

SPV LINEA M4 S.p.A.
Piazza Castello 3 - Milano
Capitale Sociale Euro 49.345.500,00 i.v.
Registro Imprese di Milano e Codice Fiscale n. 0887620962

* * *

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
AI SENSI DELL'ART. 2429, COMMA 2, C.C.

* * *

All'Assemblea degli azionisti della società SPV Linea M4 S.p.A.,

Signori Azionisti,

Il Consiglio di Amministrazione vi ha convocato in Assemblea ordinaria, per il giorno 28 giugno 2018, in prima convocazione e, occorrendo, per il giorno 19 luglio 2018, in seconda convocazione, per deliberare, tra le altre, in merito all'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2017.

Il progetto di bilancio chiuso al 31.12.2017 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 12 giugno 2018 ed è stato conseguentemente messo a disposizione del Collegio per le proprie verifiche. Il Collegio Sindacale dà atto che i Soci hanno rinunciato irrevocabilmente ai termini di cui all'art. 2429, comma 3, del codice civile e che l'Assemblea ordinaria in prima convocazione è andata deserta.

Il Collegio Sindacale rammenta che la revisione legale dei conti per il triennio 2015 - 2017, ai sensi dell'art. 2409-bis Codice Civile e dell'art. 14 del D.Lgs. 39/2010, è stata demandata in atto costitutivo alla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. e con essa la verifica della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, l'accertamento della corrispondenza del bilancio di esercizio alle risultanze delle scritture contabili e l'accertamento dell'osservanza delle norme stabilite dall'art. 2426 del Codice Civile,

Attività di vigilanza

Sulla base del mandato affidatoci abbiamo svolto l'attività di vigilanza in ottemperanza al disposto dell'art. 2403, primo comma, del Codice Civile, seguendo le norme di comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

In particolare:

HM


- Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.
- Abbiamo partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione (n. 15 riunioni a tutto il 31.12.2017) e dell'Assemblea dei Soci (n. 3 riunioni a tutto il 31.12.2017), svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento, e, anche sulla base delle informazioni a nostra disposizione, non abbiamo riscontrato violazioni sostanziali della legge e dello statuto che devono trovare una specifica indicazione nella presente relazione.
- Abbiamo ottenuto dagli Amministratori e dal *management* informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Società e possiamo ragionevolmente ritenere che le azioni poste in essere sono conformi alla legge e allo statuto sociale.
- Abbiamo scambiato informazioni con la società di revisione incaricata della revisione legale dei conti, e non sono emersi fatti censurabili o irregolarità che abbiano richiesto la segnalazione al Collegio Sindacale.
- Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della Società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni. Al riguardo vi rappresentiamo che la Società ha proseguito nelle attività di implementazione della struttura organizzativa, conformemente alla nuova struttura approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 12 ottobre 2017 e al Piano delle Assunzioni deliberato dal Consiglio di Amministrazione in esito all'approvazione del budget 2018 da parte dell'Assemblea del 23 novembre 2017. Sul punto si raccomanda agli Amministratori di proseguire nell'opera di strutturazione e implementazione organizzativa tenendo conto della peculiarità soggettiva della Società e dell'attività sociale che richiede adeguate competenze specifiche di settore, soprattutto con riferimento alle figure apicali.
- Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo - contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante il confronto e l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni,

HM 

dalla società di revisione e l'esame di documenti aziendali e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

