

Relazione del Collegio sindacale all'Assemblea dei soci della Salini Impregilo S.p.A. ai sensi dell'art. 2429 comma 2 del Codice Civile in relazione al Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2013 di Salini S.p.A.

Signori Azionisti,

la presente relazione è redatta dal Collegio Sindacale di Salini Impregilo S.p.A. sul bilancio di esercizio al 31 dicembre 2013 di Salini S.p.A., in quanto detta Società è stata fusa per incorporazione in Impregilo S.p.A. (la cui nuova denominazione sociale è Salini Impregilo S.p.A.), con effetto dal 1° gennaio 2014, come meglio precisato *infra*.

Infatti, a seguito della predetta fusione, sono venuti meno gli organi sociali di Salini S.p.A., e quindi anche il Collegio Sindacale della medesima.

Per la redazione della presente relazione abbiamo ricevuto la necessaria informativa da coloro che hanno rivestito la carica di Sindaci effettivi di Salini S.p.A. nel corso dell'esercizio 2013 (i "Sindaci Salini"). Abbiamo altresì incontrato i rappresentanti di Reconta Ernst & Young, società di revisione incaricata da Salini S.p.A.

Occorre preliminarmente osservare che l'esercizio 2013 è stato caratterizzato da una serie di avvenimenti che si ritiene di richiamare nella presente relazione e in particolare:

- in data 6 febbraio 2013, Salini S.p.A., con apposita comunicazione ai sensi dell'articolo 102, I comma, del D. Lgs. 58/98 ("TUF") e dell'articolo 37 del Regolamento Consob n. 11971/99 ("Regolamento Emittenti"), ha reso nota la propria decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 106, comma quarto, del TUF, avente ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie di Impregilo S.p.A. non detenute da Salini S.p.A., al prezzo di Euro 4,00 per azione;
- in data 16 marzo 2013, è stato pubblicato ai sensi

di legge il Documento di Offerta, corredato dalla relativa documentazione di supporto tra cui, in particolare, il Comunicato dell'Emittente (Impregilo), predisposto ai sensi dell'art. 103 del TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti;

- tenuto conto delle azioni apportate durante il periodo di adesione (dal 18 marzo al 12 aprile 2013) e la successiva fase di riapertura dei termini (dal 18 al 24 aprile 2013) Salini S.p.A., alla data del 2 maggio 2013, è arrivata a detenere complessivamente n. 370.575.589 azioni ordinarie, pari a circa il 92,08% del totale azioni ordinarie di Impregilo S.p.A.;
- alla luce degli esiti dell'offerta, non essendo la medesima finalizzata alla revoca della quotazione delle azioni Impregilo, Salini S.p.A., in data 30 aprile 2013, ha comunicato la propria decisione di ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle azioni medesime, e pertanto, in data 16 maggio 2013 la partecipazione detenuta dalla Salini S.p.A. in Impregilo S.p.A. è scesa sotto il 90%. Alla data di predisposizione della presente relazione, la partecipazione detenuta da Salini Costruttori S.p.A. nella Salini Impregilo S.p.A. per effetto della fusione di cui *infra* risulta pari all'89,95% del capitale ordinario;
- in data 24 giugno 2013 i Consigli di Amministrazione della Salini S.p.A. e della Impregilo S.p.A. hanno approvato il progetto per la fusione (cd. "inversa") di Salini S.p.A. in Impregilo S.p.A. (la "Fusione") con effetto a decorrere dal 1° gennaio 2014, con approvazione delle Assemblee Straordinarie delle rispettive società, determinando il rapporto di

- cambio in 6,45 azioni ordinarie Impregilo per ogni azione Salini;
- nel mese di agosto 2013, Salini S.p.A. ha completato l'emissione di un Prestito Obbligazionario per un importo di Euro 400 milioni, i cui titoli sono quotati presso l'Irish Stock Exchange di Dublino e hanno cedola a tasso fisso pari al 6,125%;
 - in data 12 settembre 2013 l'Assemblea Straordinaria di Salini S.p.A. ha deliberato la Fusione;
 - con atto del 26 novembre 2013 a rogito Dr. Carlo Marchetti, Notaio in Milano, Rep. 10520, Racc. 5396, iscritto nei Registri delle Imprese di Roma, in data 4 dicembre 2013, e di Milano, in data 5 dicembre 2013, è stata finalizzata, con efficacia dal 1 gennaio 2014, la fusione per incorporazione della Salini S.p.A. nella Impregilo S.p.A., la quale ha altresì modificato la propria denominazione sociale in Salini Impregilo S.p.A.

Ciò premesso, pertanto, ai fini della redazione della relazione in oggetto, lo scrivente Collegio Sindacale di Salini Impregilo S.p.A. ha incontrato i Sindaci Salini per approfondire le attività dagli stessi svolte nell'esercizio 2013.

Avuto riguardo alle verifiche effettuate, tenuto conto delle informazioni rese dai Sindaci Salini, si dà atto di quanto segue:

- il Collegio Sindacale di Salini S.p.A. ha svolto nel corso dell'esercizio le funzioni allo stesso demandate e definite dall'art. 2403 del codice civile;
- la revisione legale dei conti, di cui all'art. 2409 bis del codice civile, viene esercitata dalla società di revisione Reconta Ernst & Young spa, la quale esprime il giudizio sul Bilancio dell'esercizio con apposita relazione. *[La relazione della società di revisione per l'esercizio 2013 dà conto della conformità del Bilancio alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione e della coerenza della relazione sulla gestione al Bilancio medesimo. La società di revisione ha emesso giudizio positivo senza rilievi];*
- nel corso dell'esercizio il Collegio Sindacale di Salini S.p.A. ha svolto l'attività di vigilanza e di controllo, attenendosi ai principi di comportamento raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori

Commercialisti ed Esperti Contabili;

- il Collegio Sindacale di Salini S.p.A. non ha formulato alcun rilievo in esito all'attività svolta di vigilanza sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione ed in particolare sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla Società e sul suo concreto funzionamento.

Bilancio d'esercizio

Il Collegio sindacale:

- ha esaminato il Bilancio al 31 dicembre 2013, formato da stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa. Il Bilancio è accompagnato dalla relazione sulla gestione predisposta dagli amministratori;
- ha vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura;
- ha verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione;
- ha verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui il Collegio ha avuto conoscenza.

[A tal riguardo, il Collegio non ritiene di formulare osservazioni in proposito.

Non risulta che gli amministratori abbiano derogato alle norme di legge, di cui all'art. 2423 c.4 del codice civile.

Tenuto conto di tutto quanto precede, il Collegio sindacale ritiene non sussistano cause ostative all'approvazione del Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013].

Milano, 14 aprile 2014

Il Collegio Sindacale

Dott. Alessandro Trotter – Presidente

Prof. Nicola Miglietta – Sindaco Effettivo

Dott. Pierumberto Spanò – Sindaco Effettivo

Salini Impregilo S.p.A.

Via dei Missaglia 97
20142 Milano
T +39 02 44422111
F +39 02 44422293

Via della Dataria 22
00187 Roma
T +39 06 67761
F +39 06 6776288

www.salini-impregilo.com
info@salini-impregilo.com