

**Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea degli Azionisti di
"Autostrade Meridionali S.p.A." sul Bilancio di esercizio 2008.**

**(ai sensi dell'art. 153 D. Lgs. n. 58/1998 e dell'art. 2429, comma 3
codice civile)**

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio che si è chiuso il 31 dicembre 2008, abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge, riferendoci, fra l'altro, ai Principi di comportamento raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili ed in osservanza delle indicazioni fornite dalla Consob con comunicazione DEM/1025564 del 6 aprile 2001.

In particolare riferiamo che:

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello Statuto Sociale;
- abbiamo ottenuto dagli Amministratori con periodicità trimestrale adeguate informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società, accertando che le azioni deliberate e poste in essere fossero conformi alla legge ed allo Statuto Sociale e non fossero manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse, nonchè in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea e, comunque, non fossero tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale e la continuità aziendale;
- abbiamo rilasciato nel corso dell'anno 2008, ai sensi dell'art. 159, comma 1, del d.lgs. n. 58 del 1998 il parere in merito all'integrazione dei corrispettivi per l'incarico di revisione contabile affidata alla società di revisione Kpmg S.p.A.;
- abbiamo trasmesso, con cadenza semestrale, al Collegio Sindacale di Atlantia S.p.A., ai sensi del comma 2, dell'art. 151, del d.lgs. n. 58/1998, le copie dei verbali delle riunioni tenutesi nel corso dell'esercizio 2008 al fine di strutturare in via permanente flussi informativi tali da consentire ad Atlantia S.p.A. di acquisire

informazioni in merito ai sistemi di amministrazione e di controllo ed all'andamento generale dell'attività sociale delle società controllate dalla stessa;

- non abbiamo riscontrato l'esistenza di operazioni atipiche e/o inusuali svolte con società controllate da Atlantia S.p.A. o con parti correlate o altrimenti, nonché operazioni svolte con società controllate da Atlantia S.p.A. non regolate da condizioni di mercato;
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni organizzative e, in occasione degli incontri periodici avvenuti nel corso dell'anno ai sensi dell'art. 150 del d.lgs. n. 58/1998, con la Società di Revisione Kpmg S.p.A. e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire. In punto, nel rinviare agli approfondimenti svolti in proposito nella Relazione sulla Gestione, evidenziamo che la strategia aziendale intesa a conseguire economie intragruppo ha avuto, nel corso dell'anno 2008, concreti riscontri attraverso la valorizzazione di ulteriori sinergie. Infatti sono proseguiti i rapporti con la Tangenziale di Napoli S.p.A., già avviati negli esercizi precedenti, al fine di approfondire e mettere a frutto le sinergie con l'altra società controllata da Autostrade per l'Italia S.p.A. operante sul territorio campano e, conseguentemente, ottimizzare i costi di gestione;
- abbiamo vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile e sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione. Allo stato, non essendo intervenute variazioni rispetto all'anno precedente, non riteniamo necessario suggerire azioni correttive in quanto tali attività permangono adeguate;
- abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del Sistema di Controllo Interno in particolare sull'attività svolta dal Preposto al controllo interno e dal Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari;
- abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle

informazioni di cui abbiamo conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo;

