

- rispetto al 2011 è direttamente proporzionale all'aumento degli oneri capitalizzati e all'adeguamento dell'aliquota ai quattro anni mancanti all'Evento;
- o 0,2 milioni di euro per acquisto di materiali di consumo e stampati;
  - o 1,0 milioni di euro relativi all'IMU legata al Diritto di Superficie e all'IRAP dell'esercizio 2012;
  - o 0,2 milioni di euro relativi a sopravvenienze passive sulla determinazione dell'IRAP relativa all'esercizio 2011.

Lo Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2012 può essere schematizzato come segue:

Sintesi dello Stato Patrimoniale	31 dicembre 2012 €/Mln	31 dicembre 2011 €/Mln
Depositi bancari e cassa	186,9	53,9
Investimenti, al netto della quota ammortamento	113,3	22,9
Crediti tributari per IVA	12,1	3,8
Crediti verso clienti, verso altri, ratei e risconti attivi	7,9	0,9
<b>Totale Attività</b>	<b>320,2</b>	<b>81,5</b>
Capitale sociale interamente versato dai soci	10,1	10,1
Riserve per contributi in conto capitale versati dai soci	63,2	27,4
Perdita economica esercizi precedenti	-23,0	-18,8
Perdita economica dell'esercizio	-2,4	-4,2
<b>Totale Patrimonio Netto ("passività" nette verso i soci)</b>	<b>47,9</b>	<b>14,5</b>
Contributi ricevuti dai soci con vincolo di destinazione	218,7	54,1
Debiti verso fornitori	47,5	8,5
Debiti vari (ritenute fiscali, contributi, debiti verso dipendenti e depositi cauzionali ricevuti)	3,6	2,8
Fondi per rischi e oneri	0,1	0,1
Trattamento di fine rapporto dovuto nei confronti dei dipendenti	1,0	0,7
Risconti passivi (principalmente ricavi di competenza di anni futuri)	1,4	0,8
<b>Totale Altre Passività</b>	<b>272,3</b>	<b>67,0</b>

Le Attività, pari a 320,2 milioni di euro (rispetto ai 81,5 milioni di euro dell'esercizio precedente), sono composte da:

- 113,3 milioni di euro di investimenti, al netto della quota di ammortamento dell'anno, a fronte di 22,9 milioni di euro di fine 2011. Nel corso dell'anno sono state capitalizzate spese pari a 94,8 milioni di euro, così composte:
  - o 23,4 milioni di euro per studi e collaborazioni specialistiche per la progettazione delle opere del Sito Espositivo, fra le quali, a titolo esemplificativo: l'incarico di progettazione affidato a Metropolitana Milanese S.p.A. e l'attività di supporto alle gare dato al Responsabile Unico del Procedimento (RUP) da parte di Infrastrutture Lombarde, l'attività di progettazione relativamente alle vie d'acqua prestata dal Consorzio Est Ticino Villoresi e da Metropolitana Milanese S.p.A.;
  - o 48,7 milioni di euro per lavori relativi alla rimozione delle interferenze del Sito Espositivo comprensivi degli indennizzi a favore di Poste Italiane S.p.A., Terna S.p.A., ENEL S.p.A., A2a S.p.A.;
  - o 5,8 milioni di euro per l'acquisto di terreni limitrofi al Sito Espositivo funzionali alla viabilità;
  - o 3,5 milioni di euro per altre voci di spesa, principalmente composte dalla capitalizzazione dei costi esterni ed interni sostenuti per la realizzazione di alcune attività di promozione e realizzazione eventi, considerate essenziali per la realizzazione dell'Expo e strettamente funzionali alla buona riuscita dello stesso e che sono state effettuate in virtù di un programma espressamente condiviso con il BIE, quali "Expodays", "ExpoTour" e "International Participants Meeting";

