

competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dall'art.14, c. 2, lett. e), del decreto legislativo 27 gennaio 2010 n. 39. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Rete Autostrade Mediterranee S.p.A. al 31 dicembre 2011.

**B) Relazione sull'attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2429, co. 2,****c.c.**

Nei corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 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.

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

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, 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 d'interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo acquisito dagli amministratori 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, in base



alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

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 e 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 al Collegio denunce dai soci ex art. 2408 c.c..

Nel corso dell'esercizio non sono stati richiesti al Collegio Sindacale pareri previsti dalla legge.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

#### **Bilancio d'esercizio**

Lo stato patrimoniale evidenzia un risultato d'esercizio positivo di Euro

**49.359** e si riassume nei seguenti valori:

- Attività	Euro 3.992.268
------------	----------------

- Passività	Euro 1.763.348
- Patrimonio netto (escluso l'utile dell'esercizio)	Euro 2.179.561
- Utile (perdita) dell'esercizio	Euro <b>49.359</b>
Garanzie ed altri conti d'ordine	Euro 130.320

Il conto economico presenta, in sintesi, i seguenti valori:

Valore della produzione	Euro 1.861.160
Costi della produzione	Euro 1.702.937
- Differenza	Euro <b>158.223</b>
Proventi e oneri finanziari	Euro 9.887
Rettifiche di valore di attività finanziarie	Euro 0
Proventi e oneri straordinari	Euro (6.151)
- Risultato prima delle imposte	Euro <b>161.959</b>
Imposte sul reddito	Euro 112.600
- Utile (Perdita) dell'esercizio	Euro <b>49.359</b>

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art.2423, comma 4, c.c..

I risultati della revisione legale del bilancio da noi svolta sono contenuti nella sezione A della presente relazione.

#### Conclusioni

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta il Collegio Sindacale propone all'Assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011, così come redatto dagli Amministratori.

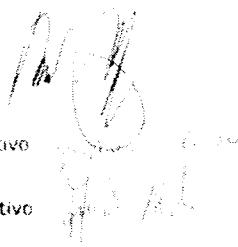
Roma, 4 aprile 2012

**Il Collegio Sindacale**

dott. Antonio Mastrapasqua → Presidente

dott. Giacomo Cesarei → Sindaco Effettivo

dott. Alberto Di Francescantonio → Sindaco Effettivo



## **Relazione della Società di revisione**

**PAGINA BIANCA**



**KPMG S.p.A.**  
**Revisione e organizzazione contabile**  
 Via Ettore Petrolini, 2  
 00197 ROMA RM

Telefono +39 06 809611  
 Telefax +39 06 807475  
 e-mail [kpmaudititaly@kpmg.it](mailto:kpmaudititaly@kpmg.it)

### Relazione della società di revisione

All'Azienda Unica della  
 Rete Autostrade Mediterraneo S.p.A.

1 Abbiemo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Rete Autostrade Mediterraneo S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2011. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori della Rete Autostrade Mediterraneo S.p.A.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile. La presente relazione non è emessa ai sensi di legge, stante il fatto che la Rete Autostrade Mediterraneo S.p.A. ha conferito l'incarico per la revisione legale ai sensi dell'art. 13 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 ad altro soggetto, diverso dalla scrivente società di revisione.

2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accettare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione emessa da altra società di revisione, a seguito di incarico conferito a titolo volontario, in data 18 aprile 2011.

3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Rete Autostrade Mediterraneo S.p.A. al 31 dicembre 2011 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Rete Autostrade Mediterraneo S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.

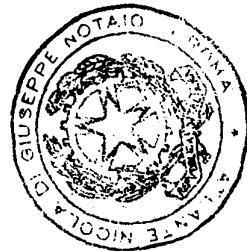
Roma, 11 aprile 2012

KPMG S.p.A.

