

**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 31.12.2014 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 rinviare alla relazione sulla gestione degli Amministratori, che correda il bilancio, dove è contenuta una descrizione ampia ed esaustiva della situazione aziendale e delle attività principali svolte dalla Società nel corso del precedente esercizio, delle quali siamo stati costantemente informati.

Al riguardo, si ritiene importante segnalare quanto segue che emerge dalla Relazione sulla Gestione.

- Sono intervenuti nel 2014 una serie di interventi legislativi a sostegno di Expo, tra cui la L. 80/2014 e la Legge di Stabilità 2015, che prevedono misure volte ad accelerare la realizzazione di Expo.
- È stata emanata la L. 114/2014 in tema di trasparenza amministrativa che, tra l'altro, ha assegnato all'ANAC poteri di alta sorveglianza e garanzia della correttezza e trasparenza delle procedure per l'affidamento e l'esecuzione dei contratti di lavoro, servizi e forniture di Expo.
- I Paesi che, alla data della redazione del bilancio, hanno confermato la partecipazione ad Expo Milano 2015 sono n. 145, ai quali si aggiungono n. 12 contratti con partecipanti non ufficiali.
- La Società si è dotata di un budget per l'esercizio 2015, contenente altresì linee guida per l'esercizio 2016. In particolare, il budget 2015, approvato dal CdA il 19.3.2015, prevede un utile d'esercizio significativo, derivante dai ricavi stimati di vendita dei biglietti per il semestre espositivo, che è atteso tale da consentire la copertura delle perdite di gestione dei precedenti esercizi.
- È sintetizzata l'attività gestionale posta in essere dalla Società nel 2014, con riguardo all'avanzamento delle opere sul sito, alle attività istituzionali, alle attività di promozione e comunicazione, all'evoluzione degli assetti procedurali ed organizzativi, alle vicende giudiziarie che hanno indirettamente interessato la sfera operativa della Società, con riguardo alla quale l'Amministratore Delegato ha riferito periodicamente in Consiglio.



1

- È segnalato il Comunicato del 10/9/2014 pubblicato sul GURI n.210 in pari data con il quale é evidenziato che l'Istat ha emanato il nuovo elenco delle amministrazioni pubbliche inserite nel conto economico consolidato dello Stato, nel quale è ricompresa anche la società EXPO. È altresì segnalato che l'art. 1, comma 547, della Legge 190/2014 che prevede per Expo deroghe alle norme sul contenimento della spesa pubblica. La Società, nelle more degli esiti di una impugnativa proposta dinanzi alla Corte dei Conti, ha interpretato, nell'interesse superiore della realizzazione dell'evento, in modo estensivo le deroghe di cui sopra e si propone, inoltre, di applicare il Decreto Ministeriale 27/3/2013 (concernente criteri e modalità di predisposizione del budget economico delle amministrazioni pubbliche in contabilità civilistica), a partire dalla redazione del budget e del consuntivo 2015.
- Sono richiamati i principali rischi ed incertezze che insistono sull'operatività della Società, tra i quali vale la pena di citare la dipendenza dai trasferimenti residui di fondi dai Soci, la rilevanza sull'equilibrio economico prospettico della Società della misura dei ricavi di vendita e l'impatto potenziale di rischio connesso a contenziosi civili, amministrativi e con il personale.

