SPV LINEA M4 S.P.A. RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE SUL BILANCIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018

PREMESSA

Signori Azionisti della SPV Linea M4 S.p.A.,

in ottemperanza a quanto disposto dall'art. 2429, comma 2, del cod. civ., il Collegio Sindacale è chiamato a riferire all'Assemblea degli Azionisti sui risultati dell'esercizio sociale e sull'attività svolta nell'adempimento dei propri doveri, a fare le osservazioni e le proposte in ordine al bilancio e alla sua approvazione, anche con particolare riferimento all'esercizio della deroga di cui all'articolo 2423, comma 4, del cod. civ..

Il Collegio Sindacale in carica è stato nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 19 luglio 2018, in conformità alle disposizioni previste dallo Statuto sociale e dalla normativa applicabile, e rimarrà in carica sino all'Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2020.

La revisione legale dei conti è stata affidata, per il triennio 2018-2020, alla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. giusta delibera assembleare del 19 luglio 2018.

Lo scrivente Collegio Sindacale ha svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge e nel rispetto dei principi di cui alle norme di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Nel corso dell'esercizio, e precisamente a decorrere dalla nomina del luglio 2018, il Collegio Sindacale si è riunito 2 volte e di tali incontri sono stati redatti gli appositi verbali regolarmente trascritti nel "Libro delle adunanze del Collegio Sindacale".

Oltre alle riunioni di cui sopra, il Collegio, nel corso del 2018 e sino alla data della presente Relazione, segnala di aver partecipato – sempre con la presenza del Presidente o di almeno uno dei membri – a n. 19 adunanze consiliari e a n. 4 adunanze assembleari.

2. ATTIVITA' DI VIGILANZA SVOLTA DAL COLLEGIO SINDACALE

Stante la recente nomina (i.e. 19 luglio 2018), lo scrivente Collegio si è sin da subito attivato al fine di acquisire la necessaria conoscenza della Società, sia sotto il profilo della tipologia di attività svolta sia sotto il profilo della struttura organizzativa e contabile.

In particolare, durante le verifiche periodiche, il Collegio ha preso conoscenza dell'evoluzione dell'attività sociale, ponendo particolare attenzione alle problematiche di natura contingente e/o straordinaria al fine



di individuame l'impatto economico e finanziario sul risultato di esercizio e sulla struttura patrimoniale, nonché gli eventuali rischi, monitorati con periodicità costante.

Al riguardo, si rammenta che SPV Linea M4 S.p.A. è impegnata, a seguito della concessione da parte del Comune di Milano, nelle attività di realizzazione, di manutenzione, di gestione (i.e. tecnica, amministrativa economica e finanziaria) della linea metropolitana 4 di Milano.

La durata della concessione è di 385 mesi (i.e. 32 anni) decorrenti dalla data di sottoscrizione della Convenzione ossia 22 dicembre 2014.

Tra gli eventi di rilevo avvenuti nel corso dell'esercizio 2018 e successivamente alla chiusura del medesimo lo scrivente Collegio riferisce *inter alia* che:

• 28 settembre 2018: il socio Astaldi S.p.A. ha presentato presso il Tribunale di Roma una domanda di concordato in continuità aziendale ai sensi degli artt. 170 e186 della Legge Fallimentare, alla data odierna non ancora omologata. L'accesso a tale procedura, da parte del socio Astaldi S.p.A., ha dato luogo a non poche difficoltà e a ritardi nella definizione dell'Atto Integrativo e nell'esecuzione degli adempimenti a carico dei Soci.

Fermo quanto sopra, alla data della presente Relazione, il Tribunale di Roma ha autorizzato il socio Astaldi S.p.A. (i) alla sottoscrizione dell'Atto Integrativo n. 1 alla Convenzione di Concessione; (ii) al versamento del Prestito Soci e (iii) al rinnovo delle garanzie.

