

**Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea degli Azionisti di
"Autostrade Meridionali S.p.A." sul Bilancio 2007 ai sensi dell'art. 153
D. Lgs. n. 58/1998 e dell'art. 2429, comma 3 cod. civ..**

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio che si è chiuso il 31 dicembre 2007, abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge, riferendoci, fra l'altro, ai Principi di comportamento raccomandati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri ed in osservanza delle indicazioni fornite dalla Consob con comunicazione DEM/1025564 del 6 aprile 2001.

Pertanto possiamo attestare che:

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello Statuto;
- 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 2007 i seguenti pareri:
 - ai sensi dell'art. 159, comma 1, del d.lgs. n. 58 del 1998 parere in merito alla proroga della durata fino all'esercizio 2013 dell'incarico di revisione contabile alla società di revisione Kpmg S.p.A.;
 - ai sensi dell'art. 154 bis del d.lgs. n. 58 del 1998, in ordine alla modifica statutaria che prevede le modalità di nomina del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari e parere sui requisiti di professionalità del candidato alla nomina di Dirigente Preposto;
- abbiamo trasmesso, con cadenza semestrale, al Collegio Sindacale di Autostrade S.p.A. (ora 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 2007 al fine di strutturare in via permanente flussi informativi tali da consentire alla Capogruppo di acquisire informazioni in merito ai sistemi di amministrazione e di controllo ed all'andamento generale dell'attività sociale delle Società controllate da Atlantia (già Autostrade S.p.A.);

- non abbiamo riscontrato l'esistenza di operazioni atipiche e/o inusuali svolte con società del Gruppo o con parti correlate o altrimenti, nonché operazioni svolte con Società del Gruppo 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 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..

A tale riguardo, 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 2007, 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 del Gruppo Atlantia operante sul territorio campano e, conseguentemente, ottimizzare i costi di gestione. In particolare, a seguito dell'accordo con le Rappresentanze Sindacali delle due società raggiunto nel 2006, nel corso del 2007 è stata realizzata l'unificazione di alcuni importanti settori operativi (Centro Radio Informativo, Monitoraggio Centralizzato delle Piste Automatiche di Esazione e Centro Monitoraggio Impianti) che consentirà di migliorare la qualità del servizio al cliente e di ottimizzare i relativi costi di gestione, condividendo risorse umane e materiali;

- abbiamo vigilato sull'adeguatezza dell'assetto 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 Responsabile del Controllo Interno della Società 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 a 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 a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- 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. In particolare, hanno fornito una diffusa informativa sul contenzioso instauratosi con l'Anas a seguito delle novità introdotte dalle nuove disposizioni in materia di concessioni autostradali e dei dinieghi alle richieste di incremento tariffario e sui rilievi formulati dall'Agenzia delle Entrate a seguito della verifica riguardante le imposte sul reddito, l'IVA e l'IRAP relative all'esercizio 2004 ;
- 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 di non prevedere la formulazione di rilievi e/o eccezioni nella propria relazione 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 Organizzativo, di Gestione e di 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 2007 l'Organismo di Vigilanza ha curato l'aggiornamento del Modello Organizzativo, di Gestione e di Controllo adottato dalla Società provvedendo agli aggiornamenti necessari in relazione ai nuovi reati introdotti dalla legge n. 262/2005, legge n. 123/2007 e dal d.lgs. 231/2007;
- abbiamo rilevato che la Società, in data 18/12/2007 ha provveduto ad aggiornare il proprio Codice di Autodisciplina 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. La Società ha ritenuto allo stato di soprassedere alla loro costituzione non ricorrendo la necessità e potendo far riferimento per le specifiche problematiche di competenza ai corrispondenti comitati istituiti presso la Capogruppo;
- 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 Sistema di Corporate Governance" 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 in data 18 dicembre 2007 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”. Tale procedura 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 in data 28 marzo 2007 la Società si è dotata del “2° Aggiornamento del Documento Programmatico sulla Sicurezza dei dati (DPS)” che la Società aveva adottato in data 23 dicembre 2005, in ossequio a quanto disposto dalla normativa vigente in materia di protezione dei dati personali (artt. 31, 34 e 35 ed allegato B 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., ha emanato già nell’anno 2004 una Procedura per le Operazioni con le Parti Correlate. In proposito è stato accertato quanto segue:
 - le operazioni infragruppo, sia di natura commerciale che finanziaria riguardanti la società Capogruppo, la controllante e le sue controllate sono state tutte regolate a condizioni di mercato sulla base di pattuizioni contrattuali. Esse trovano adeguata descrizione nella Relazione sulla Gestione e nelle Note Illustrative 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 principalmente le prestazioni rese agli automobilisti che si avvalgono delle aree di servizio autostradali per i servizi di ristorazione, vendita di generi alimentari e altri beni di largo consumo, a fronte dei quali è dovuta una royalty. Queste ultime sono risultate congrue e rispondenti all'interesse della Società ed hanno avuto effetti economici positivi nell'esercizio. Le royalties incassate nell'anno 2007 per tali attività ammontano a 402 euro migliaia.

La Società gestisce, inoltre, su base contrattuale, il servizio titoli per conto di Autogrill S.p.A.; nel corso del 2007 il corrispettivo incassato per tale attività si attesta a circa 65 euro migliaia;

- abbiamo verificato che, in relazione al recepimento nella normativa nazionale dei principi contabili internazionali, 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 pertanto, il bilancio di esercizio al 31/12/2007 è stato redatto sulla base di tali principi;
- abbiamo preso atto dell' ulteriore incarico conferito nel corso del 2007 alla Società di Revisione KPMG S.p.A. riguardante il controllo della documentazione e sottoscrizione del Modello Unico 2007 e del Modello 770 semplificato per un corrispettivo pari ad euro 4.000;
- abbiamo verificato nel corso della riunione del 18/12/2007 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 delle relazioni che potrebbero essere o apparire tali da compromettere l'autonomia di giudizio di componente il Collegio Sindacale.

Autostrade Meridionali S.p.A. nel corso del 2007 è stata assoggettata all'attività di Direzione e di Coordinamento di Autostrade S.p.A. (ora

Atlantia S.p.A.). Il Consiglio di Amministrazione di Autostrade per l'Italia S.p.A., tenutosi il 14 dicembre 2007, ha preso atto della delibera con la quale la controllante Atlantia S.p.A. ha demandato ad Autostrade per l'Italia l'esercizio dell'attività di direzione e coordinamento nei confronti delle società concessionarie ed industriali controllate. Conseguentemente il Consiglio di Amministrazione di Autostrade per l'Italia S.p.A. ha deliberato di esercitare l'attività di direzione e coordinamento sulle società concessionarie ed industriali controllate. 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 9 riunioni, partecipando a due Assemblee degli Azionisti e ad 8 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, per cui il Collegio Sindacale ha ritenuto di non formulare segnalazioni agli Organi di Controllo della Capogruppo o all'Assemblea ai sensi dell'art. 153, comma 1 del d.lgs. n. 58/1998.

Napoli, 12 marzo 2008

Dott. Pompeo Cosimo Pepe	(Presidente)
Dott. Francesco Mariano Bonifacio	(Sindaco Effettivo)
Dott. Luca Fusco	(Sindaco Effettivo)
Dott. Carlo Rolandi	(Sindaco Effettivo)
Dott. Roberto Troccoli	(Sindaco Effettivo)