- La Società non ha implementato un sistema di controllo interno, ricadendo i relativi compiti in capo all'organo di gestione. Il Collegio Sindacale dà atto che nel 2017 gli Amministratori hanno avviato un processo di formalizzazione di regolamenti e procedure interne, pubblicate sul sito Istituzionale della Società nella sezione "Trasparenza", di cui si raccomanda la prosecuzione e il completamento. La Società si è altresì dotata di presidi di controllo attraverso la nomina, in data 22 dicembre 2016, del Responsabile della Prevenzione della Corruzione e Responsabile della Trasparenza nella persona del Consigliere Renato Garbarini, e l'adozione del Codice Etico di comportamento, del Piano Triennale della Prevenzione della Corruzione e del Programma Triennale per la Trasparenza ed Integrità, approvato dal Consiglio di Amministrazione nella sua versione aggiornata 2018-2020 in data 29 gennaio 2018. In data 30 gennaio 2018 la Società ha pubblicato sul sito Istituzionale la Relazione annuale 2017 del Responsabile della prevenzione della corruzione prevista all'art. 1, comma 14, della Legge n. 190/2012 sull'efficacia delle misure di prevenzione definite nel Piano triennale di prevenzione della corruzione adottato dalla Società. Nel corso delle audizioni programmate, il Consigliere Garbarini non ha riferito criticità da portare all'attenzione del Collegio, rinviando per le misure di prevenzione da adottare al documento pubblicato.
- Abbiamo, altresì, provveduto allo scambio di informazioni con l'Organismo di Vigilanza ("OdV") nominato ai sensi e per gli effetti del D.Lgs. n. 231/2001, che ha periodicamente informato il Consiglio di Amministrazione sull'attività di vigilanza, sull'osservanza e sul funzionamento del Modello, sulla necessità di aggiornamento dello stesso, sulle potenziali criticità rilevate, come risultante anche dalle Relazioni semestrali rilasciate dall'OdV, che sono state portate all'attenzione del Consiglio stesso. Si segnala altresì che è stato affidato alla società BDO Italia S.p.A. l'incarico di revisione ed aggiornamento del Modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi del D.Lgs. n.231/2001.
- Non abbiamo rilevato l'esistenza di operazioni atipiche o inusuali. Nella Nota Integrativa al bilancio chiuso al 31.12.2017 gli Amministratori, rammentando che la SPV Linea M4 Spa è una società concessionaria "mista" il cui socio di maggioranza, il Comune di Milano, è anche concedente, mentre i soci privati sono gli esecutori

HAN



materiali dell'opera, descrivono i rapporti con parti correlate evidenziandone le caratteristiche e gli importi. Gli Amministratori segnalano che le operazioni con parti correlate sono state effettuate a normali condizioni di mercato e che le stesse sono realizzate sulla base di regole che ne assicurano la trasparenza, nonché la correttezza sostanziale e procedurale.

- Non sono pervenute denunce ex art. 2408 Codice Civile né esposti da parte di terzi.

Bilancio d'esercizio

- Abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017, redatto dagli Amministratori in conformità alle disposizioni del D.Lgs. 16 aprile 1991, n. 127 recepite dagli articoli 2423 e s.s. del Codice Civile, che presenta un risultato positivo di Euro 436.051 ed un patrimonio netto di Euro 185.474.346.
- Il Bilancio è stato redatto dal Consiglio di Amministrazione, ricorrendone i presupposti, nella forma abbreviata prevista dall'art. 2435-bis del C.C.. Tale documento è composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, la quale riporta altresì le Informazioni di cui all'articolo 2428, punti nn. 3 e 4, C.C..
- Gli Amministratori hanno approvato in data 21 giugno 2018 la Relazione sul Governo societario e gli assetti proprietari relativa all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, prevista dall'art. 6, D.Lgs. n.175/2016 così come integrato dal D.Lgs. n.100/2017. In tale ambito gli Amministratori non evidenziano problematiche da segnalare alla Vostra attenzione.
- Ai sensi dell'articolo 2426, punto 5) del Codice Civile, abbiamo espresso il nostro consenso all'iscrizione nell'attivo di stato patrimoniale dei costi di impianto e ampliamento, relativi agli oneri sostenuti per la costituzione della Società e per i successivi aumenti del capitale sociale e modifiche statutarie, il cui valore netto ammonta al 31.12.2017 ad Euro 47.051,00.
- Non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale dello stesso e sulla sua generale conformità ai principi che disciplinano la sua formazione e struttura e, a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

