

Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea degli azionisti di Snam S.p.A.

convocata per l'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2018, ai sensi dell'art. 153 del D.Lgs. n. 58 del 1998 e dell'art. 2429 del codice civile

Signori Azionisti,

la presente relazione (in seguito anche la *"Relazione"*), redatta ai sensi dell'art. 153 del D.Lgs. n. 58 del 1998 (in seguito anche *"TUF"*) come successivamente modificato e dell'art. 2429 del Codice Civile, illustra le attività svolte dal Collegio Sindacale di Snam S.p.A. (*"Snam"* o la *"Società"*) in relazione all'esercizio 2018, in coerenza con le indicazioni contenute, tra l'altro, nella Comunicazione Consob DEM/1025564 del 6 aprile 2001, come successivamente modificata e integrata²⁷.

1. Verifica dei requisiti di indipendenza del Collegio Sindacale

In data 1° marzo 2018, il Collegio Sindacale della Società ha svolto, con esito positivo, la verifica annuale del possesso da parte di tutti i componenti dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148, comma 3, del TUF, nonché dagli articoli 3 e 8 del Codice di Autodisciplina delle società quotate promosso da Borsa Italiana S.p.A. (il *"Codice di Autodisciplina"*) in materia di indipendenza dei sindaci di società quotate.

2. Vigilanza svolta e informazioni ricevute

Il Collegio Sindacale ha svolto le attività di vigilanza previste dalla normativa vigente nel rispetto, in particolare, (i) delle disposizioni dell'art. 149 del TUF, (ii) delle *"Norme di Comportamento del Collegio Sindacale di Società Quotate"* emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili in materia di controlli societari e attività del Collegio Sindacale, nonché (iii) delle indicazioni contenute nel Codice di Autodisciplina.

In merito alle attività svolte nel corso dell'esercizio, il Collegio Sindacale:

- a) si è riunito 20 volte, con una durata media delle riunioni di 169 minuti;
- b) ha partecipato a: (i) n. 7 riunioni del Consiglio di Amministrazione; (ii) n. 4 riunioni del Comitato per la Remunerazione; (iii) n. 11 riunioni del Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate (di esse 7 in seduta congiunta); (iv) n. 6 riunioni del Comitato Nomine; (v) n. 9 riunioni del Comitato Sostenibilità;
- c) ha partecipato all'Assemblea straordinaria e ordinaria degli Azionisti tenutasi in data 24 aprile 2018;
- d) ha vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto sociale, nonché ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e sull'adeguatezza delle disposizioni impartite dalla Società alle società Controllate, ai sensi dell'art. 114, comma 2, del TUF;
- e) ha ottenuto informazioni in merito ai rapporti commerciali attivi più significativi con le società Controllate;
- f) ha ottenuto dall'Amministratore Delegato, con la periodicità prevista dalla normativa e dallo statuto sociale, le dovute informazioni sulle attività svolte dalla Società e dalle società Controllate, sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale deliberate e poste in essere, che sono rappresentate nella Relazione sulla Gestione a cui si rinvia;
- g) ha, altresì, acquisito le informazioni necessarie per lo svolgimento dell'attività di propria competenza mediante raccolta di documenti, dati e informazioni e mediante incontri periodici, programmati al fine del reciproco scambio di dati e informazioni rilevanti con: (i) il *management* della Società, in particolare: (a) il *General Counsel* con riguardo, a titolo esemplificativo, allo stato del contenzioso di Snam e Controllate, alla *"Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari 2018"*, nonché alla *"Relazione sulla Compliance – Anno 2018"*; (b) il *Chief Financial Officer* e il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari; (c) i responsabili delle singole funzioni organizzative della Società; (ii) l'Organismo di Vigilanza e Garante del Codice Etico previsto dal modello di organizzazione, gestione e controllo, adottato dalla Società in conformità al D.Lgs. n. 231 del 2001 (il *"Modello 231"*); (iii) i rappresentanti della società di revisione nonché (iv) gli organi di controllo delle società Controllate;
- h) ha vigilato, nella sua qualità di *"comitato per il controllo interno e la revisione contabile"* ai sensi dell'art. 19 del D.Lgs. n. 39/2010, con riguardo: (i) al processo di informativa societaria; (ii) all'efficacia dei sistemi di controllo interno, di revisione interna e di gestione del rischio; (iii) alla revisione legale dei conti annuali e consolidati, (iv) all'indipendenza della Società di revisione;

²⁷ Comunicazione DEM/3021582 del 4 aprile 2003 e Comunicazione DEM/6031329 del 7 aprile 2006.

