

Bilancio consolidato



Indice

202	SCHEMI DI BILANCIO
212	NOTE AL BILANCIO CONSOLIDATO
307	ATTESTAZIONE DEL MANAGEMENT
308	RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

Schemi di bilancio

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

(milioni di €)	Note	31.12.2017		31.12.2018	
		Totale	<i>di cui verso parti correlate</i>	Totale	<i>di cui verso parti correlate</i>
ATTIVITÀ					
Attività correnti					
Disponibilità liquide ed equivalenti	(8)	719		1.872	
Crediti commerciali e altri crediti	(9)	1.658	<i>475</i>	1.347	<i>420</i>
Rimanenze	(10)	86		109	
Attività per imposte sul reddito correnti	(11)	16		10	
Attività per altre imposte correnti	(11)	21		7	
Altre attività correnti	(12)	56		27	
		2.556		3.372	
Attività non correnti					
Immobili, impianti e macchinari	(13)	16.033		16.153	
Rimanenze immobilizzate - Scorte d'obbligo	(10)	363		363	
Attività immateriali	(14)	850		907	
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	(15)	1.547		1.710	
Altre partecipazioni	(16)	44		40	
Altri crediti	(9)	373	<i>373</i>	1	
Altre attività non correnti	(12)	50	<i>2</i>	36	<i>1</i>
		19.260		19.210	
TOTALE ATTIVITÀ		21.816		22.582	

(milioni di €)	Note	31.12.2017		31.12.2018	
		Totale	<i>di cui verso parti correlate</i>	Totale	<i>di cui verso parti correlate</i>
PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO					
Passività correnti					
Passività finanziarie a breve termine	(17)	1.373	15	1.976	
Quote a breve di passività finanziarie a lungo termine	(17)	1.070		1.657	
Debiti commerciali e altri debiti	(18)	1.673	202	1.768	274
Passività per imposte sul reddito correnti	(11)			14	
Passività per altre imposte correnti	(11)	11		9	
Altre passività correnti	(19)	79	14	86	27
		4.206		5.510	
Passività non correnti					
Passività finanziarie a lungo termine	(17)	10.176		9.787	
Fondi per rischi e oneri	(20)	677		665	
Fondi per benefici ai dipendenti	(21)	58		64	
Passività per imposte differite	(22)	165		134	
Altre passività non correnti	(19)	346		437	
		11.422		11.087	
TOTALE PASSIVITÀ		15.628		16.597	
PATRIMONIO NETTO					
	(23)				
Patrimonio netto di Snam					
Capitale sociale		2.736		2.736	
Riserve		3.167		3.212	
Utile netto		897		960	
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio		(318)		(625)	
Acconto sul dividendo		(294)		(298)	
Totale patrimonio netto di Snam		6.188		5.985	
Interessenze di terzi					
TOTALE PATRIMONIO NETTO		6.188		5.985	
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO		21.816		22.582	

CONTO ECONOMICO

(milioni di €)	Note	2017		2018	
		Totale	<i>di cui verso parti correlate</i>	Totale	<i>di cui verso parti correlate</i>
Ricavi	(26)				
Ricavi della gestione caratteristica		2.493	1.627	2.555	1.600
Altri ricavi e proventi		40	19	31	1
		2.533		2.586	
Costi operativi	(27)				
Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi		(355)	(43)	(311)	(75)
Costo lavoro		(171)	(6)	(201)	
		(526)		(512)	
Ammortamenti e svalutazioni	(28)	(659)		(690)	
Utile operativo		1.348		1.384	
(Oneri) proventi finanziari	(29)				
Oneri finanziari		(291)	(1)	(252)	
Proventi finanziari		9	6	12	8
Strumenti finanziari derivati		(1)		(2)	
		(283)		(242)	
Proventi su partecipazioni	(30)				
Effetto valutazione con il metodo del patrimonio netto		161		157	
Altri proventi (oneri) su partecipazioni				2	
		161		159	
Utile prima delle imposte		1.226		1.301	
Imposte sul reddito	(31)	(329)		(341)	
Utile netto (*)		897		960	
Utile per azione (ammontari in € per azione) (*)	(32)				
- semplice		0,262		0,286	
- diluito		0,258		0,280	

(*) Interamente di competenza azionisti Snam.