Marcella Babisteri  
 Socio

STATO DI ROMA - 11 APRILE 2012 - ALLE ORE 12,00  
 MARCELLA BABISTERI, SOCIÒ DELLA SOCIETÀ KPMG S.P.A.,  
 HA PRESENZIATO ALLA REUNIONE DI CONTROLLO DELLA  
 RETE AUTOSTRADE MEDITERRANEO S.P.A. CHE SI È SVOLTA NELL'  
 UFFICIO DI KPMG S.P.A. CON SEDE IN VIA ETTORE PETROLINI, 2 - 00197 ROMA RM.  
 HA AVUTO PARTE ALLA STESSE REUNIONE IL DOTTOR GIANFRANCESCO  
 CAVALLARO, SOCIÒ DELLA SOCIETÀ KPMG S.P.A.

STATO DI ROMA - 11 APRILE 2012 - ALLE ORE 12,00  
 MARCELLA BABISTERI, SOCIÒ DELLA SOCIETÀ KPMG S.P.A.,  
 HA PRESENZIATO ALLA REUNIONE DI CONTROLLO DELLA  
 RETE AUTOSTRADE MEDITERRANEO S.P.A. CHE SI È SVOLTA NELL'  
 UFFICIO DI KPMG S.P.A. CON SEDE IN VIA ETTORE PETROLINI, 2 - 00197 ROMA RM.  
 HA AVUTO PARTE ALLA STESSE REUNIONE IL DOTTOR GIANFRANCESCO  
 CAVALLARO, SOCIÒ DELLA SOCIETÀ KPMG S.P.A.

**RETE AUTOSTRADE MEDITERRANEE Società per Azioni**

Sede legale Roma - capitale sociale € 1.000.000,00 versato - codice fiscale n. 07926631008; società unipersonale.

\*\*\*\*\*

**VERBALE DI ASSEMBLEA DEL 16 MAGGIO 2012**

L'anno duemiladodici, il giorno 16 del mese di maggio, alle ore 12.00, in Roma Piazzale delle Belle Arti, 6, si è riunita l'assemblea ordinaria degli azionisti per discutere e deliberare sul seguente

**ORDINE DEL GIORNO**

- 1) Approvazione del Bilancio d'esercizio al 31.12.2011;
- 2) Relazione sulla remunerazione degli Amministratori con deleghe ai sensi dell'Art. 23bis del D.L. n. 201 del 6 dicembre 2011;
- 3) Assicurazione per la responsabilità civile degli amministratori e sindaci;

Assume la Presidenza il Presidente Prof. Giampaolo Maria Cogo, il quale, constatato e fatto constatare che:

- sono presenti, per il Consiglio di Amministrazione:

Giampaolo Maria Cogo - Presidente

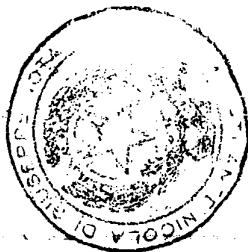
Tommaso Affinita - Amministratore Delegato

- sono altresì presenti, per il Collegio Sindacale:

Giacomo Cesarei - Sindaco Effettivo

Alberto Di Francescantonio - Sindaco Effettivo

hanno giustificato l'assenza i Consiglieri Alessandro Falez, Flavio Padrini e Antonio Perelli ed il Presidente del Collegio Sindacale Antonio Mastrapasqua.



- l'Assemblea è stata convocata in data 5 aprile 2012 con lettera raccomandata a.r., per il 24 aprile 2012 in prima convocazione e per il 16 maggio 2012 in seconda convocazione;
- partecipa all'Assemblea in teleconferenza - previa esibizione dei titoli azionari
- e ne è legittimato, per regolare delega formata ai sensi dell'art. 2372 C.C. (già acquisita in atti sociali) l'Azionista:

Ministero dell'Economia e delle Finanze n. 1.000.000 azioni, v.n. Euro 1,00,  
(rappresentato dal Dott. Francesco Cardella);

pertanto

dichiara l'Assemblea regolarmente costituita ed atta a deliberare sugli argomenti all'ordine del giorno.