- 3,2 milioni di euro per il costo del personale dipendente e collaboratori a progetto per la progettazione delle opere infrastrutturali del Sito Espositivo (Ufficio di Piano) che entreranno in esercizio solo nei prossimi anni;
- 0,5 milioni di euro per il costo del personale in relazione alle risorse che sono state dedicate all'organizzazione degli eventi di Promozione e Comunicazione (Expodays; Expo Tour; International Participants Meeting), i cui costi esterni di realizzazione sono stati capitalizzati come sopra commentato;
- 0,8 milioni di euro per il costo del personale della Direzione Technologies & Technical Services per quanto riferito a Innovazione Prodotti e Servizi, Cyber Expo e System Integration;
- 0,4 milioni di euro per il costo del personale della Direzione Thematic Spaces;
- 4,4 milioni di euro relativi all'acquisto di software, legato in particolare alla prima release del programma gestionale SAP per 1,4 milioni di euro, alla progettazione relativa all'infrastruttura tecnologica del Sito Espositivo per 1,8 milioni di euro ed al Protocollo di Legalità e gestione del cantiere per 0,6 milioni di euro. A questi si aggiungono 0,7 milioni di euro per la realizzazione del sito web della Società.
- 186,9 milioni di euro di depositi finanziari e cassa a disposizione della Vostra Società, di cui 186,1 milioni di euro presso la Banca d'Italia e 0,8 milioni di euro presso Istituti Bancari. L'incremento di 133 milioni di euro rispetto allo scorso esercizio è sostanzialmente dovuto al versamento da parte dei Signori Azionisti di contributi sia a titolo di conto capitale con iscrizione a patrimonio netto che a titolo di contributi in conto opere con vincolo di destinazione, al netto delle uscite di cassa per l'attività di investimento della Vostra Società. L'elevato importo dell'avanzo finanziario è connesso al versamento da parte del Comune di Milano di 55 milioni di euro di contributi a titolo di anticipo sugli esercizi futuri e allo slittamento temporale, rispetto a quanto inizialmente preventivato, di alcuni investimenti in opere infrastrutturali per un ammontare di circa 50 milioni di euro, che verranno realizzati nel corso del 2013;
- 12,1 milioni di euro di crediti verso l'erario (essenzialmente IVA per 11,9 milioni di euro, per i quali, peraltro, sono già state attivate le procedure di compensazione con altre imposte dovute nell'anno in corso);
- 7,9 milioni di euro di crediti, inclusi ratei e risconti attivi. I crediti verso clienti ammontano a 7,6 milioni di euro legati principalmente ai contratti di sponsorizzazione di cui si è parlato in precedenza.

Il Patrimonio Netto ammonta a 47,9 milioni di euro (rispetto agli 14,5 milioni di euro di fine 2011) ed è composto da:

- 10,12 milioni di euro di capitale sociale interamente versato;
- 63,2 milioni di euro di Riserve straordinarie di Patrimonio, a seguito dei contributi in conto capitale versati dai Soci, dei quali 35,9 milioni di euro versati nel 2012;
- 23,0 milioni di euro conseguenti alle perdite degli esercizi precedenti, riportate a nuovo;
- 2,4 milioni di euro dovuti alla perdita del 2012.

Le Altre Passività, pari a 272,3 milioni di euro (rispetto a 67 milioni di euro dell'esercizio precedente), sono costituite da:

- 218,7 milioni di euro di Risconti passivi per i contributi in conto impianti versati dai Soci, dei quali 164,8 milioni di euro versati nel 2012 e di cui diremo meglio più oltre;
- 47,5 milioni di euro di Debiti verso fornitori, costituiti essenzialmente da quanto rimane da saldare, per la parte fatturata nel 2012, in relazione all'esecuzione dei lavori relativi alla risoluzione delle interferenze ed alla progettazione ed esecuzione dei lavori relativi alla cosiddetta "Piastra" del Sito Espositivo. Sono aumentati (più 38,9 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente), in considerazione dell'aumento dell'operatività della Vostra Società;
- 3,6 milioni di euro di debiti correlati ai rapporti di lavoro dipendente o autonomo, per spettanze da versare ai dipendenti o ai lavoratori autonomi incluse quelle legate ai risultati, ovvero all'erario o ancora agli enti previdenziali e contributivi e ai depositi cauzionali ricevuti. Essi sono aumentati di 0,5 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente, principalmente per l'aumento dell'organico;
- 1,0 milioni di euro per il fondo di trattamento di fine rapporto, anch'esso in aumento rispetto all'esercizio precedente per l'aumento dell'organico.
- 1,4 milioni di euro relativi a risconti passivi legati a ricavi di competenza degli anni futuri.