PROSPETTO DELL'UTILE COMPLESSIVO

	2017	2018
(milioni di €)	Totale	Totale
Utile netto (*)	897	960
Altre componenti dell'utile complessivo		
Componenti riclassificabili a conto economico:		
Variazione fair value derivati di copertura cash flow hedge	(8)	(26)
Quota di pertinenza delle "altre componenti dell'utile complessivo" delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	(3)	(1)
Effetto fiscale	2	6
	(9)	(21)
Componenti non riclassificabili a conto economico:		
(Perdita)/Utile attuariale da remeasurement piani a benefici per i dipendenti	(1)	
Quota di pertinenza delle "altre componenti dell'utile complessivo" delle partecipazioni valutate secondo il metodo del patrimonio netto afferenti a remeasurements di piani a benefici definiti per i dipendenti	1	
Variazione del fair value di partecipazioni di minoranza valutate al Fair Value Through Other Comprehensive Income - FVTOCI		1
Totale altre componenti dell'utile complessivo al netto dell'effetto fiscale	(9)	(20)
Totale utile complessivo (*)	888	940

(*) Interamente di competenza azionisti Snam.

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NELLE VOCI DEL PATRIMONIO NETTO

Patrimonio di competenza azionisti Snam															
(milioni di €)		Capitale sociale	Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	Riserva soprapprezzo azioni	Riserva legale	Riserva fair value strumenti finanziari derivati cash flow hedge al netto dell'effetto fiscale	Riserva per piani a benefici definiti per i dipendenti al netto dell'effetto fiscale	Riserva da consolidamento	Altre riserve	Utili relativi ad esercizi precedenti	Utile dell'esercizio	Acconto sul dividendo	Totale	Interessenze di terzi	Totale patrimonio netto
Saldo al 31 dicembre 2016 (A)	(Nota 23)	2.736	(108)	1.140	547	(2)	(7)	(674)	35	1.969	861		6.497		6.497
Utile dell'esercizio 2017											897		897		897
Altre componenti dell'utile complessivo															
Componenti riclassificabili a conto economico:															
Quota di pertinenza delle "altre componenti dell'utile complessivo" delle partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto															
									(3)				(3)		(3)
Variazione fair value derivati di copertura cash flow hedge															
						(6)							(6)		(6)
						(6)			(3)				(9)		(9)
Componenti non riclassificabili a conto economico:															
Utile (Perdita) attuariale da remeasurement piani a benefici definiti per i dipendenti															
							(1)						(1)		(1)
Quota di pertinenza delle "altre componenti dell'utile complessivo" delle partecipazioni valutate secondo il metodo del patrimonio netto afferenti a remeasurements di piani a benefici definiti per i dipendenti															
									1				1		1
							(1)		1						
Totale utile complessivo esercizio 2017 (B)						(6)	(1)		(2)		897		888		888
Operazioni con gli azionisti:															
Attribuzione dividendo esercizio 2016 (0,21 € per azione)															
											(718)		(718)		(718)

Patrimonio di competenza azionisti Snam

(milioni di €)	Capitale sociale	Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	Riserva sopraprezzo azioni	Riserva legale	Riserva fair value strumenti finanziari derivati cash flow hedge al netto dell'effetto fiscale	Riserva per piani a benefici definiti per i dipendenti al netto dell'effetto fiscale	Riserva da consolidamento	Altre riserve	Utili relativi ad esercizi precedenti	Utile dell'esercizio	Acconto sul dividendo	Totale	Interessenze di terzi	Totale patrimonio netto
Destinazione utile residuo esercizio 2016									143	(143)				
Acconto dividendo esercizio 2017 (0,0862 € per azione)											(294)	(294)		(294)
Piano incentivazione azionaria 2017-2019								1				1		1
Acquisto di azioni proprie		(210)										(210)		(210)
Totale operazioni con gli azionisti (C)		(210)						1	143	(861)	(294)	(1.221)		(1.221)
Altre variazioni di patrimonio netto:														
Componente equity prestito obbligazionario convertibile								17				17		17
Altre variazioni								7				7		7
Totale altre variazioni di patrimonio netto (D)								24				24		24
Saldo al 31 dicembre 2017 (E = A + B + C + D)	(Nota 23)	2.736	(318)	1.140	547	(8)	(8)	(674)	58	2.112	897	(294)	6.188	6.188