HAM 

- Per quanto a nostra conoscenza, gli Amministratori, nella relazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge.
- Come riportato dagli Amministratori nelle note esplicative al bilancio, la Società non è sottoposta all'attività di direzione e coordinamento da parte di alcuno dei Soci, anche indipendentemente dalle rispettive quote di partecipazione al capitale sociale.
- Abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo acquisito conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo.
- Nella Nota Integrativa gli Amministratori forniscono ampia informativa in ordine all'andamento generale della gestione ed agli eventi che hanno caratterizzato l'esercizio, illustrando l'attività svolta, oltre a dare evidenza dei principali fatti di rilievo succedutisi durante l'esercizio e di quelli successivi al 31.12.2017 e all'evoluzione prevedibile della gestione corrente.

Nel fare espresso rinvio alle informazioni contenute in Nota Integrativa, richiamiamo la Vostra attenzione, in particolare, sul seguente principale aspetto:

Continuità aziendale

Gli Amministratori hanno ritenuto di redigere il bilancio chiuso al 31.12.2017 sul presupposto della continuità aziendale evidenziando, in particolare, nell'apposito paragrafo in Nota Integrativa che: *"Come meglio esplicitato nei paragrafi precedenti, nel corso degli ultimi due esercizi sono insorte una serie di problematiche di carattere operativo (problematiche relative alla risoluzione delle interferenze, ritardi nella messa a disposizione delle aree, ritrovamenti di carattere archeologico etc.) che hanno causato un ritardo complessivo quantificato in 15 mesi. Nel corso dell'anno la Banca Agente per conto degli Enti Finanziatori, con lettera dell'8 maggio 2017, ha sollecitato la Società a dare riscontro in merito alle motivazioni dei ritardi accumulati che, avendo superato il limite di 150 giorni rispetto alla data di completamento del progetto prevista nel PEF contrattuale, hanno costituito elemento ostativo all'effettuazione di ulteriori erogazioni da parte dei finanziatori. Nel secondo semestre del 2017, sono stati aperti una serie di tavoli tecnici tra Comune di Milano, M4 e Consorzio Costruttori, al fine di addivenire ad una soluzione condivisa in merito ad un riconoscimento di un nuovo valore complessivo delle opere civili, delle altre voci del QTE e di un nuovo*

HM  98

ronoprogramma per la consegna di tratte funzionali e finali dell'opera. La Banca Agente e gli Advisor sono stati costantemente informati dell'avanzamento delle trattative in merito ai temi sopra esposti. Inoltre, la Società, ha contemporaneamente attivato nei primi mesi del 2018, un percorso aggiornato del Cronoprogramma e, avvalendosi di Advisor Finanziari, di revisione del PEF, che si tradurrà nel riequilibrio complessivo dell'opera, come previsto nella Convenzione di Concessione. Nel corso di una riunione tenutasi con le banche finanziatrici in data 16 marzo 2018 il Comune di Milano e il socio mandatario Salini Impregilo, hanno comunicato di avere raggiunto un'intesa complessiva. Nelle settimane successive i legali delle parti coinvolte hanno redatto una bozza di Atto Integrativo alla Convenzione ("l'Accordo") i cui contenuti sono stati illustrati ampiamente nel paragrafo "Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio ed evoluzione prevedibile della gestione" della presente relazione a cui si rimanda. In data 1 giugno 2018 la Giunta Municipale ha approvato le linee di indirizzo dell'Accordo con i relativi impegni di copertura degli impleghi aggiuntivi con i relativi allegati. A seguire, vi sarà la firma dell'Accordo da parte del RUP con successive approvazioni degli organi deliberanti della Società che dovranno sottoscrivere detto atto. Nel frattempo sono già avviate le attività di Due Diligence da parte degli Advisors delle banche, in particolare tecnico, assicurativo e legale, in merito alla bancabilità del medesimo Accordo e nel corso dei prossimi mesi del 2018 verrà elaborato il nuovo Piano Economico Finanziario di Riequilibrio che recepirà tutte le nuove assunzioni contrattuali. Gli Amministratori inoltre evidenziano, a seguito delle delibere del CDA del 13 marzo 2018 e del 30 maggio 2018, la Società potrà usufruire dei versamenti di Prestito Soci Subordinato con riferimento alle quote 2017 per Euro/000 28.415 nonché il versamento del capitale sociale per Euro/000 38.818 a cui potrà aggiungersi la quota di Prestito soci subordinato dell'anno 2018 pari ad Euro/000 29.447. Tali versamenti, in aggiunta alle disponibilità liquide giacenti nei conti correnti della Società alla data del presente bilancio, si ritengono sufficienti per coprire il fabbisogno finanziario della Società sino al primo semestre 2019. Pur evidenziando la sussistenza di incertezza connessa al fatto che non si è ancora perfezionato l'Accordo, non si sono completate le attività di due diligence da parte degli Istituti finanziari, non è ancora stato finalizzato il nuovo PEF contrattuale, gli Amministratori hanno ritenuto appropriato redigere il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017 nel presupposto della continuità aziendale, sulla base della ragionevole aspettativa di una positiva conclusione del complessivo riequilibrio finanziario dell'opera, tenuto conto inoltre

