.c.a r.l. (2010).

Incarichi ricoperti in Emittenti: 2 – Numero di incarichi complessivo: 24

Alfredo Cavanenghi:

Consigliere di Amministrazione in IMPREGILO SPA (2011) - *Sindaco Effettivo in:* SIAS S.p.A. (2010), 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

Lionello Jona Celesia

Presidente del Collegio Sindacale in: A.T.A.V. S.p.A. Autolinee Torinese Ast.Vigo (2009), CENTRO SERVIZI VADO' S.r.l.(2008), EXOR S.p.A. già IFI ISTITUTO FINANZIARIO INDUSTRIALE S.p.A. (2008), FLASH S.p.A. (2010), GESTIONI CONTABILI S.r.l. (2010), IBM ITALIA S.p.A. (2008), INIZIATIVA PIEMONTE S.p.A. ora IP - INVESTIMENTI E PARTECIPAZIONI S.p.A. (2010), LAZARD Investment S.r.l. (2009), LAZARD & Co. S.r.l. (2008), MAGGIO 88 S.p.A. (2008), PENTA DOMUS S.p.A. (2008), SE.ME. S.p.A. (2009), SIDEVER S.p.A. (2008); *Sindaco effettivo in:* COMITAL S.p.A. (2008), GABRIEL FIDUCIARIA S.r.l. (2010), GIOVANNI AGNELLI & C. S.a.p.az. (2008), NOMEN FIDUCIARIA S.r.l. (2008), NORD OVEST SERVIZI S.p.A. (2010), SIMON FIDUCIARIA S.p.A. (2010); *Presidente del Consiglio di Amministrazione in:* BANCA DEL PIEMONTE S.p.A. (2009), JONA Società di Revisione S.p.A. (2010), SOCOTRAS S.p.A. (2009); *Consigliere in* CENTRO MEDICO INTERDISCIPLINARE SANITARIO - CE.MI.SA S.r.l. (2008).

Incarichi ricoperti in Emittenti: 2 - Numero di incarichi complessivo: 23

Torino, 9 aprile 2009

I SINDACI

Prof. Enrico Fazzini

Avv. Alfredo Cavanenghi

Prof. Lionello Jona Celesia