		Patrimonio di competenza azionisti Snam														
(milioni di €)		Capitale sociale	Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	Riserva sopraprezzo azioni	Riserva legale	Riserva fair value strumenti finanziari derivati cash flow hedge al netto dell'effetto fiscale	Riserva per piani a benefici definiti per i dipendenti al netto dell'effetto fiscale	Riserva fair value partecipazioni minoritarie (FVTOCI)	Riserva da consolidamento	Altre riserve	Utile relativi ad esercizi precedenti	Utile netto dell'esercizio	Acconto sul dividendo	Totale	Interessenze di terzi	Totale patrimonio netto
Saldo al 31 dicembre 2017	(Nota 23)	2.736	(318)	1.140	547	(8)	(8)		(674)	58	2.112	897	(294)	6.188		6.188
Effetti della prima applicazione delle disposizioni dell'IFRS 9											8			8		8
Saldo al 1° gennaio 2018 (A)		2.736	(318)	1.140	547	(8)	(8)		(674)	58	2.120	897	(294)	6.196		6.196
Utile netto dell'esercizio 2018												960		960		960
Altre componenti dell'utile complessivo																
Componenti riclassificabili a conto economico:																
Quota di pertinenza delle "altre componenti dell'utile complessivo" delle partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto										(1)				(1)		(1)
Variazione fair value derivati di copertura cash flow hedge						(20)								(20)		(20)
						(20)				(1)				(21)		(21)
Componenti non riclassificabili a conto economico:																
Variazione fair value di partecipazioni valutate al fair value con effetto a OCI								1						1		1
								1						1		1
Totale utile complessivo esercizio 2018 (B)						(20)		1		(1)		960		940		940

		Patrimonio di competenza azionisti Snam														
(milioni di €)		Capitale sociale	Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	Riserva soprapprezzo azioni	Riserva legale	Riserva fair value strumenti finanziari derivati cash flow hedge al netto dell'effetto fiscale	Riserva per piani a benefici definiti per i dipendenti al netto dell'effetto fiscale	Riserva fair value partecipazioni minoritarie (FVTOCI)	Riserva da consolidamento	Altre riserve	Utili relativi ad esercizi precedenti	Utile netto dell'esercizio	Acconto sul dividendo	Totale	Interessenze di terzi	Totale patrimonio netto
Operazioni con gli azionisti:																
	Acconto dividendo esercizio 2017 (0,0862 € per azione)											(294)	294			
	Saldo dividendo esercizio 2017 (*)											(437)		(437)		(437)
	Destinazione utile residuo esercizio 2017										166	(166)				
	Acconto dividendo esercizio 2018 (0,0905 € per azione)												(298)	(298)		(298)
	Piano incentivazione azionaria 2017-2019									3				3		3
	Acquisto di azioni proprie	(426)												(426)		(426)
	Totale operazioni con gli azionisti (C)	(426)								3	166	(897)	(4)	(1.158)		(1.158)
Altre variazioni di patrimonio netto:																
	Altre variazioni		119	(119)						7				7		7
	Totale altre variazioni di patrimonio netto (D)		119	(119)						7				7		7
	Saldo al 31 dicembre 2018 (E = A + B + C + D)	(Nota 23)	2.736	(625)	1.021	547	(28)	(8)	1	(674)	67	2.286	960	(298)	5.985	5.985

(*) Il dividendo tra acconto e saldo è complessivamente pari a 0,2155 € per azione.