Con riguardo all'attività di vigilanza svolta nell'esercizio 2014, 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. 1 Assemblea dei Soci, a n. 35 riunioni del Consiglio di Amministrazione, nonché si è riunito complessivamente per n. 11 incontri.
- Abbiamo ottenuto dall'Amministratore Delegato e dal management, con continuità, informazioni sull'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 Ernst&Young, soggetto incaricato della revisione contabile in numerosi e periodici incontri, nonché 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 stata periodicamente modificata per essere coerente con la complessità crescente dell'attività sociale verificatasi nell'esercizio 2014 e attesa per il periodo espositivo.
- 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, con l'Organismo di Vigilanza e con la Società di revisione al fine del necessario scambio di informazioni. Sul punto, evidenziamo che il sistema delle procedure di controllo, pur complessivamente adeguato, è in corso di rafforzamento, al fine di recepire i suggerimenti derivanti dagli audit condotti nell'esercizio, e sollecitiamo al rispetto puntuale delle procedure e dei processi in essere.
- Segnaliamo che, con riferimento al Decreto Legislativo n. 231/2001, l'Organismo di Vigilanza ha vigilato costantemente sull'aggiornamento del Modello Organizzativo, come risulta dalle relazioni semestrali dell'Organismo medesimo. A tale riguardo, informiamo che il Modello è stato aggiornato nell'agosto 2014 per includere i reati di corruzione attiva di cui alla L. 190/2012, nonché i reati di assunzione di lavoratori stranieri privi di regolare permesso di soggiorno e i reati ambientali. Segnaliamo inoltre che la Società ha adottato, in corso d'anno, il Piano Anticorruzione, nominando il Responsabile Anticorruzione.
- Abbiamo vigilato e valutato 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, ed a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.



- Con riguardo al profilo della “sicurezza” e alle tematiche ambientali siamo stati informati, anche mediante l’interlocuzione con l’Organismo di Vigilanza, delle attività poste in essere e sulle quali invitiamo il management ad un continuo monitoraggio.
- Abbiamo analizzato le evidenze e le evoluzioni delle questioni giudiziarie che hanno interessato la sfera operativa della Società, monitorando gli impatti sulla gestione e le implicazioni sui sistemi di controllo e abbiamo sollecitato la Società, anche per il tramite della Funzione Internal Audit, a svolgere approfondimenti mirati sul tema. Abbiamo preso atto dell’attività condotta dal Revisore e delle specifiche procedure adottate (Principio di Revisione 240) nell’ambito del processo di revisione per tenere conto di quanto accaduto.
- Abbiamo vigilato sul processo di erogazione dell’emolumento dell’Amministratore Delegato riferito all’esercizio 2014, come richiesto dall’art. 2389 c.c.. Al riguardo, richiamiamo che, alla data della presente relazione, il processo interno di deliberazione dell’emolumento in questione riferito al 2014 non è ancora completato, in relazione alla complessità delle interpretazioni normative suscitate dall’emanazione del D.L. 66/2014.
- 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 31.12.2014, che è stato messo formalmente a nostra disposizione al momento della sua approvazione in data 19.3.2015, 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 sui fattori di rischio e incertezza che gravano sulla gestione aziendale.
- 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 il procedimento di formazione, la composizione e la struttura.
- In merito alla composizione, segnaliamo che il bilancio è composto dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa e corredato dalla relazione sulla gestione, in coerenza con le norme di legge.



- In merito ai criteri di valutazione, segnaliamo che essi sono apparsi coerenti con le previsioni di legge, senza utilizzo di deroghe ai sensi dell'art. 2423, 4° comma, c.c., e che tali criteri, che hanno tenuto conto delle modifiche intervenute nel 2014 del corpus dei Principi Contabili nazionali emanati dal OIC, appaiono in linea con quelli dell'esercizio precedente.
- Ai sensi dell'art. 2426, n. 5, c.c. abbiamo espresso il nostro consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di costi di impianto, di ampliamento, di ricerca, sviluppo e pubblicità. Tali costi capitalizzati sono sottoposti, in coerenza con le norme di legge, ad ammortamento su un periodo massimo di cinque anni, e comunque non eccedente la "vita sociale" che si immagina concludersi con la realizzazione dell'evento.
- In particolare, segnaliamo che la relazione sulla gestione illustra esaurientemente la situazione aziendale e l'andamento economico, fornendo informazioni su: 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 perdita d'esercizio; iii) i principali rischi ed incertezze ai quali è esposta la Società; iv) i fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio e l'evoluzione prevedibile della gestione.
- Con riguardo a quanto sopra, segnaliamo che la Società, dalla sua costituzione ad oggi, non ha presentato autonomia finanziaria ed è stata in grado di sostenere le spese di funzionamento ed i costi per la realizzazione delle opere solamente con il contributo continuativo e determinante delle risorse finanziarie conferite dai Soci. Pertanto, il bilancio dell'esercizio 2014 è stato redatto dagli Amministratori con criteri di continuità aziendale, assumendo che l'impegno di sostegno finanziario della Società sia mantenuto anche per l'esercizio 2015 dove i contributi dei Soci sono rilevanti per la copertura finanziaria delle opere in corso di ultimazione.
- Ricordiamo la situazione di ritardo dei versamenti di taluni Soci e in particolare: i) il Socio Provincia di Milano ha evidenziato da tempo la difficoltà ad effettuare i versamenti dei contributi (per opere e per la gestione) nel rispetto delle quote originariamente definite e non ha versato i propri contributi per gli esercizi 2013 e 2014; ii) il Socio Camera di Commercio di Milano ha confermato l'indisponibilità a erogare i contributi in conto opere infrastrutturali. Al riguardo, la relazione sulla gestione richiama la decisione del CIPE del 20.2.2015, che dovrebbe consentire di coprire il mancato versamento della Provincia, mentre la situazione della Camera di Commercio rimane ancora pendente.
- Abbiamo riscontrato le operazioni con "parti correlate", illustrate con adeguata informativa nella relazione sulla gestione, in merito alle quali non abbiamo osservazioni da svolgere.