- abbiamo vigilato, non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, sull'impostazione generale data al bilancio di esercizio, sulla conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della Relazione sulla Gestione e non abbiamo osservazioni al riguardo;
- gli Amministratori nella loro relazione hanno illustrato in maniera adeguata gli eventi significativi in ambito societario, regolatorio e giudiziario nonché i fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio e la prevedibile evoluzione della gestione. Hanno infatti riportato una diffusa informativa in merito alle nuove disposizioni in materia di concessioni autostradali, ai contenziosi pendenti ed ai rapporti con l'Ente Concedente. Con particolare riferimento all'Anas hanno fornito puntuali e approfondite indicazioni in relazione allo stato di avanzamento degli incontri finalizzati alla sottoscrizione della Convenzione Unica, alle richieste di incrementi tariffari ed al vincolo della "Riserva straordinaria vincolata per ritardati investimenti". Infatti, al fine di evitare il protrarsi di contenziosi, l'Assemblea degli Azionisti di Autostrade Meridionali S.p.A. in data 29 agosto 2008 ha deliberato in via volontaria di destinare e vincolare una parte di riserva straordinaria di patrimonio netto in misura pari a euro 21.443.000 relativa al beneficio finanziario maturato dal 2000 sino al 31 dicembre 2007 per effetto della traslazione nei tempi di esecuzione degli investimenti rispetto alle previsioni del piano finanziario;
- per quanto a nostra conoscenza, gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme ai sensi dell'art. 2423, comma 4, c.c.;
- la Società di Revisione, che ha sottoposto la contabilità ai controlli previsti dalla normativa vigente, ha comunicato nel corso delle riunioni

di Collegio Sindacale del 27/02/2009 e del 19/03/2009 di non prevedere la formulazione di rilievi e/o eccezioni nella propria relazione di revisione;

- abbiamo rilevato, sulla base delle informazioni pervenute, l'assenza di aspetti critici in materia di indipendenza della Società di Revisione;
- non sono pervenute denunce ex art. 2408 cod. civ. né esposti di alcun genere da parte di terzi;
- la Vostra Società, com'è noto, si è dotata, in attuazione di quanto disposto dal d. lgs. n. 8/6/2001 n. 231 ai sensi degli artt. 5 e 6, di un Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo conforme alle Linee Guida di Confindustria, rispondente ai requisiti richiesti dal citato decreto legislativo, adottando, nel contempo, il Codice Etico previsto in tale modello ed ha istituito, sin dall'anno 2003, l'Organismo di Vigilanza;
- abbiamo preso atto che nel corso del 2008 l'Organismo di Vigilanza ha curato l'aggiornamento del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo adottato dalla Società ai sensi del d.lgs. 231/2001 e s.m. individuando le implementazioni necessarie in relazione all'evoluzione normativa ed alle modifiche intervenute nella struttura organizzativa della Società;
- abbiamo rilevato che la Società, in data 18/12/2007 ha provveduto ad aggiornare il proprio Codice di Autodisciplina – il cui testo completo è pubblicato sul sito internet della Società - adeguandolo ai principi del Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana del 2006, eccezion fatta per la mancata istituzione del Comitato per le Nomine e del Comitato per la Remunerazione. Sinora la Società ha ritenuto di soprassedere alla loro costituzione non ricorrendo la necessità e potendo far riferimento per le specifiche problematiche di competenza al Comitato Risorse Umane istituito presso Atlantia S.p.A. così come illustrato nell'ambito della Relazione sul governo societario e sugli assetti proprietari pubblicata sul sito internet di Autostrade Meridionali;
- abbiamo verificato la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottate dal Consiglio di Amministrazione per valutare

l'indipendenza dei propri membri ed abbiamo espresso un giudizio positivo;

- abbiamo preso atto che la Relazione annuale sul governo societario e sugli assetti proprietari fornisce dettagliate informazioni sull'attuazione delle disposizioni contenute nel Codice di Autodisciplina della Società aggiornato dal Consiglio di Amministrazione in data 18/12/2007;
- siamo stati informati che il Consiglio di Amministrazione ha preso atto dell'aggiornamento della procedura "Informazione societaria al mercato" emanata da Atlantia S.p.A. che si applica anche agli Amministratori, ai Dirigenti, ai Dipendenti ed ai Sindaci di Autostrade Meridionali S.p.A.. Tale procedura, tiene conto delle novità introdotte in tema di informazione societaria dalla legge n. 262/2005 "legge sul risparmio" e dalla legge n. 62/2005 "legge comunitaria 2004". ed è completata ed integrata da quanto previsto dal Codice di Comportamento in materia di Internal Dealing, redatto ai sensi del Regolamento dei mercati organizzati e gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A.;
- abbiamo rilevato che nel paragrafo Principali aspetti dell'attività dell'esercizio 2008 in data 20 marzo 2008 è precisato che la Società ha provveduto all'aggiornamento del Documento Programmatico sulla Sicurezza dei dati (DPS) per l'anno 2008, in conformità a quanto disposto dalla normativa vigente in materia di protezione dei dati personali (artt. 31, 34 e 35 ed allegato B punto 26 del d.lgs. n. 196 del 30 giugno 2003);
- abbiamo preso atto che la Società dispone di un'apposita "Procedura per le informazioni al Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 150, comma 1 del d. lgs. n. 58/1998". Oggetto dell'informativa prevista dalla procedura sono le informazioni sull'attività svolta, sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale, sulle operazioni in potenziale conflitto di interessi e sulle attività atipiche e/o inusuali. In data 2/3/2007 è stata altresì emessa la procedura "Rapporti con il Collegio Sindacale" che integra la procedura già esistente;
- abbiamo verificato che la Società, tenuto conto della Comunicazione