RENDICONTO FINANZIARIO

(milioni di €)	Note	2017	2018
Utile netto		897	960
Rettifiche per ricondurre l'utile netto al flusso di cassa da attività operativa:			
Ammortamenti	(27)	646	682
Svalutazioni nette di attività materiali e immateriali	(27)	13	8
Effetto valutazione con il metodo del patrimonio netto	(14)	(161)	(157)
Minusvalenze (plusvalenze) nette su cessioni, radiazioni e eliminazioni di attività		4	12
Dividendi			(2)
Interessi attivi		(9)	(12)
Interessi passivi		265	230
Imposte sul reddito	(30)	329	341
Altre variazioni			3
Variazioni del capitale di esercizio:			
- Rimanenze		(42)	(33)
- Crediti commerciali		1	41
- Debiti commerciali		(26)	76
- Fondi per rischi e oneri		16	9
- Altre attività e passività		385	92
<i>Flusso di cassa del capitale di esercizio</i>		<i>334</i>	<i>185</i>
Variazione fondi per benefici ai dipendenti		13	7
Dividendi incassati		149	151
Interessi incassati		2	4
Interessi pagati		(265)	(230)
Imposte sul reddito pagate al netto dei crediti d'imposta rimborsati		(353)	(356)
Flusso di cassa netto da attività operativa		1.864	1.826
<i>- di cui verso parti correlate</i>	<i>(33)</i>	<i>1.641</i>	<i>1.683</i>
Investimenti:			
- Immobili, impianti e macchinari (*)	(13)	(950)	(772)
- Attività immateriali	(14)	(66)	(77)
- Imprese entrate nell'area di consolidamento e rami d'azienda		(166)	(32)
- Partecipazioni		(111)	(165)
- Crediti finanziari a lungo termine		(154)	(148)
- Variazione debiti e crediti relativi all'attività di investimento		(33)	(13)
<i>Flusso di cassa degli investimenti</i>		<i>(1.480)</i>	<i>(1.207)</i>
Disinvestimenti:			
- Immobili, impianti e macchinari		3	2
- Crediti finanziari a lungo termine			519
- Partecipazioni		36	21
<i>Flusso di cassa dei disinvestimenti</i>		<i>39</i>	<i>542</i>

(milioni di €)	Note	2017	2018
Flusso di cassa netto da attività di investimento		(1.441)	(665)
<i>- di cui verso parti correlate</i>	(33)	(204)	(188)
Assunzione di debiti finanziari a lungo termine		3.129	1.810
Rimborsi di debiti finanziari a lungo termine		(1.465)	(1.608)
Incremento (decremento) di debiti finanziari a breve termine		(124)	597
Variazione dei crediti finanziari a breve termine		(350)	350
		1.190	1.149
Acquisto di azioni proprie		(210)	(426)
Dividendi distribuiti ad azionisti Snam		(718)	(731)
Flusso di cassa netto da attività di finanziamento		262	(8)
<i>- di cui verso parti correlate</i>	(33)	(3)	(14)
Flusso di cassa netto dell'esercizio		685	1.153
Disponibilità liquide ed equivalenti all'inizio dell'esercizio	(8)	34	719
Disponibilità liquide ed equivalenti alla fine dell'esercizio	(8)	719	1.872

(*) Ai soli fini del Rendiconto finanziario, il flusso include: (i) la variazione delle rimanenze di tubazioni e dei relativi materiali accessori impiegate nelle attività di realizzazione degli impianti, riferita al settore trasporto di gas naturale (rispettivamente 10 milioni di euro e 11 milioni di euro per il 2017 e il 2018); (ii) i contributi su opere per interferenze con terzi, cosiddette rivalse (rispettivamente 8 milioni di euro e 22 milioni di euro per il 2017 e il 2018).

Attestazione del bilancio consolidato ai sensi dell'art. 154-*bis*, comma 5 del D.Lgs. n. 58/98 (Testo Unico della Finanza)

1. I sottoscritti Marco Alverà e Franco Pruzzi, in qualità rispettivamente, di Amministratore Delegato e di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Snam S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-*bis*, commi 3 e 4, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:
 - l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
 - l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato nel corso dell'esercizio 2018.
2. Le procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2018 sono state definite e la valutazione della loro adeguatezza è stata effettuata sulla base delle norme e metodologie definite in coerenza con il modello Internal Control - Integrated Framework emesso dal Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission che rappresenta un framework di riferimento per il sistema di controllo interno generalmente accettato a livello internazionale.
3. Si attesta, inoltre, che:
 - 3.1 Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2018:
 - a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del Regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002;
 - b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
 - c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.
 - 3.2 La Relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui è esposta.

18 febbraio 2019

/Firma/ Marco Alverà

Marco Alverà
Chief Executive Officer

/Firma/Franco Pruzzi

Franco Pruzzi
Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

Relazione della Società di revisione



Relazione della società di revisione indipendente

ai sensi dell'articolo 14 del DLgs 27 gennaio 2010, n° 39 e dell'articolo 10 del Regolamento (UE) n° 537/2014

Agli azionisti di Snam SpA

Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del gruppo Snam (il Gruppo), costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2018, dal conto economico, dal prospetto dell'utile complessivo, dal prospetto delle variazioni nelle voci del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note al bilancio che includono anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2018, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del DLgs n° 38/05.

