

**MARCO POLO - S.p.A.**

Joint Venture tra AMA, ACEA, EUR

Sede legale in Roma, Via Marco Polo, 31

Capitale Sociale Euro 894.000 interamente versato

Registro delle Imprese di Roma n. 07141681002 - R.E.A. di Roma n. 1012882

Codice fiscale e Partita IVA n. 07141681002

---

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**  
**BILANCIO D'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2008**  
**(REDATA AI SENSI DEGLI ARTICOLI 2409-TER E 2429 DEL CODICE CIVILE)**

---

Signori Azionisti,

il bilancio d'esercizio della vostra società chiuso al 31 dicembre 2008 è stato redatto in conformità alle vigenti disposizioni di legge contenute nella Sezione IX, Capo V, Titolo V del Codice Civile. Detto bilancio, composto dallo Stato patrimoniale, dal Conto economico e dalla Nota integrativa, e corredato dalla Relazione sulla gestione, è stato comunicato al Collegio Sindacale – ai sensi del primo comma dell'articolo 2429 del Codice Civile – nella riunione indetta dal Consiglio di Amministrazione in data 19 marzo 2009. In quella sede abbiamo anche rinunciato al termine di legge contenuto all'articolo 2429 del Codice Civile, essendo prevista per il giorno 8 aprile 2009 la convocanda Assemblea degli Azionisti che dovrà discutere dell'approvazione del bilancio in argomento.

**1. CONTROLLO CONTABILE EX ART. 2409-TER DEL CODICE CIVILE**

Lo statuto della vostra società prevede che il controllo contabile della stessa, previsto all'articolo 2409-bis del Codice Civile, sia esercitato dal Collegio Sindacale. In relazione a tale previsione questo collegio si è adoperato per eseguire i compiti propri di tale incarico e, con la presente sezione della propria relazione, dà conto dei controlli eseguiti e della conclusioni alle quali è giunto.

Nella sostanza è stata svolta la revisione contabile del bilancio d'esercizio della vostra società chiuso al 31 dicembre 2008, composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa, fermo restando che la responsabilità della redazione del bilancio compete, come per legge, agli Amministratori della stessa. E' nostra, invece, la sola responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio in argomento, basato sulla revisione contabile.

Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione contabile. In conformità a detti principi, i controlli sono stati svolti 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 utilizzato, comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenute nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una significativa base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Ciò premesso confermiamo che le voci dello Stato patrimoniale e del Conto economico, nonché le informazioni esposte nella Nota integrativa, concordano con le risultanze dei libri e delle scritture contabili obbligatorie, la cui regolare tenuta ai sensi di legge è stata riscontrata sia nel corso dell'esercizio che alla data della sua chiusura. Lo Stato patrimoniale ed il Conto economico, inoltre, presentano ai fini comparativi i valori dell'esercizio precedente.

Detto bilancio d'esercizio, che il Consiglio di Amministrazione sottopone alla vostra attenzione, esprime in termini puramente quantitativi i seguenti valori:

(i) per lo Stato patrimoniale:

descrizione		importo
-------------	--	---------

<b>ATTIVO</b>	<b>Euro</b>	<b>49.427.766</b>
CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI DOVUTI	Euro	0
IMMOBILIZZAZIONI	Euro	340.830
ATTIVO CIRCOLANTE	Euro	48.990.685
RATEI E RISCONTI	Euro	96.251

<b>PASSIVO</b>	<b>Euro</b>	<b>49.427.766</b>
PATRIMONIO NETTO	Euro	2.249.011
di cui UTILE D'ESERCIZIO	Euro	308.920
FONDI PER RISCHI E ONERI	Euro	1.460.856
TFR DI LAVORO SUBORDINATO	Euro	8.567.286
DEBITI	Euro	37.066.503
RATEI E RISCONTI	Euro	84.110

<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>Euro</b>	<b>0</b>
-----------------------	-------------	----------

(ii) per il Conto economico:

descrizione		importo
VALORE DELLA PRODUZIONE	Euro	50.799.295
COSTI DELLA PRODUZIONE	Euro	48.211.369
<b>DIFFERENZA</b>	<b>Euro</b>	<b>2.587.926</b>
PROVENTI E ONERI FINANZIARI	Euro	23.000
RETTIFICHE DI VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE	Euro	0
PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	Euro	-1.147.665
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>Euro</b>	<b>1.463.261</b>
IMPOSTE SUL REDDITO	Euro	1.154.341
<b>UTILE D'ESERCIZIO</b>	<b>Euro</b>	<b>308.920</b>

Il bilancio d'esercizio della vostra società è sottoposto – come per i precedenti esercizi – ad un controllo contabile volontario svolto dalla società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. di Roma. Alla data di redazione della presente relazione detto controllo suppletivo è stato completato e, da informazioni ricevute informalmente da detta società, verrà rilasciato un documento a commento senza osservazioni particolari da riferire.