Consob DEM/206231 del 30/09/02, del Principio Contabile Internazionale IAS 24 e nel rispetto di quanto stabilito dall'art. 11 del Codice di Autodisciplina di Autostrade Meridionali S.p.A., nell'anno 2004 aveva approvato una Procedura per le Operazioni con le Parti Correlate. Tale procedura viene illustrata all'interno della Relazione sul governo societario e sugli assetti proprietari pubblicata sul sito internet della Società. In proposito abbiamo verificato quanto segue:

- le operazioni infragruppo, sia di natura commerciale che finanziaria riguardanti Atlantia S.p.A., la controllante Autostrade per l'Italia S.p.A. e le sue controllate sono state tutte regolate a condizioni di mercato sulla base di pattuizioni contrattuali e sono ispirate all'ottimizzazione della gestione delle risorse finanziarie, all'acquisizione e condivisione di beni e servizi a condizioni economiche maggiormente favorevoli, nonché all'utilizzo delle professionalità specialistiche presenti in società correlate. Esse trovano adeguata descrizione nella Relazione sulla Gestione e nelle Note Esplicative al bilancio nel paragrafo Rapporti con parti correlate;
- le caratteristiche delle operazioni effettuate con Autogrill S.p.A. di natura ordinaria o ricorrente, sia commerciali che finanziarie, riguardano la gestione delle attività di ristorazione nelle quattro aree di servizio a fronte delle quali è dovuta una royalty. Le royalties incassate nell'anno 2008 per tali attività ammontano a 400 euro migliaia.

La Società gestisce, inoltre, su base contrattuale, il servizio titoli per conto di Autogrill S.p.A.; nel corso del 2008 il corrispettivo incassato per tale attività si attesta a circa 67 euro migliaia;

- abbiamo verificato che la Società, in quanto quotata presso il Mercato Expandi gestito da Borsa Italiana S.p.A., ha adottato a partire dal 1° gennaio 2006 i principi contabili internazionali (IFRS) emanati dall'International Accounting Standard Board e omologati dalla Commissione Europea; pertanto, il bilancio di esercizio al 31/12/2008 è stato redatto sulla base di tali principi;
- abbiamo ricevuto espressa informativa dalla struttura aziendale

competente dell'ulteriore incarico conferito nel corso del 2008 alla Società di Revisione Kpmg S.p.A. riguardante il controllo della documentazione e sottoscrizione del Modello Unico 2008 e del Modello 770 semplificato ed ordinario per un corrispettivo pari ad euro 4.100;

- abbiamo verificato nel corso della riunione del 9 dicembre 2008 l'indipendenza dell'intero Collegio Sindacale mediante sottoscrizione di un'apposita dichiarazione. In tale documento i membri del Collegio Sindacale hanno confermato di non rientrare nelle ipotesi previste dal Codice di Autodisciplina della Società per gli amministratori non indipendenti e di non intrattenere relazioni che potrebbero essere o apparire tali da compromettere l'autonomia di giudizio di componente il Collegio Sindacale.