Di seguito si illustra la posizione finanziaria del corrente esercizio, trattata in sintesi, con le principali variazioni rispetto alle rispettive situazioni d'inizio periodo:

Sintesi della Situazione Finanziaria	2012 €/Mln	2011 €/Mln
Variazione capitale sociale interamente versato dai soci		
Variazione riserve per contributi in conto capitale versati da soci	35,9	10,6
Variazione contributi ricevuti dai soci, con un vincolo di destinazione	187,1	59,7
<b>Totale Fonti di Finanziamento (A)</b>	<b>223,0</b>	<b>70,3</b>
Flusso monetario dell'attività di esercizio positivo / (negativo)	4,8	-12,3
Flusso monetario dell'attività di investimento	-94,8	-18,8
<b>Totale Impieghi di liquidità (B)</b>	<b>-90,0</b>	<b>-31,1</b>
<b>Variazione Posizione Finanziaria Netta positiva / (negativa) (A) - (B)</b>	<b>133,0</b>	<b>39,1</b>
<b>Posizione Finanziaria Netta all'inizio del periodo positiva / (negativa)</b>	<b>53,9</b>	<b>14,8</b>
<b>Variazione Posizione Finanziaria Netta positiva / (negativa)</b>	<b>133,0</b>	<b>39,1</b>
<b>Posizione Finanziaria Netta alla fine del periodo positiva / (negativa)</b>	<b>186,9</b>	<b>53,9</b>

Con riferimento ai movimenti finanziari di cui sopra, si può evidenziare quanto segue.

I fondi complessivamente a disposizione della Vostra Società durante l'anno sono stati pari a 223 milioni di euro (rispetto ai 70,3 milioni di euro dell'esercizio precedente) e risultano essere:

- 35,9 milioni di euro versati dagli Azionisti a titolo di contributi in conto capitale, di cui 8,6 milioni versati dal Socio Comune di Milano a titolo di anticipo sugli esercizi futuri;
- 122,1 milioni di euro di contributi ricevuti dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, a valere sui fondi stanziati per l'Expo Milano 2015 dall'art. 14 del Decreto Legge 112/2008, convertito dalla legge 133/2008. A questo proposito, ricordiamo il Disciplinare stipulato con il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti per accedere alle risorse del citato art. 14 per gli anni 2010 e seguenti e regolarne le modalità di versamento e di controllo da parte dello stesso dicastero (3 marzo 2011). Come già accennato, di quanto complessivamente ricevuto, una quota, versata in data 18/07/2012, pari a 22,3 milioni di euro, è stata iscritta nei ricavi quali contributi in conto esercizio a copertura delle spese di gestione, in conformità al disposto dall'art. 54, 1 comma, del Decreto Legge 78/2010, convertito dalla legge 122/2010, e recentemente modificato dall'art. 56, 3 comma, del Decreto Legge 5/2012. I rimanenti contributi, pari a 99,8 milioni di euro, sono stati iscritti in un'apposita voce dei Risconti passivi, in attesa del relativo utilizzo in relazione agli ammortamenti delle opere infrastrutturali a cui si riferiscono;
- 55,7 milioni di euro di contributi su opere versati dal Comune di Milano, di cui 46,5 milioni di euro a titolo di anticipo sugli esercizi futuri;
- 9,3 milioni di euro di contributi su opere versati dalla Regione Lombardia. A questo proposito ricordiamo che nella seduta della Giunta del 6 febbraio 2013 è stato approvato lo schema di convenzione tra Regione Lombardia ed Expo per regolamentare i flussi finanziari per la realizzazione dell'Evento.

Tali fondi sono stati impiegati durante l'anno per 94,8 milioni di euro (rispetto ai 18,8 milioni di euro dell'esercizio precedente), in attività di investimento per la realizzazione del Sito Espositivo.

Per effetto di quanto detto, la variazione finanziaria del 2012 è stata positiva per 133,0 milioni di euro. Tenuto conto del saldo attivo d'inizio periodo, pari a 53,9 milioni di euro, la posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2012 è risultata dunque positiva per 186,9 milioni di euro. Le disponibilità liquide sono depositate per 186,1 milioni di euro sulla la Contabilità speciale n. 5429 presso la Sezione di Milano della Banca d'Italia e per 0,8 milioni di euro su conti correnti bancari.

In tema di gestione finanziaria, stante la natura corrente dei propri affari, la Vostra Società non ha effettuato nel 2012 alcuna operazione di investimento a termine della propria liquidità, non ha fatto uso di strumenti finanziari, né ha dovuto adottare mezzi o strumenti specifici di copertura rischio delle proprie operazioni.

### Operazioni atipiche e/o inusuali

Alla data del presente bilancio non si sono verificate operazioni atipiche e/o inusuali, che possono avere effetti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società.