Assiste alla seduta la dott.ssa Anna Luisa Carra, Consigliere della Corte dei Conti Delegato al Controllo. Funge da Segretario il Dott. Francesco Benevolo, Direttore Operativo della Società.

Prende la parola il Dott. Cardella il quale propone di aggiornare i lavori assembleari al giorno 24 maggio 2012 alle ore 12.00, per consentire ulteriori approfondimenti sui punti all'Ordine del giorno.

Null'altro essendovi da discutere e deliberare e poiché nessuno dei presenti chiede ulteriormente la parola, il Presidente aggiorna l'Assemblea al giorno 24 maggio 2012 alle ore 12.00 presso la stessa sede.

IL SEGRETARIO

IL PRESIDENTE

**RETE AUTOSTRADE MEDITERRANEE Società per Azioni**

Sede legale Roma - capitale sociale € 1.000.000,00 versato - codice fiscale n. 07926631008; società unipersonale.

\*\*\*\*\*

**VERBALE DI ASSEMBLEA DEL 24 MAGGIO 2012**

L'anno duemiladodici, il giorno 24 del mese di maggio, alle ore 12.00, in Roma Piazzale delle Belle Arti, 6, si è riunita l'assemblea ordinaria degli azionisti per discutere e deliberare sul seguente

**ORDINE DEL GIORNO**

- 1) Approvazione del Bilancio d'esercizio al 31.12.2011;
- 2) Relazione sulla remunerazione degli Amministratori con deleghe ai sensi dell'Art. 23bis del D.L. n. 201 del 6 dicembre 2011;
- 3) Assicurazione per la responsabilità civile degli amministratori e sindaci;

Assume la Presidenza il Presidente Prof. Giampaolo Maria Cogo, il quale, constatato e fatto constatare che:

- sono presenti, per il Consiglio di Amministrazione:

Giampaolo Maria Cogo - Presidente

Tommaso Affinita - Amministratore Delegato

- sono altresì presenti, per il Collegio Sindacale:

Giacomo Cesarei - Sindaco Effettivo

Alberto Di Francescantonio - Sindaco Effettivo

hanno giustificato l'assenza i Consiglieri Alessandro Falez, Flavio Padrini e Antonio Perelli ed il Presidente del Collegio Sindacale Antonio Mastrapasqua.



- l'Assemblea è stata convocata in data 5 aprile 2012 con lettera raccomandata a.r., per il 24 aprile 2012 in prima convocazione e per il 16 maggio 2012 in seconda convocazione;
- partecipa all'Assemblea - previa esibizione dei titoli azionari - e ne è legittimato, per regolare delega formata ai sensi dell'art. 2372 C.C. (già acquisita in atti sociali) l'Azionista:

Ministero dell'Economia e delle Finanze n. 1.000.000 azioni, v.n. Euro 1,00,  
(rappresentato dal Dott. Francesco Cardella);

- su proposta dell'azionista, l'Assemblea è stata aggiornata al 24 maggio 2012, stessa sede, alle ore 12.00;

pertanto

dichiara l'Assemblea regolarmente costituita ed atta a deliberare sugli argomenti all'ordine del giorno.

Assiste alla seduta la dott.ssa Anna Luisa Carra, Consigliere della Corte dei Conti Delegato al Controllo. Funge da Segretario il Dott. Francesco Benevolo, Direttore Operativo della Società.

#### **1. Approvazione del Bilancio d'esercizio al 31.12.2011**

Il Presidente illustra il bilancio dell'esercizio 2011 (costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa) e la Relazione sulla Gestione; fa presente che il bilancio 2011 si chiude con un utile di 49.395 Euro, che il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 22 marzo 2012, ha proposto di destinare integralmente a utili portati a nuovo.



Ciascun intervenuto rinunzia alla lettura dello Stato Patrimoniale, del Conto Economico e della relativa Nota Integrativa nonché della Relazione sulla Gestione e della Relazione dei Sindaci, dichiarando di averne già esatta ed integrale conoscenza.