L'Assemblea ordinaria degli Azionisti in data 29 agosto 2008 ha approvato, fra l'altro, la nomina dell'ing. Marco Bianchi alla carica di Consigliere di Amministrazione. L'ing. Marco Bianchi era già membro del Consiglio di Amministrazione, in quanto cooptato dallo stesso nella riunione del 6 giugno 2008 come Vice Presidente - Amministratore Delegato a seguito delle dimissioni dell'ing. Roberto Zianna. Il Consiglio di Amministrazione tenutosi successivamente all'Assemblea suindicata, in data 29 agosto 2008, ha nuovamente conferito all'ing. Bianchi la carica di Vice Presidente - Amministratore Delegato.

Il Sindaco dott. Francesco Mariano Bonifacio con effetto dalla data 30 agosto 2008 ha rassegnato le proprie dimissioni dal Collegio Sindacale per sopraggiunto limite al cumulo degli incarichi. Ai sensi dell'art. 2401 del codice civile in pari data è subentrato il rag. Giorgio Benigni in qualità di Sindaco effettivo.

Il Presidente del Collegio Sindacale, nel corso delle riunioni del 6/06/2008 e del 23/07/2008 ha informato il Collegio sulle novità introdotte dalla normativa vigente in relazione al limite al cumulo degli incarichi. Nel corso della riunione del 28/10/2008, i Sindaci in carica hanno comunicato di aver provveduto all'inoltro alla Consob dell'indicazione degli incarichi ricoperti nei tempi previsti dalle disposizioni normative in materia e che nessuno dei componenti il Collegio Sindacale ha superato il limite al cumulo degli incarichi previsto dalla Consob.

I componenti il Collegio, ai sensi dell'art.144-quinquiesdecies del Regolamento Emittenti di Consob, allegano alla presente Relazione l'elenco degli incarichi rivestiti alla data odierna ai sensi dell'Allegato 5 bis Schema 4 di detto Regolamento.

In data 20 febbraio 2008 il Consiglio di Amministrazione della Società - prendendo atto della delibera del Consiglio di Amministrazione di Atlantia S.p.A. con cui quest'ultima ha demandato ad Autostrade per l'Italia S.p.A. l'esercizio dell'attività di direzione e coordinamento sulle società concessionarie ed industriali controllate- ha deliberato di dar corso agli adempimenti conseguenti.

L'attività di vigilanza è stata svolta nel corso di 6 riunioni, partecipando a due Assemblee degli Azionisti e ad 7 adunanze del Consiglio di Amministrazione. Il Presidente del Collegio Sindacale, o altro Sindaco a ciò delegato, ha presenziato alle 7 riunioni del Comitato per il Controllo Interno e per la Corporate Governance. Le riunioni sopramenzionate si sono svolte nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento.

Nel corso dell'attività di vigilanza svolta e sulla base delle informazioni ottenute dalla Società di Revisione non sono state rilevate omissioni e/o fatti censurabili e/o irregolarità o comunque fatti significativi, per cui il Collegio Sindacale ha ritenuto di non formulare segnalazioni agli Organi di Controllo della controllante Autostrade per l'Italia S.p.A. o Atlantia S.p.A., e, pertanto, propone all'Assemblea di approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2008, così come redatto dagli Amministratori.

Il Collegio Sindacale fa presente all'Assemblea che, con l'approvazione del bilancio in rassegna, è scaduto il proprio mandato per cui si invita l'Assemblea a provvedere alla nomina dei nuovi componenti.

Napoli, 19 marzo 2009

Dott. Pompeo Cosimo Pepe	(Presidente)
Rag. Giorgio Benigni	(Sindaco Effettivo)
Dott. Luca Fusco	(Sindaco Effettivo)
Dott. Carlo Rolandi	(Sindaco Effettivo)
Dott. Roberto Troccoli	(Sindaco Effettivo)

ELENCO ALTRI INCARICHI DEI COMPONENTI IL COLLEGIO SINDACALE RICOPERTI PRESSO SOCIETA' DI CUI AL LIBRO V, TITOLO V, CAPI V, VI E VII DEL CODICE CIVILE ALLA DATA DEL 19 MARZO 2009 REDATTO AI SENSI DELL'ALLEGATO 5 BIS SCHEMA 4 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI.

