



**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE  
INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ARTICOLO 14  
DEL DLGS 27 GENNAIO 2010, N° 39**

**GRUPPO TORINESE TRASPORTI SPA**

**BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2017**

## **Relazione della società di revisione indipendente**

ai sensi dell'articolo 14 del DLgs 27 gennaio 2010, n° 39

All'Azionista della  
Gruppo Torinese Trasporti SpA

---

### **Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio**

---

#### **Dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Gruppo Torinese Trasporti SpA (la "Società"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2017, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

Non esprimiamo un giudizio sul bilancio d'esercizio della Gruppo Torinese Trasporti SpA a causa degli effetti connessi alle incertezze descritte nella sezione *Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio* della presente relazione.

#### **Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio**

Nella relazione sulla gestione e nella nota integrativa del bilancio d'esercizio della Gruppo Torinese Trasporti SpA al 31 dicembre 2017 gli amministratori, al paragrafo "Valutazioni sulla continuità aziendale", ravvisano la sussistenza di alcune criticità che contribuiscono in maniera determinante alla permanenza di significative incertezze circa la possibilità per la Società di continuare ad operare per il prevedibile futuro.

In particolare, il Consiglio di Amministrazione ritiene che la possibilità per GTT di continuare la propria operatività in continuità aziendale per il prevedibile futuro sia necessariamente legata ai seguenti eventi significativi, che sono tutti fuori dal controllo della Società:

- il versamento da parte dell'Agenzia della Mobilità Piemontese ("AMP") e della Regione Piemonte dei fondi previsti dal documento programmatico tra GTT, Comune di Torino, Regione Piemonte e AMP e dall'atto transattivo tra GTT e AMP (cumulativamente gli "Accordi"), sottoscritti in data 26 e 27 aprile 2018, che ammontano a circa Euro 62,5 milioni, dei quali circa Euro 24 milioni già incassati alla data di approvazione del progetto di bilancio al 31 dicembre 2017. Tali Accordi sanciscono la conferma dei rispettivi impegni previsti a vario titolo nel Piano Industriale 2017-2021 (il "Piano") che, come illustrato al paragrafo "L'approvazione del piano industriale" della relazione sulla gestione, è stato oggetto di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione in data 2 gennaio 2018 e di autorizzazione da parte dell'Assemblea degli Azionisti in data 12

---

#### **PricewaterhouseCoopers SpA**

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.800.000,00 I.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12970880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: Ancona 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - Bari 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 0805640211 - Bologna 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - Brescia 25123 Via Borgo Pietro Wuhler 23 Tel. 0303697501 - Catania 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - Firenze 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - Genova 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 01020041 - Napoli 80121 Via dei Mille 16 Tel. 08136181 - Padova 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - Palermo 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - Parma 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275911 - Pescara 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 0854545711 - Roma 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - Torino 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - Trento 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461237004 - Treviso 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - Trieste 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - Udine 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - Varese 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332285039 - Verona 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001 - Vicenza 36100 Piazza Pontelindolfo 9 Tel. 0444393311

gennaio 2018, dopo essere stato sottoposto a cura di primaria società di consulenza, con esito positivo, ad una *Independent Business Review* e ad una ulteriore revisione, eseguita sempre da parte dello stesso soggetto, finalizzata al rilascio, avvenuto a fine dicembre 2017, di una “*Negative Assurance*” ai sensi dell’*International Standard on Assurance Engagements 3400*.

L’incasso di tali fondi è stato considerato dagli amministratori un elemento indispensabile per consentire alla Società di onorare impegni verso enti previdenziali, tributari e, più in generale, verso i fornitori di beni e servizi la cui porzione di scaduto ha ormai assunto ammontari non più sostenibili;

- la sottoscrizione e soprattutto il versamento, anche in più tranches, da parte dell’Azionista FCT Holding SpA, entro la fine del 2018, dell’aumento di capitale scindibile in denaro di GTT, o diversa misura di sostegno, che risultasse necessario alla copertura del fabbisogno finanziario del Piano, tenuto conto che l’impegno in tal senso assunto nei confronti della Società da parte dell’azionista ultimo rappresentato dalla Città di Torino prevede che, in nessun caso, l’aumento di capitale potrà eccedere l’ammontare massimo di Euro 25 milioni;
- la positiva conclusione dei processi deliberativi da parte degli istituti di credito con i quali sono intercorse, con esiti positivi, discussioni finalizzate all’ottenimento degli interventi previsti dalla manovra finanziaria, con il conseguente incasso degli ammontari previsti nel Piano giudicati anch’essi essenziali nel sostenere il percorso di risanamento finanziario ed industriale della Società.

Quanto sopra descritto evidenzia che il presupposto della continuità aziendale, utilizzato dagli amministratori per redigere il bilancio d’esercizio, è soggetto a molteplici significative incertezze che dipendono da fattori che non sono sotto il controllo della Società, con potenziali interazioni e possibili effetti cumulati rilevanti sul bilancio d’esercizio della Gruppo Torinese Trasporti SpA al 31 dicembre 2017.

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d’esercizio* della presente relazione.

Siamo indipendenti rispetto alla Gruppo Torinese Trasporti SpA, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell’ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Tuttavia, a causa degli aspetti descritti nella presente sezione, non siamo stati in grado di formarci un giudizio sul bilancio d’esercizio della Gruppo Torinese Trasporti SpA al 31 dicembre 2017.

### ***Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio***

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

### ***Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio***

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare le nostre conclusioni. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni



- fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, l'eventuale esistenza di incertezze significative riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

---

### ***Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari***

---

#### ***Dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio ai sensi dell'articolo 14, comma 2, lettera e), del DLgs n° 39/10***

Gli amministratori della Gruppo Torinese Trasporti SpA sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Società al 31 dicembre 2017, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Siamo stati incaricati di svolgere le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n° 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Gruppo Torinese Trasporti SpA al 31 dicembre 2017 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.



A causa della significatività di quanto descritto nella sezione *Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio* della Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio, non siamo stati in grado di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Gruppo Torinese Trasporti SpA al 31 dicembre 2017 e sulla conformità della stessa alle norme di legge né di rilasciare la dichiarazione di cui all'articolo 14, comma 2, lettera e), del DLgs n° 39/10 sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione.

Torino, 27 giugno 2018

PricewaterhouseCoopers SpA

Piero De Lorenzi  
(Revisore legale)