Il Presidente comunica, altresì, che sia la Società di Revisione KPMG S.p.a. che il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari non hanno rilevato fatti censurabili.

Il Presidente apre quindi la votazione.

#### L'Assemblea

- prende atto della Relazione del Collegio Sindacale al bilancio al 31.12.2011 redatta ai sensi dell'art. 2409 ter c.c.;
- prende atto della relazione volontaria di certificazione redatta dalla Società KPMG S.p.a.;
- prende atto dell'attestazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari;
- approva la Relazione sulla Gestione ed il Bilancio al 31.12.2011, con la relativa Nota Integrativa;
- delibera, in accoglimento della proposta del Consiglio di Amministrazione, di destinare l'utile di esercizio di 49.395 Euro a utili portati a nuovo.

#### **2. Relazione sulla remunerazione degli Amministratori con deleghe ai sensi dell'Art. 23bis del D.L. n. 201 del 6 dicembre 2011**

Il Presidente riferisce all'Assemblea in merito alla politica adottata in materia di retribuzione degli amministratori con deleghe, anche in termini di conseguimento degli obiettivi agli stessi affidati con riferimento alla parte variabile della stessa



retribuzione, dando lettura integrale e fornendo un analitico ed approfondito commento della Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla remunerazione degli Amministratori con deleghe ai sensi dell'Art. 23bis del D.L. n. 201 del 6 dicembre 2011.

**L'Assemblea** prende atto in base alla normativa vigente della Relazione del Consiglio di Amministrazione. Dichiara altresì che il Ministero dell'Economia e delle finanze ed il Ministero delle infrastrutture e dei trasporti, in ragione dell'attuale fase di congiuntura economica e delle conseguenti misure di contenimento della spesa pubblica, rappresentano perplessità nel riconoscere all'Amministratore delegato compensi straordinari *una tantum*, benché legati a crescenti responsabilità assunte e a fronte dell'aggiudicazione alla Società di numerosi ed impegnativi nuovi progetti comunitari, ed invitano gli Amministratori ad adottare politiche di remunerazione ispirate al massimo rigore e al contenimento dei costi.

**Il Presidente**, a nome del Consiglio di Amministrazione, prende atto delle perplessità espresse dall'azionista, in ordine alle quali riferirà nella prossima adunanza consiliare per le valutazioni di competenza del Consiglio stesso.

**L'Amministratore delegato**, a sua volta, dichiara che per quanto riguarda la questione dell'*una tantum* si rimette pienamente alle valutazioni che il Consiglio di Amministrazione riterrà di assumere. Ricorda altresì che è imminente l'emanazione del Decreto previsto dall'Art. 23bis del D.L n. 201/2011, in materia di remunerazione degli amministratori di aziende pubbliche con deleghe operative. Potrà essere questa l'occasione per una più complessiva riflessione sulle politiche retributive della Società.



### **3. Assicurazione per la responsabilità civile degli amministratori e sindaci**

Il Presidente informa che il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 22 marzo 2011, ha deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea, in continuità con il triennio precedente, il rinnovo dell'assicurazione per la responsabilità civile degli amministratori, sindaci e dirigenti e che, a tal fine, si è proceduto alla raccolta di primi preventivi orientativi.

L'Assemblea prende atto della volontà della Società di procedere con la stipula di una assicurazione per la responsabilità civile degli amministratori e sindaci, specificando che ai sensi di legge la stipula di tali assicurazioni deve limitarsi alla colpa lieve e con esclusione della responsabilità amministrativa e contabile nei casi di dolo o colpa grave.

Null'altro essendovi da discutere e deliberare e poiché nessuno dei presenti chiede ulteriormente la parola, alle ore 13.00 il Presidente dichiara chiusi i lavori assembleari, previa redazione, lettura ed approvazione del presente verbale.

IL SEGRETARIO

IL PRESIDENTE