Elementi alla base del giudizio

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 consolidato* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla società Snam SpA (la Società) in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Aspetti chiave della revisione contabile

Gli aspetti chiave della revisione contabile sono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nell'ambito della revisione contabile del bilancio consolidato dell'esercizio in esame. Tali aspetti sono stati da noi affrontati nell'ambito della revisione

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.890.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071212311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 0805640211 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25123 Via Borgo Pietro Wuhrer 23 Tel. 0303697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 01029041 - **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 Pontelandolfo 9 Tel. 0444393311

www.pwc.com/it

contabile e nella formazione del nostro giudizio sul bilancio consolidato nel suo complesso; pertanto su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato.

Aspetti chiave

Procedure di revisione in risposta agli aspetti chiave

Primo anno di incarico

L'assemblea degli azionisti di Snam SpA del 25 aprile 2018 ha assegnato a PwC l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio e consolidato per gli esercizi dal 2018 al 2026.

La complessità della Società e del Gruppo ad essa facente capo nonché quella del contesto normativo e regolatorio dei settori del trasporto, della rigassificazione e dello stoccaggio del gas nei quali opera il Gruppo Snam hanno rappresentato aspetti chiave meritevoli di particolari approfondimenti nel corso del primo anno di revisione.

Nello svolgimento delle nostre procedure di revisione abbiamo effettuato incontri con i principali referenti del Gruppo, finalizzati, in particolare, alla comprensione del contesto regolatorio dei settori del trasporto, della rigassificazione e dello stoccaggio del gas.

Abbiamo acquisito una comprensione specifica delle principali scelte contabili adottate dal Gruppo Snam nonché ottenuto i supporti documentali e i razionali delle principali tematiche contabili del bilancio chiuso al 31 dicembre 2017.

Abbiamo rivisto le carte di lavoro del precedente revisore relative alla revisione del bilancio 2017 e discusso con lo stesso la metodologia di revisione adottata per il precedente esercizio, il livello di significatività applicato, le scelte contabili adottate dal Gruppo Snam nella predisposizione dell'informativa finanziaria del precedente esercizio e le risultanze emerse dal lavoro di revisione sul bilancio 2017.

Investimenti in attività materiali e immateriali e relativo impairment test

Nota 13 "Immobili, impianti e macchinari" e Nota 14 "Attività Immateriali" delle Note al bilancio consolidato al 31 dicembre 2018.

Gli "Immobili, impianti e macchinari" e le "Attività immateriali" ammontano ad Euro 17.060 milioni al 31 dicembre 2018 e rappresentano l'89% del totale delle Attività non correnti.

Nello svolgimento delle nostre procedure di revisione abbiamo analizzato, compreso e valutato il sistema di controllo interno del

I settori del trasporto, della rigassificazione e dello stoccaggio del gas nei quali opera il Gruppo Snam sono caratterizzati da una specifica regolamentazione normata dall’Autorità di Regolazione per Energia Reti e Ambiente (di seguito “ARERA”). In particolar modo i ricavi di tutti e tre i settori operativi del Gruppo sono determinati dall’ARERA sulla base della remunerazione prefissata degli investimenti realizzati (materiali e immateriali), degli ammortamenti e di alcuni costi operativi.

In considerazione dei significativi ammontari degli investimenti realizzati, abbiamo identificato un’area di attenzione relativamente alla correttezza della contabilizzazione degli stessi in base ai disposti dei principi contabili internazionali “IAS 16 – Immobili, impianti e macchinari” e IAS 38 “Attività immateriali”.

Nel corso dell’esercizio il Gruppo Snam ha realizzato investimenti pari a circa Euro 882 milioni relativi principalmente alle infrastrutture di trasporto (Euro 764 milioni), stoccaggio (Euro 99 milioni) e rigassificazione (Euro 9 milioni).