HAN 

delle risorse finanziarie disponibili e messe a disposizione dai soci, che si ritengono sufficienti alla copertura del fabbisogno della Società fino al primo semestre 2019."

* * *

Vi precisiamo, infine, che:

- abbiamo effettuato n. 5 riunioni collegiali nel corso dell'esercizio 2017;
- In data odierna la società di revisione "Deloitte & Touche S.p.A." ha emesso il seguente "Giudizio" sul bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017: *"Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Società SPV Linea M4 S.p.A. (la Società), redatto in forma abbreviata ai sensi dell'art. 2345-bis del cod. civ., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2017, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2017 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione."*

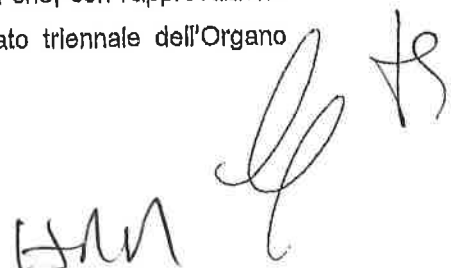
Inoltre, senza modificare il loro giudizio, la società di revisione "Deloitte & Touche S.p.A." opera un richiamo di informativa al paragrafo sulla "continuità aziendale" riportato nella Nota Integrativa e sopra riportato.

Giudizio finale

Considerando anche le risultanze dell'attività svolta dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, come sopra evidenziate e contenute nell'apposita relazione di revisione del bilancio predisposta ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010 n. 39, il Collegio Sindacale, con i richiami di informativa evidenziati nella presente relazione e nella predetta relazione della "Deloitte & Touche S.p.A.", sulla base di quanto sopra esposto, sotto i profili di propria competenza, non rileva ragionevoli motivi ostativi all'approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2017 e della proposta formulata dagli Amministratori in ordine al risultato d'esercizio.

Il Collegio Sindacale raccomanda agli Amministratori di tenere costantemente sotto controllo la situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società, anche alla luce dello stato di avanzamento degli accordi contrattuali in corso di definizione.

Il Collegio Sindacale rammenta, infine, a codesta Assemblea che, con l'approvazione del Bilancio al 31.12.2017, è venuto a scadenza il mandato triennale dell'Organo



amministrativo, della società di revisione (per cui il Collegio Sindacale rilascia apposita separata proposta motivata ai sensi dell'art.13, comma 1, D.Lgs. n.39/2010) e dell'Organo di controllo, e, pertanto, siete stati convocati in Assemblea per deliberare in merito al loro rinnovo.

Milano, 4 luglio 2018

IL COLLEGIO SINDACALE

Dott. Henry Richard Rizzi (Presidente)

He Rizzi

Dott.ssa Myrta de' Mozzi

Dott. Paolo Nagar

Myrta de' Mozzi
Paolo Nagar