- 14 novembre 2018/29 novembre 2018: l'Assemblea ha deliberato un nuovo aumento di capitale, in via scindibile, per un ammontare massimo di Euro 9.454.500 gravato da un sovraprezzo di Euro 28.363.500 con nuovo termine di sottoscrizione il 15 febbraio 2019. Il versamento di capitale è avvenuto integralmente da parte di tutti gli Azionisti.
- 5 febbraio 2019: la Società ha sottoscritto l'Atto Integrativo n. 1 alla Convenzione di Concessione, con atto a rogito del Notaio Filippo Zabban di Milano Rep. Nr. 71.942/14.021.

Per una più un'esaustiva descrizione degli eventi di rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio 2018 e successivamente alla chiusura del medesimo, si rinvia a quanto contenuto nella Nota Integrativa al Bilancio di esercizio.

Nell'ambito dell'attività di vigilanza svolta, il Collegio riporta, tra l'altro, quanto segue.

2.1. Indicazioni sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società

Nel corso dell'esercizio 2018 e sino alla data della presente Relazione, il Collegio Sindacale ha partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e ha ricevuto dagli Amministratori, anche ai sensi e per gli effetti delle disposizioni di cui all'art. 2381, comma 5, del cod. civ., periodiche informazioni sul generale andamento della gestione, sulla prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo

economico, finanziario e patrimoniale deliberate e poste in essere dalla Società.

Al riguardo, il Collegio Sindacale può ragionevolmente ritenere che le operazioni deliberate e poste in essere siano conformi alla legge e allo Statuto sociale e non manifestatamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interessi (salva previa dichiarazione e condotta ai sensi dell'art. 2391 del cod. civ.), in contrasto con le delibere assunte dagli organi sociali o, comunque, tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

2.2. Indicazioni sulle operazioni atipiche e/o inusuali, operazioni infragruppo o con parti correlate.

Nel corso dell'esercizio 2018 e sino alla data della presente Relazione, il Collegio Sindacale non ha riscontrato l'esecuzione da parte della Società di operazioni atipiche e/o inusuali.

Quanto alle operazioni con parti correlate, si precisa che le stesse, ove presenti, sono avvenute e avvengono a condizioni di mercato. Al riguardo, si segnala che l'apposito paragrafo della Nota Integrativa – al cui contenuto si rinvia - fornisce un esaustivo dettaglio di dette operazioni.

Il Collegio ritiene sufficientemente adeguate le informazioni rese dall'organo amministrativo in ordine alle operazioni soprarichiamate, ivi comprese quelle indicate nel Bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 e, in base alle informazioni acquisite, non ha osservazioni particolari da riferire.

2.3. Osservazioni sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Nel corso dell'esercizio 2018 e sino alla data della presente Relazione, il Collegio Sindacale ha vigilato, per quanto di propria competenza, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

In base alle informazioni acquisite, la Società è, a parere dello scrivente Collegio Sindacale, amministrata nel rispetto delle norme di Legge e dello Statuto sociale. In particolare, anche per quanto attiene i processi deliberativi dell'organo amministrativo, il Collegio Sindacale ha accertato, anche mediante la partecipazione diretta alle adunanze, la conformità alla Legge ed allo Statuto sociale delle scelte gestionali operate dall'organo amministrativo ed ha verificato che le relative delibere fossero assistite da specifiche analisi e pareri redatti – se necessario – anche da consulenti, con particolare riferimento alla congruità economico – finanziaria delle operazioni e la loro rispondenza all'interesse sociale.

L'articolazione dei poteri e delle deleghe – così come attribuite nella seduta consiliare del 27 luglio 2018 – appare, allo stato, adeguata alle dimensioni e all'operatività della Società.

2.4. Osservazioni sulla struttura organizzativa.

Nel corso dell'esercizio 2018 e sino alla data della presente Relazione, il Collegio Sindacale ha vigilato, per quanto di propria competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società e sul relativo-

funzionamento.

Al riguardo, si segnala che anche al fine di ottemperare alle disposizioni contenute nella delibera dell'ANAC 757/2016, la Società nel corso dell'esercizio 2018 ha dato avvio ad un assessment preliminare finalizzato a rivedere la propria struttura organizzativa.

Detto processo è tutt'oggi ancora in corso, in quanto la Società ha ritenuto opportuno attendere la sottoscrizione dell'Atto Aggiuntivo n. 1 alla Convenzione di Concessione.