A fine esercizio la Direzione Aziendale ha valutato opportuno svolgere l’*impairment test* delle immobilizzazioni materiali e immateriali, indipendentemente dall’esistenza di possibili indicatori di perdita di valore, in considerazione della rilevanza delle stesse. L’*impairment test* è stato svolto per ciascuna delle unità generatrici di cassa (CGU) nelle quali opera il Gruppo Snam che di fatto coincidono con le singole società operanti nei settori delle attività regolate (trasporto, rigassificazione e stoccaggio), con le società Snam 4 Mobility e Cubogas per il business del Gas Naturale Compresso (GNC), con le società Ies Biogas ed Enersi che appartengono al business del biometano e con la società TEP Energy Solution appartenente al business dell’efficienza energetica.

Gruppo in relazione ai processi aziendali denominati “Patrimonio” e “Investimenti” che sottendono i presidi di controllo alla corretta capitalizzazione degli investimenti e alla gestione del patrimonio immobilizzato.

Abbiamo identificato e validato l’operatività e l’efficacia dei controlli rilevanti (manuali ed automatici) di tali processi, avvalendoci anche del supporto degli esperti appartenenti alla rete PwC in sistemi informativi ed analisi dei processi aziendali.

Abbiamo verificato la riconciliazione del libro cespiti con i dati contabili, effettuato il ricalcolo su base campionaria degli ammortamenti dell’esercizio e verificato i decrementi del periodo su base campionaria.

In relazione agli investimenti del periodo abbiamo selezionato un campione di transazioni e verificato il corretto rispetto dei criteri di capitalizzazione previsti dai principi contabili.

Abbiamo analizzato i progetti iscritti tra le immobilizzazioni in corso e discusso con la Direzione Aziendale i principali investimenti, la natura degli stessi e per quelli a maggiore anzianità l’eventuale sussistenza di possibili perdite di valore.

Abbiamo esaminato la metodologia adottata dalla Direzione Aziendale per identificare e valutare possibili indicatori di perdita di valore delle immobilizzazioni e per svolgere l’*impairment test*.

Abbiamo ottenuto l’*impairment test* svolto dalla Società ed effettuato incontri con la Direzione Aziendale per comprendere le modalità di svolgimento dello stesso. Per le attività regolate, abbiamo ottenuto e sottoposto a verifica la stima del capitale investito riconosciuto ai fini tariffari

La recuperabilità delle immobilizzazioni è verificata confrontando il valore di carico con il valore recuperabile, rappresentato dal maggiore tra il *fair value* e il valore d'uso.

In particolare, il valore recuperabile delle immobilizzazioni che rientrano nell'ambito delle attività regolate, è stimato dalla Direzione Aziendale facendo riferimento al capitale investito riconosciuto ai fini tariffari dall'ARERA (Regulatory Asset Base), che gli operatori di mercato considerano quale misura minima del *fair value* per tali attività.

dall'ARERA al 31 dicembre 2018 verificandone la corrispondenza con quanto incluso nelle Proposte Tariffarie predisposte per l'esercizio 2019 ed approvate dall'ARERA rispettivamente con delibera 280/2018 per il trasporto, delibera 696/2018 per lo stoccaggio e delibera 695/2018 per la rigassificazione.

Abbiamo verificato la corrispondenza dei valori di carico delle immobilizzazioni utilizzati ai fini dell'*impairment test* con i dati di bilancio ed abbiamo provveduto a rieseguire l'*impairment test*.

Per la CGU Snam 4 Mobility abbiamo ottenuto il valore d'uso utilizzato dalla Direzione Aziendale per il test di *impairment*; abbiamo quindi analizzato le principali assunzioni alla base dei ricavi e dei costi estratti dai dati previsionali del Piano 2019-2022 e verificato la correttezza matematica del modello.

Al fine di supportare tali analisi ci siamo avvalsi del contributo di esperti della rete PwC per l'esame dei modelli valutativi utilizzati e dei tassi di attualizzazione adottati.

Abbiamo infine verificato l'accuratezza e la completezza dell'informativa presentata nella nota 13 inclusa nelle note al bilancio consolidato al 31 dicembre 2018.

Valutazione delle partecipazioni

Nota 15 "Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto" delle Note al bilancio consolidato al 31 dicembre 2018.

Il saldo delle partecipazioni in società valutate con il metodo del patrimonio netto al 31 dicembre 2018 ammonta a euro 1.710 milioni ed è relativo principalmente alle partecipazioni in società estere a controllo congiunto.