### Personale dipendente e collaboratori

Di seguito, s'illustra la situazione degli organici dell'anno 2012.

Organico complessivo (numero persone)	31 dicembre 2012 (Teste)	Medio 2012 (Teste)	31 dicembre 2011 (Teste)	Medio 2011 (Teste)
Dirigenti	21	22	20	18
Quadri	34	32	31	30
Impiegati	61	49	37	33
Dipendenti	116	103	88	81
Collaboratori	38	37	39	41
<b>Totale</b>	<b>154</b>	<b>140</b>	<b>127</b>	<b>122</b>
<i>Comandi (Non inclusi)</i>	<i>10</i>	<i>9</i>	<i>8</i>	<i>8</i>

A partire dall'anno 2012 le risorse appartenenti alle categorie di comando da enti/ distacchi da società, non vengono più annoverate tra il totale delle teste (e conseguenti FTE) del personale, bensì evidenziate a parte. Il relativo costo è stato contabilizzato tra i "Servizi da terzi".

### Attività di ricerca e di sviluppo

La Società nel periodo non ha svolto attività interna di ricerca e sviluppo, ai sensi dell'art. 2428, 3 comma, del codice civile.

### Principali rischi e incertezze

Facendo riferimento a quanto già esposto nella premessa in relazione al tema della continuità aziendale, elenchiamo qui di seguito i principali elementi di rischio ed incertezza:

- dipendenza dai trasferimenti di fondi dagli Azionisti per consentire la realizzazione delle opere nelle tempistiche previste per la realizzazione dell'Evento. A questo proposito ricordiamo che, nel corso della seduta del Consiglio di Amministrazione del 28 gennaio 2013, il Consigliere di espressione del Socio Provincia di Milano ha dichiarato la volontà di ridurre "pro-futuro" i contributi in misura corrispondente ad un'ipotetica quota azionaria pari allo 0,5% del capitale sociale.

- rispetto della tempistica di esecuzione delle opere infrastrutturali sul Sito Espositivo. Allo stato attuale non si evidenziano motivi per dubitare circa il rispetto di tali tempistiche, in linea con le esigenze di realizzazione dell'Evento.
- emergere di contenziosi con differenti probabilità di soccombenza anche alla luce di alcuni ricorsi promossi nei primi mesi del 2013 che tuttavia, nella fattispecie, non sembrano mostrare profili risarcitori.

Ad oggi non si rilevano criticità in materia ambientale.

### Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime.

Secondo quanto previsto all'art. 4, comma 9 del DPCM 22 ottobre 2008, Expo 2015 S.p.A. sulla base di convenzioni può anche avvalersi degli uffici tecnici ed amministrativi degli enti pubblici interessati e può disporre di personale comandato dagli stessi.

Alla chiusura del periodo in esame, la Vostra Società aveva rapporti in essere principalmente con le seguenti imprese consociate e correlate:

Imprese consociate e correlate	Crediti €/Mln	Debito €/Mln	Ricavi €/Mln	Costi €/Mln	Causale
Metropolitana Milanese S.p.A.		0,002		11,238	Costi per progettazione preliminare e definitiva della piastra e fornitura acqua
Infrastrutture Lombarde S.p.A.				2,125	Costi per supporto e assistenza nell'esperimento delle procedure ad evidenza pubblica per la realizzazione delle opere del sito
Regione Lombardia				0,033	Riaddebito personale in comando
Provincia di Milano		0,005		0,032	Riaddebito personale in comando
Comune di Milano				0,486	Affitti, utenze, spese condominiali e riaddebito personale in comando
Promos				0,001	Costi per affitto sala per eventi
Azienda Trasporti Milanesi S.p.A.				0,022	Costi per abbonamenti al servizio ATM dei dipendenti
Enel Distribuzione S.p.A.	1,815		1,500		Ricavi per sponsorizzazioni
Enel Sole S.p.A.	0,605		0,500		Ricavi per sponsorizzazioni
<b>Totale</b>	<b>2,420</b>	<b>0,007</b>	<b>2,000</b>	<b>13,937</b>	

Le operazioni considerate sono state concluse alle normali condizioni di mercato che le controparti applicano ordinariamente nella conduzione dei loro affari.

### Possesso, acquisto e vendita di azioni proprie, e partecipazioni in Società controllanti

La Vostra Società non possiede, né ha posseduto durante il periodo in esame, azioni proprie, né direttamente né per il tramite di società fiduciarie o d'interposte persone.