Il giudizio di revisione sul bilancio dell'esercizio precedente può essere desunto dalla nostra relazione sul bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007 emessa in data 10 aprile 2008.

La responsabilità della redazione della Relazione sulla Gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli amministratori della Marco Polo S.p.A. . E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della Relazione sulla Gestione con il bilancio, come richiesto dall'articolo 2409-ter comma 2 lettera e) del Codice Civile. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione numero 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 di esercizio della Marco Polo S.p.A. al 31 Dicembre 2008.

## **2. ATTIVITA' DI VIGILANZA EX ART. 2403 E SEGUENTI DEL CODICE CIVILE**

Nel corso dell'esercizio abbiamo svolto la nostra attività di vigilanza e controllo sulla base dei principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti.

In particolare abbiamo:

- (i) vigilato sull'osservanza generale della legge e dell'atto costitutivo;
- (ii) partecipato alle riunioni dell'Assemblea e del Consiglio di Amministrazione, svoltisi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni ivi deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interessi o tali da compromettere il patrimonio sociale;
- (iii) ottenuto dagli Amministratori informazioni sull'andamento generale della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società, anch'esse conformi alla legge, allo statuto sociale e non manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interessi o tali da compromettere il patrimonio sociale;
- (iv) acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza 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;
- (v) valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile – affidato contrattualmente a terzi – nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Il Collegio Sindacale precisa, inoltre, che non sono pervenute dai soci denunce ai sensi dell'articolo 2408 del Codice Civile, né esposti da parte di terzi, e che nel corso dell'attività di vigilanza, come precedentemente descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne segnalazione nella presente relazione.

Il Collegio Sindacale sottolinea che:

- (i) il bilancio è stato redatto secondo le norme contenute nel Codice Civile;
- (ii) lo Stato patrimoniale ed il Conto economico, come già precisato, presentano comparativamente i valori dell'esercizio precedente;
- (iii) nella redazione del bilancio non si è derogato alle norme di legge ai sensi degli articoli 2423 e 2423-bis del Codice Civile.

Per ulteriori considerazioni circa l'andamento della gestione aziendale e sulle sue prospettive relative al corrente esercizio si rinvia alla Relazione sulla gestione all'uopo redatta dagli Amministratori. Nella fattispecie, si attesta che la predetta relazione è conforme al contenuto

obbligatorio di cui all'articolo 2428 del Codice Civile, corrisponde con i dati e le risultanze del bilancio e fornisce un quadro completo e chiaro della situazione aziendale.

In particolare, per quanto attiene più specificatamente alle funzioni del Collegio Sindacale, ci teniamo a precisare che l'esame effettuato sul bilancio dal suddetto collegio è stato svolto secondo i principi di comportamento raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti, in riferimento alle norme di legge che disciplinano il bilancio d'esercizio interpretate ed integrate dai corretti principi contabili enunciati inizialmente dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri come rivisti, dal 2004, dall'OIC Organismo Italiano di Contabilità.

In relazione alle singole voci di bilancio, la valutazione è stata effettuata ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, tenendo conto della continuazione dell'attività aziendale, nonché della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato. Nella fattispecie, per quanto attiene i criteri di valutazione delle singole voci, questo collegio rinvia ai dettagliati commenti contenuti nella Nota integrativa.

### **3. CONCLUSIONI**

Signori Azionisti,

il Collegio Sindacale, visti gli esiti delle verifiche eseguite, ritiene che il bilancio d'esercizio della Marco Polo S.p.A. al 31 Dicembre 2008 nel suo complesso è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico della società in conformità alle norme che disciplinano il bilancio di esercizio. Esprimiamo, pertanto, sulla scorta di quanto premesso, parere favorevole all'approvazione del bilancio in esame, così come formulato e presentato dagli Amministratori. Il Collegio Sindacale esprime, infine, la propria adesione alla destinazione del risultato d'esercizio come proposto dal Consiglio di Amministrazione.

Roma, 20 marzo 2009

II COLLEGIO SINDACALE

Dott. Luigi LAUSI – Presidente

Dott. Maurizio LAURI – Sindaco effettivo

Dott. Giovanni PIZZOLLA – Sindaco effettivo

