

Società AUTOSTRADE LOMBARDE S.p.A.

Sede Legale: Brescia (Bs), Via Somalia n. 2/4

Capitale Sociale € 467.726.626.= i.v.

Iscritta al Registro Imprese di Brescia al n. 02677720167

R.E.A della C.C.I.A.A di Brescia 408289

Codice Fiscale e Partita IVA n. 02677720167

Società soggetta a direzione e coordinamento da Aleatica Sau.

---===oooOOOooo===---

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI
REDATTA AI SENSI DELL'ART. 2429, CO. 2, C.C.
Relativa al bilancio di esercizio chiusi al 31.12.2023**

All'assemblea dei soci della società **Autostrade Lombarde Spa**
sede legale in Brescia, via Somalia, 2/4.

Relazione del Collegio sindacale al bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 redatta ai sensi dell'art. 2429, co. 2, c.c.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Di tale attività e dei risultati conseguiti Vi portiamo a conoscenza con la presente relazione. E' stato sottoposto al Vostro esame il bilancio d'esercizio della Autostrade Lombarde Spa al 31.12.2023, redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione, che evidenzia un risultato d'esercizio di € 1.703.583.=. Il bilancio è stato messo a nostra disposizione nel termine di legge.

Il soggetto incaricato della revisione legale dei conti ci ha consegnato la propria relazione datata 04.04.2024 contenente un giudizio positivo senza modifica, ma con richiamo di informativa.

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale il bilancio d'esercizio al 31.12.2023 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico e i flussi di cassa della Vostra Società oltre a essere stato redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione.

Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss. c.c.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza degli assetti organizzativi, del sistema amministrativo e contabile sul loro concreto funzionamento.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci ed alle riunioni del consiglio di amministrazione, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo acquisito dall'organo amministrativo, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e dalle sue controllate.

Abbiamo incontrato i Sindaci delle società controllate ed a seguito delle informazioni acquisite non sono emersi elementi che facciano dubitare circa la continuità aziendale delle

Società controllate, né sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Abbiamo tenuto delle riunioni con il soggetto incaricato della revisione legale dei conti e non sono emersi dati e informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Abbiamo preso atto dell'attività svolta dalla funzione di Internal Audit della capogruppo Aleatica e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Abbiamo incontrato l'organismo di vigilanza e non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione. Abbiamo inoltre acquisito la Relazione annuale redatta, in data 12.03.2024, dall'Organismo, nella quale l'Organismo stesso ha dichiarato che *“ non sono emersi eventi/comportamenti a rischio reato tali da richiedere un intervento del Consiglio di Amministrazione e non sono giunte segnalazioni di comportamenti non idonei”*.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute denunce dai soci ex art. 2408 c.c..

Non sono state presentate denunce ai sensi dell'art 2409 c.c..

Non abbiamo effettuato segnalazioni all'organo di amministrazione ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 25- octies d.lgs. n. 14/2019.

Non abbiamo ricevuto segnalazioni da parte dei creditori pubblici ai sensi di Legge.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio Sindacale pareri previsti dalla legge.

Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Da quanto riportato nella relazione della società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., soggetto incaricato della revisione legale, *“il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società Autostrade Lombarde Spa al 31.12.2023 e del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione”*. Si mette comunque in evidenza agli azionisti che la Relazione della società di revisione contiene anche un richiamo di informativa a quanto descritto dagli Amministratori nel paragrafo *“Partecipazioni”* della Nota Integrativa in merito al *“valore della partecipazione detenuta nella Società di Progetto Brebemi Spa, inclusiva del valore degli strumenti finanziari partecipativi sottoscritti nella stessa controllata e complessivamente pari ad € 451 milioni, è ritenuto dagli stessi Amministratori recuperabile sulla base del più recente Piano Economico e Finanziario 2023-2029 della partecipata”*. Tale richiamo per la Società di Revisione non costituisce un rilievo della stessa Società di Revisione con riferimento a tale aspetto, ma una conferma del corretto operato del Vostro Consiglio di Amministrazione.

Inoltre si evidenzia che la Società di Revisione è giunta *“ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o*

circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento.”