2.5. Indicazioni dell'eventuale presentazione di denunce ex art. 2408 del codice civile e delle iniziative intraprese.

Nel corso del 2018 e sino alla data della presente Relazione, non sono pervenute denunce ex artt. 2408 del cod. civ. Pertanto, alcuna iniziativa è stata presa dal Collegio Sindacale in tal senso.

2.6. Indicazioni dell'eventuale presentazione di esposti e delle eventuali iniziative intraprese.

Nel corso dell'esercizio 2018 e sino alla data della presente Relazione, non sono pervenuti esposti presentati da Azionisti e/o da terzi. Pertanto, alcuna iniziativa è stata presa dal Collegio Sindacale in tal senso.

2.7. Indicazioni dell'esistenza di pareri rilasciati ai sensi di legge nel corso dell'esercizio 2018 dal Collegio Sindacale.

Nel corso dell'esercizio 2018 e sino alla data della presente Relazione, il Collegio Sindacale ha rilasciato il proprio parere in merito all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale, tra i costi di impianto e ampliamento, degli oneri sostenuti per l'aumento di capitale sociale deliberato nel 2018.

2.8. Osservazioni in ordine alle riunioni tenutesi con l'Organismo di Vigilanza

Nel corso dell'esercizio 2018 e sino alla data della Relazione, il Collegio Sindacale ha incontrato l'Organismo di Vigilanza e, sulla base delle informazioni dallo stesso riferite, non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ex D.Lgs. n. 231/2001 che lo scrivente Collegio ritiene debbano essere evidenziate nella Relazione.

Per completezza informativa si segnala che in data 13 settembre 2018 la Società, con il supporto del consulente nominato, ha aggiornato/adottato il nuovo Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ex D.Lgs. n. 231/2001.

Nell'ambito delle attività di cui sopra, la Società ha altresì ritenuto opportuno avviare un processo di formalizzazione/aggiornamento dell'intero corpus delle procedure aziendali atte a garantire la completezza il costante aggiornamento dell'impianto dei controlli interni della Società.



È stato, pertanto, dato corso all'individuazione/selezione del soggetto che sarà incaricato delle attività soprarichiamate.

2.9. Osservazioni in ordine alle riunioni tenutesi con il Responsabile della Prevenzione della Corruzione e della Trasparenza

Nel corso dell'esercizio 2018 e sino alla data della Relazione, il Collegio Sindacale ha incontrato il Responsabile della Prevenzione della Corruzione e della Trasparenza, la cui nomina è stata deliberata dal Consiglio di Amministrazione in data 27 luglio 2018.

Il Collegio ha condiviso con il Responsabile della Prevenzione della Corruzione e della Trasparenza le attività di controllo dallo stesso svolte e, sulla base delle informazioni acquisite, non ha osservazioni da formulare.

2.10. Osservazioni in ordine alle riunioni tenutesi con il soggetto incaricato della revisione legale dei conti.

Nel corso dell'esercizio 2018 e sino alla data della Relazione, il Collegio Sindacale ha incontrato i rappresentanti della società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. al fine di ottemperare agli obblighi di informativa.

In tali incontri, sono stati, *inter alia*, esaminati l'applicazione dei principi contabili, la migliore appostazione e la rappresentazione nei prospetti di bilancio di elementi significativi sotto l'aspetto economico, finanziario e patrimoniale.

La Società di revisione ha condiviso con il Collegio Sindacale la pianificazione ed i riscontri delle proprie attività di revisione.

Nel corso delle menzionate riunioni non sono emersi aspetti significativi che debbano essere evidenziati nella presente Relazione.

2.11. Osservazioni sull'adeguatezza del sistema amministrativo contabile e sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione.

Il Collegio Sindacale ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di propria competenza, sull'adeguatezza del sistema amministrativo contabile, sulla relativa affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni aziendali competenti, l'esame dei documenti aziendali e l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla società di revisione. A tale riguardo, il Collegio non ha osservazioni particolari da riferire.