## Sedi e uffici

La Vostra Società nel corso del 2012 ha operato nelle seguenti sedi:

- via Rovello 2, Milano (sede legale)
- via Rovello 6, Milano
- via San Tomaso 3, Milano
- via Lambruschini 36, Milano.

## Misure di tutela e garanzia

Con riferimento alla normativa in materia di tutela della salute e della sicurezza nei luoghi di lavoro (D.Lgs. 9 aprile 2008, n. 81) e alla normativa in materia di protezione dei dati personali (D.Lgs. 30 giugno 2003, n. 196) la Vostra Società ha adempiuto ai propri obblighi di legge.

## Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Il Consiglio d'Amministrazione della Vostra Società è particolarmente lieto di segnalare che, alla data della presente relazione, ben 124 Paesi, Italia inclusa, hanno già aderito ufficialmente alla manifestazione del 2015, mentre si ha notizia, nel contempo, che altri hanno già in corso procedure finalizzate a confermare la loro partecipazione.

Si ricorda, per quanto concerne la copertura del fabbisogno finanziario di breve periodo, che ad oggi risultano ancora da versare, rispettivamente, euro 14,4 milioni dal Socio Provincia di Milano ed euro 7,7 milioni dal Socio Camera di Commercio di Milano in qualità di contributi richiesti a vario titolo e relativi agli esercizi 2011 e 2012. Nel corso della seduta del Consiglio di Amministrazione del 28 gennaio 2013, il Consigliere di espressione del Socio Provincia di Milano ha dichiarato la volontà di ridurre "pro-futuro" i contributi in misura corrispondente ad un'ipotetica quota azionaria pari allo 0,5% del capitale sociale.

Si segnalano poi alcune partnership, con aziende leader di mercato, in corso di aggiudicazione nel primo trimestre 2013, nelle seguenti aree: "Official Products Expo Milano 2015", "Smart Logistics", "Satellite Video Connectivity", "Padiglione Corporate".

## Evoluzione prevedibile della gestione

La Vostra Società ha impostato la strategia per l'anno in corso in aderenza sostanziale ai seguenti obiettivi:

- avanzamento fino al 70% del completamento dei lavori di risoluzione delle interferenze del Sito espositivo;
- avanzamento fino al 45% del completamento dei lavori di risoluzione della piastra del Sito espositivo;
- avvio dei lavori per tutti i manufatti del Sito espositivo;
- avvio dei lavori per tutti gli interventi inerenti la Via d'Acqua;
- completamento del Campo Base a supporto della logistica delle maestranze coinvolte a vario titolo nella realizzazione del Sito espositivo;
- conclusione della progettazione dei Cluster ed Aree Tematiche;
- ultimazione del panel di Partner industriali coinvolti nel piano della Smart City (Expo digitale) e avvio della sua fase attuativa;
- impostazione del modello di funzionamento della Direzione Park Operations che rappresenterà il fulcro di funzionamento del Sito espositivo durante i sei mesi dell'Esposizione Universale;
- ulteriore aumento del numero di Paesi partecipanti e nomina dei relativi Commissari;
- avvio nella seconda metà dell'anno della vendita dei biglietti di accesso all'Evento;
- prosecuzione delle attività di promozione e comunicazione già avviate nello scorso anno ed implementazione di nuove campagne ad hoc su progetti speciali;

- realizzazione di alcuni progetti scientifici ed altre iniziative culturali con importanti istituzioni nazionali, che contribuiranno ad aumentare l'interesse per la manifestazione nel nostro paese;
- collaborazione con il Governo per la definizione di ulteriori misure legislative a corredo e a sostegno del progetto Expo Milano 2015;
- redazione dei rimanenti regolamenti speciali e delle Linee Guida per i Paesi Partecipanti all'Esposizione Universale del 2015;
- organizzazione della terza edizione dell'International Participants Meeting, con lo scopo di presentare i contenuti di Expo Milano 2015, a completamento del concept presentato all'IPM 2012.