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 5, c.c.

Il Collegio Sindacale richiama l'attenzione del lettore anche a quanto riferito dagli Amministratori in Nota Integrativa e nella Relazione sulla Gestione in merito alle variazioni intervenute nella voce “immobilizzazioni finanziarie” con riferimento:

- all'incremento per Euro 30.628.472 per la conversione parziale del credito per finanziamento soci subordinato sottoscritto il 13 giugno 2012 con la controllata Società di Progetto Brebemi S.p.A. in Strumenti Finanziari Partecipativi emessi dalla controllata stessa che si inserisce nell'operazione di rifinanziamento del debito della controllata Società di Progetto Brebemi S.p.A.
- al decremento per Euro 11.000.000 per la cessione di azioni della Società di Progetto Brebemi S.p.A. ad Aleatica SAU il cui prezzo di vendita delle azioni è stato compensato totalmente con quota parte degli interessi maturati e dovuti sui finanziamenti soci in essere verso Aleatica SAU. Gli Amministratori hanno altresì iscritto tra gli oneri finanziari l'importo di € 2.794.000 per la perdita realizzata derivante dalla cessione delle azioni della Società di Progetto Brebemi S.p.A. ad Aleatica SAU, società controllante, al prezzo di € 0,746 per azione.

Sempre con riferimento al richiamo di informativa della Società di Revisione, anche per il bilancio al 31 dicembre 2023, come riferiscono gli Amministratori, la Società ha provveduto ad effettuare un'analisi interna volta a quantificare il valore recuperabile della partecipazione detenuta in Società di Progetto Brebemi S.p.A.. Tenendo conto delle assunzioni alla base del piano economico finanziario 2023-2039, il valore d'uso derivante dal test di impairment effettuato *“non ha evidenziato la presenza di perdite durevoli di valore”*. Gli Amministratori hanno precisato *“tuttavia che dall'analisi svolta è emersa un'elevata sensibilità dei risultati ad eventuali oscillazioni del tasso utilizzato per l'attualizzazione dei flussi di cassa”*, vedasi pag. 35 della Nota Integrativa.

Per gli Amministratori *“il valore d'uso derivante dal test di impairment effettuato non ha pertanto evidenziato la presenza di perdite durevoli di valore.”*

Su tale impairment anche la Società di Revisione ha svolto ed effettuato approfondite analisi e controlli dei valori anche su propri modelli di controllo senza segnalare criticità.

Nella Nota Integrativa gli Amministratori hanno inoltre riferito che le operazioni concluse con le parti correlate, descritte nella Relazione sulla Gestione, *“sono state effettuate a normali condizioni di mercato e realizzate sulla base di regole che ne assicurano la trasparenza nonché la correttezza sostanziale e procedurale”*.

In merito ai soci Enti Pubblici ed alle richieste di dismissione delle partecipazioni dagli stessi avanzate, si rinvia a quanto riferito dagli Amministratori a pagina 17/18 della Relazione sulla Gestione.

Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

Stante quanto sopra e considerando le risultanze dell'attività svolta dall'organo incaricato della revisione legale dei conti a norma di legge, che ad oggi non ha segnalato al Collegio sindacale anomalie e/o evidenze significative, si ritiene all'unanimità che non sussistano ragioni ostative all'approvazione da parte Vostra del progetto di bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 così come è stato redatto e Vi è stato proposto dall'organo di amministrazione oltre alla proposta degli stessi in merito alla destinazione dell'utile pari ad € 1.703.583 di seguito riportata:

- 5% alla “Riserva legale” per complessivi € 85.179, che quindi risulterà pari ad € 3.462.553;

- per i residui € 1.618.404 alla riserva "Utili/(Perdite) portati a nuovo", che risulterà pari ad € 60.385.449.

In merito alla proposta dell'organo di amministrazione circa la destinazione del risultato netto di esercizio, il Collegio non ha nulla da osservare, facendo peraltro notare che la decisione in merito spetta all'assemblea dei soci.

Brescia, 8 Aprile 2024

Per il Collegio Sindacale

Il Presidente

Dott. Leonardo Cossu