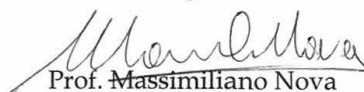


In conclusione, considerando le risultanze dell'attività svolta dal soggetto incaricato della revisione legale, sintetizzate nella relazione di revisione del bilancio, riteniamo ragionevolmente che non sussistano motivi ostativi alla approvazione del progetto di bilancio chiuso al 31.12.2014 e, dunque, esprimiamo parere favorevole all'approvazione del progetto di bilancio, così come redatto dagli Amministratori, segnalando ai Soci l'esigenza di supporto finanziario della Società essenzialmente per il completamento della realizzazione delle opere in progetto.

Nel contempo, ricordiamo ai Soci che il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale durano in carica fino all'approvazione del bilancio in oggetto, secondo le previsioni del Codice Civile e statutarie. Di conseguenza, essendo gli Organi sociali in scadenza proprio in prossimità dell'apertura dell'evento e applicandosi alla Società le previsioni vincolanti della L. 444/1994, richiamiamo la necessità imprescindibile di assicurare il funzionamento ordinario della Società con la nomina degli Organi sociali in scadenza.

Milano, 2 aprile 2015

Il Collegio Sindacale




Prof. Massimiliano Nova

Dott. Lelio Fornabato



Prof. Gianfranco Zanda





Reconta Ernst & Young S.p.A.
Via della Chiusa, 2
20123 Milano

Tel: +39 02 722121
Fax: +39 02 72212037
ey.com

Relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27.1.2010, n. 39

Agli Azionisti della
Expo 2015 S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Expo 2015 S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2014. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori della Expo 2015 S.p.A.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
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 e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare 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 da noi emessa in data 14 aprile 2014.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Expo 2015 S.p.A. al 31 dicembre 2014 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 Società.
4. A titolo di richiamo d'informativa, si segnala quanto riportato nei paragrafi "Principali rischi ed incertezze" della relazione sulla gestione e "Continuità aziendale" della nota integrativa, in particolare con riferimento: (i) alle considerazioni degli amministratori circa le vicende giudiziarie che stanno interessando la Società, (ii) agli elementi di rischio ed incertezza ed alle azioni poste in essere dagli amministratori per assicurare il completamento delle opere ed il conseguente svolgimento della manifestazione coerentemente con le previsioni del budget 2015, (iii) al fatto che al 31 ottobre 2015, data di chiusura della manifestazione, la Società avrà conseguito il proprio obiettivo sociale e saranno avviati i progetti e le azioni conseguenti.



5. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge, compete agli amministratori della Expo 2015 S.p.A.. È di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Expo 2015 S.p.A. al 31 dicembre 2014.

Milano, 2 aprile 2015

Reconta Ernst & Young S.p.A.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Maurizio Girardi', is written over the printed name.

Maurizio Girardi
(Socio)