Sotto il profilo squisitamente economico, anche l'anno in corso si chiuderà in perdita e di ciò il Consiglio d'Amministrazione della Vostra Società è pienamente consapevole. Infatti, pur perseguendo una stringente politica di contenimento dei costi di gestione con una struttura organizzativa il più possibile snella, il risultato atteso sarà di una perdita di circa 42,4 milioni di euro. Per rispettare tale impegno, l'attività commerciale della Vostra Società dovrà realizzare ricavi, quasi interamente rappresentati da sponsorizzazioni da imprese, in linea con le previsioni del Budget approvato dal Consiglio di Amministrazione del 6 febbraio 2013, considerando i costi di gestione previsti, che saranno principalmente costituiti dal costo del lavoro, dalle spese per l'organizzazione di eventi con finalità promozionali e comunicative, dalle collaborazioni e dai servizi da terzi. Gli investimenti saranno molto significativi e costituiti principalmente dai lavori in corso sulle opere infrastrutturali del Sito espositivo e della Via d'Acqua e da investimenti gestionali costituiti per lo più da investimenti di natura tecnologica (SAP, System Integration, System Development Platform).

Come già più volte menzionato peraltro, la natura del progetto implica inevitabilmente il prodursi di perdite operative fino all'apertura della manifestazione nel 2015 e richiede altresì che i Signori Azionisti sostengano nel frattempo l'attività della Società ed i suoi investimenti.

Tutte queste attività saranno possibili esclusivamente grazie alle risorse nel complesso messe a disposizione dai Signori Azionisti, per un totale stimato per il corrente anno intorno a 237,2 milioni di euro.

Il Consiglio di Amministrazione confida nel Vostro sostegno (peraltro già manifestato attraverso gli interventi sopra riferiti) e nella volontà che avete espresso in più occasioni in tal senso. La stessa legge 133/2008 stanziava chiaramente a questo fine i fondi di origine statale.

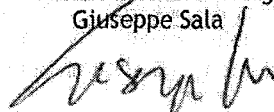
Il Consiglio di Amministrazione per tutti questi motivi ha ritenuto di redigere il bilancio nel presupposto della continuità aziendale.

**Signori Azionisti,**

Vi invitiamo ad approvare il bilancio chiuso al 31 dicembre 2012, unitamente alla presente relazione che lo correda, e Vi proponiamo di assumere le deliberazioni che riterrete opportune in ordine al risultato di esercizio.

Milano, 27 marzo 2013

Per il Consiglio d'Amministrazione  
L'Amministratore Delegato  
Giuseppe Sala



PAGINA BIANCA

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE  
ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI AI SENSI DELL'ART. 2429, COMMA 2, C.C.**

All'Assemblea dei Soci di EXPO S.p.A.

Signori Soci,

nel corso dell'esercizio chiuso il 31.12.2012 abbiamo svolto la nostra attività di vigilanza in conformità alle disposizioni di legge ed alle "Norme di comportamento del collegio sindacale" emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

\* \* \*

Preliminarmente, riteniamo utile ricordare le attività più importanti svolte dalla Società nel corso del precedente esercizio e richiamate dagli Amministratori nella Relazione sulla Gestione, di cui siamo stati informati nell'ambito dell'attività di vigilanza svolta.

Expo 2015 è la società di scopo costituita per la realizzazione delle opere e delle attività inerenti l'Esposizione Universale del 2015. In particolare, essa deve:

- progettare e realizzare le opere del Sito dell'Esposizione Universale, le Via d'Acqua e quelle di natura tecnologica;
- organizzare e gestire l'Esposizione Universale che si terrà dal 1 maggio 2015 al 31 ottobre 2015 e tutte le attività accessorie e propedeutiche alla stessa;
- dar corso all'intenso programma di eventi attinenti al tema dell'Esposizione, "Nutrire il Pianeta, Energia per la Vita", che si dovrà sviluppare durante la manifestazione, anche negli anni precedenti la stessa al fine di promuovere

la partecipazione dei Paesi, delle Organizzazioni Internazionali, delle Istituzioni, delle Aziende e l'afflusso dei visitatori.

Il modello economico-finanziario adottato dalla Società - noto ai Soci fin dalla costituzione della stessa - implica necessariamente che tutti gli investimenti e la prevalenza dei costi siano sostenuti prima dell'evento stesso, mentre la gran parte dei ricavi sarà prodotta in prossimità dell'evento e durante lo stesso. Ciò comporta inevitabilmente il prodursi di uno strutturale disallineamento tra costi e ricavi negli anni precedenti il 2015 con costante realizzazione di perdite gestionali negli stessi esercizi. Questo modello gestionale rende necessario il continuo sostegno finanziario dei Soci mediante la loro contribuzione sia per la copertura dei costi gestionali sia per far fronte agli investimenti. La Società si è dotata di un documento di previsione economico-finanziaria 2013 (budget 2013), approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 6 febbraio 2013, e di un Piano industriale 2013-2015.