Nello svolgimento delle nostre procedure di revisione abbiamo analizzato, compreso e valutato il sistema di controllo interno del Gruppo in relazione al processo aziendale denominato "Bilancio" che include specifici

Le partecipazioni in società a controllo congiunto e in società collegate sono valutate con il metodo del patrimonio netto e, in caso di indicatori di possibili perdite di valore viene effettuato l'*impairment test* confrontando il valore contabile con il relativo valore recuperabile, rappresentato dal maggiore tra il *fair value* e il valore d'uso. La Direzione Aziendale, sulla base delle attività svolte, non ha identificato perdite di valore delle partecipazioni al 31 dicembre 2018.

Abbiamo identificato un'area di attenzione relativamente alla valutazione della partecipazione in società valutate con il metodo del patrimonio netto in merito al rischio di possibili perdite di valore, in considerazione della significatività di tale posta in bilancio e del fatto che il processo di valutazione comporta un elevato livello di giudizio della Direzione Aziendale in merito alla valutazione di possibili indicatori di perdita di valore e all'eventuale stima del valore recuperabile.

presidi in merito alla predisposizione dell'*impairment test*.

Abbiamo esaminato la metodologia adottata dalla Direzione Aziendale per identificare e valutare possibili indicatori di perdita di valore delle partecipazioni. In tale contesto abbiamo confrontato il valore di carico delle partecipazioni in società a controllo congiunto e in società collegate con il patrimonio netto delle stesse al 31 dicembre 2018 e analizzato l'andamento economico delle partecipate rispetto ai piani previsionali.

Abbiamo discusso con la Direzione Aziendale e con i revisori delle società collegate e a controllo congiunto l'andamento delle partecipate e le informazioni utilizzate nell'*impairment test*.

Abbiamo ottenuto gli *impairment test* svolti dalla Società ed effettuato incontri con la Direzione Aziendale per comprenderne le modalità di svolgimento degli stessi che si sono basati su valutazioni di borsa per le società quotate (Italgas) e sul Dividend Discount Model (DDM) per le altre società.

Abbiamo verificato la metodologia utilizzata per la predisposizione dei test di *impairment*, la correttezza dei modelli valutativi adottati e la ragionevolezza delle assunzioni utilizzate.

Al fine di supportare tali analisi ci siamo avvalsi del contributo di esperti della rete PwC per l'esame dei modelli valutativi utilizzati.

Abbiamo infine verificato l'accuratezza e la completezza dell'informativa presentata nella nota 15 inclusa nelle note al bilancio di consolidato al 31 dicembre 2018.

Riconoscimento dei ricavi

Nota 4 "Criteri di valutazione" e alla Nota 25 "Ricavi" delle Note al bilancio consolidato al 31 dicembre 2018.

Il riconoscimento dei ricavi per i servizi regolati è condizionato ed influenzato dal quadro normativo definito dall'Autorità di Regolazione per Energia Reti e Ambiente (ARERA), pertanto le condizioni economiche dei servizi prestati sono definiti tramite schemi regolatori e non su base negoziale. In particolare per quanto concerne il settore del Trasporto del gas, il differenziale tra i ricavi riconosciuti dal regolatore (cosiddetto "revenue cap") e i ricavi effettivamente fatturati/ da fatturare ai clienti viene iscritto nella voce "Altre attività" se positivo e nella voce "Altre passività", se negativo. Tale differenziale sarà oggetto di rigiro nel conto economico degli esercizi successivi sotto forma di variazioni tariffarie.

Per quanto concerne i settori della Rigassificazione e dello Stoccaggio del gas, invece, l'eventuale differenziale tra i ricavi riconosciuti dal regolatore ed i ricavi fatturati viene iscritto, se positivo, nella voce "Crediti commerciali e altri crediti" e nella voce "Debiti commerciali e altri debiti", se negativo, in quanto lo stesso sarà oggetto di regolamento monetario con la Cassa per i Servizi Energetici e Ambientali (CSEA).

In considerazione del significativo volume delle transazioni e della complessità delle sopraccitate normative di riferimento in relazione alla quantificazione dei ricavi, abbiamo identificato un aspetto chiave nel processo di riconoscimento dei ricavi con riferimento alla corretta determinazione degli stessi.