- i) ha vigilato sull'adeguatezza del Sistema di Controllo Interno e Gestione dei Rischi e del Sistema Amministrativo - Contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione per il tramite delle competenti funzioni aziendali. In particolare, il Collegio ha vigilato in merito all'adeguatezza e all'effettivo funzionamento del Sistema di Controllo Interno e Gestione dei Rischi mediante:
- l'esame della *"Relazione per l'anno 2018 sull'assetto organizzativo, amministrativo e contabile di Snam e delle Controllate aventi rilevanza strategica"* al fine di consentire al Consiglio di Amministrazione di valutare, ai sensi dell'art. 154-bis, comma 4, del TUF, l'adeguatezza dei mezzi a disposizione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari;
 - l'esame del *"Rapporto per l'anno 2018 sull'adeguatezza del Sistema di Controllo Interno sull'Informativa Societaria del Gruppo Snam e sul rispetto delle procedure amministrativo-contabili"*, al fine di consentire al Consiglio di Amministrazione di ottemperare ai propri obblighi di vigilanza sull'effettivo rispetto delle procedure amministrativo-contabili, ai sensi dell'art. 154-bis, comma 4 del TUF. Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari e l'Amministratore Delegato hanno fornito le idonee dichiarazioni, così come previsto dall'art. 154-bis, comma 5, del TUF;
 - gli incontri periodici con il *Senior Vice President Internal Audit*, in relazione: (i) alle attività svolte, (ii) alle risultanze degli interventi di *audit* effettuati, (iii) ai rapporti di *follow up* delle azioni correttive individuate a seguito delle attività di *audit*, (iv) alla proposta di Piano di *Audit* per l'anno 2018 e (v) alle segnalazioni, anche anonime, ricevute da Snam e dalle società Controllate;
 - gli incontri periodici con il *General Counsel* e l'*Head Enterprise Risk Management*, in relazione: (i) all'aggiornamento della mappatura dei rischi del gruppo facente capo a Snam (in seguito anche il *"Gruppo"*), (ii) ai relativi potenziali impatti, (iii) agli interventi di mitigazione individuati nonché (iv) alle possibili evoluzioni del Modello ERM;
 - l'esame della documentazione e dei rapporti periodici previsti dalla Linea Guida *"Segnalazioni, anche anonime, ricevute dalla Snam S.p.A. e dalle Società controllate"*, da cui risulta che le segnalazioni, anche anonime, ricevute nel corso del 2018 sono state correttamente analizzate e, conseguentemente, sono state attuate le misure opportune;
 - l'esame delle informative in merito alle notizie/notifiche di indagini da parte di Organi/Autorità dello Stato italiano con giurisdizione penale o comunque con poteri di indagine giudiziaria, con riferimento a illeciti che potrebbero coinvolgere, anche in via potenziale, Snam o le società da essa controllate in via diretta o indiretta, nonché i suoi amministratori e/o dipendenti;
- l'esame dei documenti aziendali e dei risultati del lavoro svolto dalle Società di revisione (dapprima EY e successivamente da PwC);
 - i rapporti con gli organi di controllo delle società Controllate, ai sensi dell'art. 151, commi 1 e 2, del TUF;
 - la partecipazione ai lavori del Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate e, nell'occasione in cui gli argomenti trattati lo hanno richiesto, lo svolgimento di riunioni congiunte con lo stesso Comitato;
- j) ha ricevuto dalla Società di revisione la conferma dell'indipendenza della stessa, nonché la comunicazione dei servizi non di revisione legale forniti alla Società dalla medesima Società di revisione nonché da entità appartenenti alla rete della stessa, così come evidenziati nel successivo paragrafo 5;
- k) ha ricevuto sempre dalla Società di revisione una informativa relativa alle novità normative aventi un impatto sulle attività di revisione contabile e, più in particolare, sulla relazione annuale di revisione contabile;
- l) ha monitorato le concrete modalità di attuazione delle regole di governo societario previste dal Codice di Autodisciplina, come adottate dalla Società;
- m) in relazione alle tematiche di responsabilità sociale, ha monitorato l'applicazione del modello di sostenibilità all'interno dei processi aziendali e delle strategie aziendali. L'integrazione della sostenibilità nei processi di *business* e nelle strategie di realizzazione e gestione integrata delle infrastrutture del gas naturale in Europa ha trovato rendicontazione, oltretutto nella DNF di cui al successivo paragrafo 12, nel documento *"Report di Sostenibilità 2018 - Energia del cambiamento. L'impresa tra sfide climatiche e finanza sostenibile"*, redatto seguendo lo *standard* internazionale del GRI come riferimento metodologico (*"GRI Sustainability Reporting Standards 2016"*). Il Collegio segnala la presenza, anche nell'anno 2018, del titolo Snam nei più importanti indici mondiali di sostenibilità, a conferma dei risultati conseguiti nel tempo con il buon governo e la continua implementazione delle pratiche di responsabilità sociale;
- n) ha monitorato l'adeguatezza dei flussi informativi resi dalle società Controllate a Snam volti ad assicurare il tempestivo adempimento degli obblighi di comunicazione previsti per legge. Al riguardo, informa che il Collegio Sindacale ha (i) ricevuto dai collegi sindacali delle società Controllate i rispettivi resoconti sulle attività svolte nel primo semestre e nel secondo semestre 2018 ai sensi della *"Delibera Quadro tra i Collegi del Gruppo Snam"* (adottata il 12 gennaio 2017 e successivamente emendata a seguito di un *self-assessment* in data 19 dicembre 2018) e (ii) incontrato, nel corso di una giornata di approfondimento svoltasi nel mese di gennaio 2018, i collegi sindacali delle società Controllate, nonché, nel corso di un'ulteriore giornata di approfondimento svoltasi nel successivo mese di luglio 2018, i presidenti