Il Budget 2013 prevede una contribuzione degli Azionisti nell'esercizio in corso per complessivi euro 237,2 milioni, finalizzati al finanziamento sia degli investimenti sia delle spese d'esercizio.

Tra le operazioni ed eventi di particolare rilevanza avvenuti nel precedente esercizio e nei primi mesi di quello in corso, ricordiamo quanto segue:

- la Società, in data 2 agosto 2012, ha stipulato con il proprietario delle aree di impianto del sito espositivo (Arexpo S.p.A.) l'Accordo Quadro per l'acquisizione - fino alla data del 30 giugno 2016 - del diritto di superficie delle stesse. Inoltre sono state acquisite direttamente alcune aree minori;
- sono stati definiti ruolo e governance per la realizzazione del Padiglione Italia. Con il DCPM 3 agosto 2012 è stata nominata la dott.ssa Diana Bracco, già Presidente della Società, quale Commissario Generale di Sezione del Padiglione

Italia; con il DPCM 9 ottobre 2012 è stato definito il quadro operativo secondo cui il Commissario realizzerà il proprio mandato coordinando la realizzazione e la gestione del Padiglione Italia che viene eseguita materialmente da Expo 2015 S.p.A. - quale stazione appaltante - avvalendosi delle risorse stanziare dal DPCM 9 ottobre 2012. Dal punto di vista organizzativo è stato definito che il Padiglione Italia viene considerato come una divisione di Expo 2015 S.p.A. alla quale verranno imputati i relativi costi e ricavi. In una logica di razionalizzazione ed efficientamento è stato approvato un budget per il funzionamento della struttura propria del Commissario;

- la Società ha proseguito, per quanto di sua competenza, l'attività volta a contrastare i tentativi di infiltrazione criminale, tra l'altro anche per il tramite della sottoscrizione del Protocollo di legalità in data 13 febbraio 2012;
- sono proseguiti i lavori nel contesto del Sito relativi, in particolare, all'attività cosiddetta di risoluzione delle interferenze;
- sono stati avviati i lavori di urbanizzazione del Sito espositivo (cosiddetta "Piastra"), in seguito all'aggiudicazione definitiva degli stessi avvenuta il 3 agosto 2012;
- con riguardo ai lavori di realizzazione delle opere, l'Amministratore Delegato ha riferito periodicamente in Consiglio circa lo stato di avanzamento degli stessi ed il rispetto del "crono-programma". A tal proposito non possiamo esimerci dal richiamare l'attenzione dei Soci circa l'importanza del rispetto dei tempi di esecuzione delle opere e circa la rilevanza dei rischi operativi e d'immagine che potrebbero derivare dal non rispetto degli stessi. Al riguardo, rileviamo che la prosecuzione dei lavori può essere soggetta - anche per eventi esterni ed indipendenti dalla Società (quali provvedimenti interdittivi dell'Autorità o contenziosi) - a dilazioni temporali e/o ad incrementi di costi per riserve degli appaltatori. Al riguardo, richiamiamo che la Società ha ricevuto alcuni ricorsi

nei primi mesi del 2013 che tuttavia, secondo gli Amministratori, non sembrano allo stato mostrare profili risarcitori;

- sono stati raccolti un numero significativo di adesioni da parte dei potenziali Paesi Partecipanti, le quali, al 31 dicembre scorso, hanno toccato la quota di n. 113.

\* \* \*

Con riguardo all'attività di vigilanza svolta nell'esercizio 2012, segnaliamo quanto segue.

- Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.
- Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci ed alle riunioni del consiglio di amministrazione, che si sono svolte nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento, e per le quali, sulla base delle informazioni a nostra disposizione, possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni e le operazioni deliberate sono conformi alla legge e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale. In particolare, il Collegio ha partecipato a n. 2 adunanze dei Soci, a n. 34 riunioni del Consiglio di Amministrazione, nonché si è riunito complessivamente per n. 12 incontri.
- Abbiamo ottenuto dall'Amministratore Delegato e dal management, con continuità, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni e/o caratteristiche, effettuate dalla Società ed in parte sopra citate e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