Nello svolgimento delle nostre procedure di revisione abbiamo analizzato, compreso e valutato il sistema di controllo interno dal Gruppo in relazione al processo denominato "Attivo" che include i presidi interni di controllo che sottendono al processo di rilevazione dei ricavi.

Abbiamo identificato e validato l'operatività e l'efficacia dei controlli rilevanti (manuali ed automatici) di tale processo, avvalendoci anche del supporto degli esperti appartenenti alla rete PwC in sistemi informativi ed analisi dei processi aziendali.

Abbiamo verificato la riconciliazione dei dati contabili di fatturato con il "revenue cap" individuato dall'ARERA nelle delibere di approvazione dei ricavi per l'esercizio 2018 per i settori del Trasporto, della rigassificazione e dello stoccaggio del gas.

Abbiamo verificato la corretta quantificazione del differenziale tra i ricavi riconosciuti dall'ARERA e i ricavi maturati, per ciascun settore, sulla base della differenza tra i revenue cap e gli importi fatturati ai clienti nel corso dell'esercizio.

Abbiamo infine svolto procedure di richiesta conferma saldi a controparti terze con l'obiettivo di acquisire elementi probativi a supporto dei crediti commerciali iscritti in bilancio. Per le controparti per le quali non è stata ricevuta la conferma del saldo, abbiamo effettuato procedure alternative sul saldo al 31 dicembre 2018 al fine di ottenere elementi probativi pertinenti e attendibili.



Altri Aspetti

Il bilancio consolidato del gruppo Snam per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 è stato sottoposto a revisione contabile da parte di un altro revisore che, il 29 marzo 2018, ha espresso un giudizio senza modifica su tale bilancio.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio consolidato

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del DLgs n° 38/05 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 del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, 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 consolidato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della capogruppo Snam SpA 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 del Gruppo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato 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 consolidato.

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 consolidato, 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 il nostro giudizio. 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 del Gruppo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;
- abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

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.

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di governance anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le relative misure di salvaguardia.

Tra gli aspetti comunicati ai responsabili delle attività di governance, abbiamo identificato quelli che sono stati più rilevanti nell'ambito della revisione contabile del bilancio consolidato dell'esercizio in



esame, che hanno costituito quindi gli aspetti chiave della revisione. Abbiamo descritto tali aspetti nella relazione di revisione.

Altre informazioni comunicate ai sensi dell'articolo 10 del Regolamento (UE) 537/2014

L'assemblea degli azionisti di Snam SpA ci ha conferito in data 25 aprile 2018 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio e consolidato della Società per gli esercizi dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2026.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'articolo 5, paragrafo 1, del Regolamento (UE) 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Società nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio consolidato espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al collegio sindacale, nella sua funzione di comitato per il controllo interno e la revisione contabile, predisposta ai sensi dell'articolo 11 del citato Regolamento.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'articolo 14, comma 2, lettera e), del DLgs 39/10 e dell'articolo 123-bis, comma 4, del DLgs 58/98

Gli amministratori di Snam SpA sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari del gruppo Snam al 31 dicembre 2018, incluse la loro coerenza con il relativo bilancio consolidato e la sua loro conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n° 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'articolo 123-bis, comma 4, del DLgs 58/98, con il bilancio consolidato del gruppo Snam al 31 dicembre 2018 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio consolidato del gruppo Snam al 31 dicembre 2018 e sono redatte in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'articolo 14, comma 2, lettera e), del DLgs 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.



Dichiarazione ai sensi dell'articolo 4 del Regolamento Consob di attuazione del DLgs 30 dicembre 2016, n. 254

Gli amministratori di Snam SpA sono responsabili per la predisposizione della dichiarazione non finanziaria ai sensi del DLgs 30 dicembre 2016, n.254.
Abbiamo verificato l'avvenuta approvazione da parte degli amministratori della dichiarazione non finanziaria.

Ai sensi dell'articolo 3, comma 10, del DLgs 30 dicembre 2016, n. 254, tale dichiarazione è oggetto di separata attestazione di conformità da parte nostra.

Milano, 11 marzo 2019

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Grandi', written over a thin horizontal line.

Giulio Grandi
(Revisore legale)