SINDACO	ALTRI INCARICHI	PERIODO
Pompeo Cosimo PEPE	⇒ Sindaco Effettivo di FINTECNA FINANZIARIA PER I SETTORI INDUSTRIALE E DEI SERVIZI S.p.A. ⇒ Presidente del Collegio Sindacale di FERROVIE DELLO STATO S.p.A. ⇒ Presidente del Collegio Sindacale di CONI SERVIZI S.p.A.	Dal 22/06/2008 tuttora in corso Anno 2008 tuttora in corso Dal 08/07/2008 tuttora in corso
Giorgio BENIGNI (dal 30/08/2008)	⇒ Presidente del Collegio Sindacale di LUX VIDE S.p.A. ⇒ Presidente del Collegio Sindacale di RML FINANZIARIA S.p.A. ⇒ Sindaco Effettivo di ARCEA LAZIO S.p.A. ⇒ Sindaco Effettivo di BOLOGNA FIERA PARKING S.p.A.	Anno 2008 tuttora in corso Anno 2008 tuttora in corso Anno 2008 tuttora in corso Anno 2008 tuttora in corso
Luca FUSCO	⇒ Presidente del Collegio Sindacale di MATARAZZO HOLDING Srl ⇒ Presidente del Collegio Sindacale di ITALJAPAN SRL ⇒ Presidente del Collegio Sindacale di LA PALMIERINA SRL ⇒ Presidente del Collegio Sindacale di MULTIASS HOLDING S.p.A. ⇒ Sindaco Effettivo di DI STEFANO S.p.A.	Dal 28/05/2008 tuttora in corso Anno 2008 tuttora in corso Anno 2008 tuttora in corso Dal 10/04/2008 tuttora in corso Anno 2008 tuttora in corso

Roberto TROCCOLI	⇒ Sindaco Effettivo di TANGENZIALE DI NAPOLI S.p.A.	Anno 2008 tuttora in corso
Carlo ROLANDI	⇒ Presidente del Collegio Sindacale di GESTUR S.p.A.	Anno 2008 tuttora in corso
	⇒ Amministratore Unico di R.R. S.p.A. (RENAISSANTE RIVIERE)	Anno 2008 tuttora in corso
	⇒ Presidente del Collegio Sindacale di CEMENTI MOCCIA S.p.A.	Anno 2008 tuttora in corso
	⇒ Presidente del Collegio Sindacale di IMMOBILIARE PONTICELLI Srl	Anno 2008 tuttora in corso
	⇒ Presidente del Collegio Sindacale di METROSERVICE S.p.A.	Anno 2008 tuttora in corso
	⇒ Presidente del Collegio Sindacale di FONDERIE ACCIAI SPECIALI Srl FASA	Anno 2008 tuttora in corso
	⇒ Presidente del Collegio Sindacale di MOCCIA IRME S.p.A.	Anno 2008 tuttora in corso
	⇒ Presidente del Collegio Sindacale di C.ED.COSTRUZIONI EDILIZIE Srl	Anno 2008 tuttora in corso
	⇒ Presidente del Collegio Sindacale di MOCCIA INDUSTRIA S.p.A.	Anno 2008 tuttora in corso
	⇒ Sindaco Effettivo di MAGAZZINI GENERALI, SILOS, FRIGORIFERI S.p.A.	Anno 2008 tuttora in corso
	⇒ Presidente del Collegio Sindacale di OPICIA SINUS Srl	Anno 2008 tuttora in corso
	⇒ Presidente del Collegio Sindacale di NEVIO PARK Srl	Anno 2008 tuttora in corso
	⇒ Presidente del Collegio Sindacale di PALAZZO CARACCILOLO S.p.A.	Anno 2008 tuttora in corso
	⇒ Presidente del Collegio Sindacale di UMBRIA FILLER Srl	Anno 2008 tuttora in corso

*Per il Collegio Sindacale
Il Presidente*