- Non abbiamo avuto notizia di operazioni atipiche e/o inusuali.
- Abbiamo incontrato il soggetto incaricato della revisione contabile in numerosi e periodici incontri, dai quali non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.
- Abbiamo mantenuto un costante contatto con il Magistrato controllore, nominato dalla Corte dei Conti.
- Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, tramite osservazioni dirette e incontri con il management della Società. In particolare, per quanto attiene ai processi deliberativi del Consiglio di Amministrazione, abbiamo vigilato, anche mediante la partecipazione alle adunanze consiliari, sulla conformità alla legge e allo statuto sociale delle scelte di gestione assunte dagli Amministratori e abbiamo verificato che le relative delibere fossero supportate da processi di informazione adeguati.
- Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa, mediante raccolta di informazioni dal management della Società. Al riguardo, segnaliamo che la struttura organizzativa è apparsa in linea con la complessità dell'attività sociale verificatasi nell'esercizio 2012, ma che, in prospettiva futura, la stessa dovrà verosimilmente essere rafforzata al crescere della dimensione e della complessità gestionale che la Società dovrà affrontare.
- Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza del sistema di controllo interno, anche con periodici incontri con la Direzione Internal Audit della Società e con l'Organismo di Vigilanza al fine del necessario scambio di informazioni. Al riguardo, segnaliamo che, con riferimento al Decreto Legislativo n. 231/2001 e successive modifiche, la Società ha sostanzialmente completato, nel corso del

2012, l'implementazione delle procedure interne funzionali al rispetto della normativa in esame, con l'approvazione, tra l'altro, dell'aggiornamento del Codice Etico in data 16.2.2012. Segnaliamo che il "modello organizzativo interno" ai fini L. 231, per sua natura avente carattere dinamico, deve essere costantemente presidiato e dovrà essere aggiornato in funzione dell'introduzione recente di nuovi reati nel corpo di quelli rilevanti per la normativa in questione. Riteniamo, infine, importante segnalare che il funzionamento dei presidi di controllo interno debba essere rafforzato, nel corso dei prossimi esercizi, con attività costanti di monitoraggio, per il tramite della Direzione Internal Audit, anche in relazione allo sviluppo dell'operatività aziendale.

- Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità dello stesso a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dal responsabile della funzione amministrativa della Società, l'esame della documentazione aziendale e lo scambio di informazioni con la Società di revisione Ernst & Young S.p.A., ed a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
- Con riguardo al profilo della "sicurezza" siamo stati informati - anche mediante la partecipazione alle riunioni dell'Organismo di Vigilanza - delle attività poste in essere e sulle quali invitiamo il management ad un sempre continuo sforzo e monitoraggio.
- Abbiamo condiviso il criterio definito per l'erogazione dell'emolumento dell'Amministratore Delegato riferito all'esercizio 2012, come richiesto dall'art. 2389 c.c.
- Confermiamo infine che, nel corso dell'attività complessiva di vigilanza svolta, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

\* \* \*

Con riguardo all'esame del progetto di bilancio chiuso al 31.12.2012, che è stato messo formalmente a nostra disposizione al momento della sua approvazione in data 27.3.2013, riferiamo quanto segue.

- Ricordiamo che i compiti di revisione e controllo contabile, ai sensi dell'art. 13 dell'Atto Costitutivo, sono stati attribuiti alla Società di Revisione Ernst & Young S.p.A. alla cui relazione, che è allegata al fascicolo di bilancio, si rimanda. In particolare, la relazione redatta dalla Società di Revisione, recante data odierna, si conclude con un giudizio positivo sul bilancio, con un richiamo di informativa in merito alla dipendenza della Società dai trasferimenti dei fondi dai Soci.
- Pertanto, non essendo a noi demandato l'incarico di controllo contabile, abbiamo vigilato sull'impostazione generale del bilancio nonché sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la formazione e la struttura. A tale riguardo, segnaliamo che il bilancio, composto dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa e corredato dalla relazione sulla gestione, è stato predisposto ai sensi delle pertinenti disposizioni di legge e che non abbiamo nulla da eccepire con riguardo ai criteri di valutazione delle singole voci di bilancio, che sono apparsi in linea con quelli utilizzati nel precedente esercizio.
- Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti alla predisposizione della relazione sulla gestione. In particolare, osserviamo che la relazione illustra: i) l'andamento della gestione nell'esercizio, con il dettaglio dei principali accadimenti intercorsi; ii) i risultati economici e finanziari e la condizione patrimoniale, evidenziando le ragioni della