3. BILANCIO DI ESERCIZO

Il Collegio Sindacale ha esaminato il bilancio chiuso al 31 dicembre 2018 e, non essendo demandato allo stesso la revisione legale dei conti, ha vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura.

In particolare si rileva che:

- il bilancio chiuso al 31 dicembre 2018 è stato redatto in conformità alle disposizioni di cui al codice civile e ai principi contabili emessi dall'Organismo di Contabilità ad oggi vigenti;
- sussistendo i requisiti di cui all'art. 2435 bis del cod. civ., il bilancio in esame è stato redatto in forma abbreviata con l'esonero della predisposizione, da parte dell'organo amministrativo, della Relazione sulla Gestione; il bilancio è quindi stato costituito dalla Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa;
- in data 19 marzo 2019 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di avvalersi del maggiore termine in ottemperanza alle disposizioni di Legge e di Statuto;
- il Collegio Sindacale, al pari degli Azionisti, ha rinunciato, per quanto di propria competenza, ai termini di cui all'art. 2429 del cod. civ.;
- nel periodo in esame non si sono verificati casi eccezionali che abbiamo reso necessario il ricorso a deroghe di cui agli artt. 2423, comma 4, e 2423 bis, comma 2, del cod. civ.;
- sulla base delle informazioni e delle evidenze documentali disponibili alla data della presente Relazione, il bilancio in esame è stato redatto sul presupposto della continuità aziendale, stante il supporto finanziario garantito sia (i) dagli azionisti mediante i versamenti previsti dall'Accordo di Capitalizzazione di cui al vigente Piano Economico Finanziario e mediante versamenti di quote del Prestito Soci sia (ii) dall'ipotizzata ripresa delle erogazioni del finanziamento project (i.e. prevista già a decorrere dell'ultimo trimestre 2019) da parte degli Enti Finanziatori.

Ed infatti, a seguito della sottoscrizione dell'Atto Integrativo:

- (i) la Società concessionaria, con i propri advisors, ha negoziato con il Comune, il Consorzio costruttori, il Socio Gestore e gli advisors delle banche finanziatrici, l'intero "set" della documentazione contrattuale e finanziaria necessaria per trasmettere alla Banca Agente la richiesta di consenso alla ripresa delle erogazioni;
- (ii) l'Assemblea dei soci del 6 giugno 2019 ha approvato il nuovo Piano Economico Finanziario con relativo Assumption book e Documento di Raccordo e relativi allegati, nonché l'Addendum all'Accordo di capitalizzazione;

(iii) in data 20 giugno 2019 è stata inviata alla Banca Agente la richiesta di consenso con tutti i relativi allegati, con la previsione finale, condivisa con gli stessi istituti di credito, di ottenimento del consenso entro il 2 agosto prossimo per la ripresa delle erogazioni.

Si precisa altresì che la Società, nelle more della ripresa delle erogazioni attese per la fine del prossimo mese di agosto, farà affidamento, per coprire le proprie uscite, sui prossimi versamenti del Prestito soci e nel caso procederà a ulteriori richieste di versamento parziale.

L'organo amministrativo, sulla base delle informazioni soprariportate, ritiene che non vi siano incertezze in merito alla capacità della Società di operare in continuità aziendale.

l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 evidenzia una perdita di complessivi Euro 983.712, la cui
proposta di destinazione, formulata dal Consiglio di Amministrazione, prevede la copertura per
Euro 630.800 mediante l'utilizzo della riserva "utili portati a nuovo" e per il residuo importo
mediante l'utilizzo parziale della riserva "sovrapprezzo azioni".

CONCLUSIONI

Posto quanto sopra, sulla base delle attività di controllo svolte nel corso dell'esercizio e tenuto conto delle risultanze dell'attività svolta da Deloitte & Touche S.p.A., quale società incaricata della revisione legale dei conti, così come risultante dalla relazione emessa in data 23 luglio 2019, il Collegio Sindacale esprime parere favorevole in merito all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2018 e non ha obiezioni da formulare in merito alla proposta formulata dall'organo amministrativo.

Milano, 23 luglio 2019.

Il Collegio Sindacale

tt. Roberta Ricco