dei singoli collegi sindacali delle medesime società Controllate;

- o) ha esaminato le Linee Guida in materia di “*Corporate Governance*” adottate dal Consiglio di Amministrazione dell’11 dicembre 2018 che disciplinano le modalità per: (i) l’individuazione dei sistemi di amministrazione e controllo, composizione e designazione dei membri degli organi sociali delle imprese partecipare da Snam (ii) l’attribuzione dei poteri di rappresentanza e (iii) il conferimento e gestione incarichi alla Società di revisione.

Le specifiche indicazioni da fornire con la presente Relazione, laddove non siano già state rese nei precedenti paragrafi, sono elencate di seguito, secondo l’ordine previsto dalla già menzionata Comunicazione Consob DEM/1025564 del 6 aprile 2001 e successive modifiche e integrazioni.

3. Bilancio consolidato e progetto di Bilancio di esercizio 2018

Il Collegio Sindacale ha ricevuto, entro i termini di Legge, la Relazione sulla Gestione redatta dal Consiglio di Amministrazione, unitamente al Bilancio “consolidato” del Gruppo e al progetto di Bilancio di esercizio chiusi al 31 dicembre 2018.

I Bilanci sono stati redatti secondo gli *International Financial Reporting Standards* (“IFRS”) emanati dall’*International Accounting Standards Board* (“IASB”) e adottati dalla Commissione europea secondo la procedura di cui all’art. 6 del Regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002 e ai sensi dell’art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005. Gli IFRS includono anche gli *International Accounting Standards* (“IAS”) nonché i documenti interpretativi tuttora in vigore emessi dall’IFRS *Interpretation Committee* (“IFRS IC”), inclusi quelli precedentemente emessi dall’*International Financial Reporting Interpretations Committee* (“IFRIC”) e, ancor prima, dallo *Standing Interpretations Committee* (“SIC”).

Nell’ambito della Relazione sulla Gestione, in considerazione della natura della Società quale *holding* industriale, anche al fine di agevolare la comprensione dei risultati economici, la Società ha predisposto lo schema di conto economico riclassificato, limitandosi a prevedere l’inversione dell’ordine delle voci del conto economico (e cioè presentando per prime le voci relative alla gestione finanziaria) ex D.Lgs. n. 127 del 1991, secondo le indicazioni fornite dalla Consob nella Comunicazione n. 94001437 del 23 febbraio 1994.

Si ricorda che la Società, a partire dall’esercizio 2015, ha iniziato a pubblicare la Relazione integrata sulla gestione, contenuta all’interno della Relazione finanziaria, in conformità alle indicazioni del *framework* dell’*International Integrated Reporting Council* (“IIRC”), integrando i contenuti di carattere finanziario con quelli di sostenibilità ed evidenziando le connessioni esistenti tra la strategia del

Gruppo, la *governance*, la *performance* gestionale e il contesto sociale, ambientale ed economico nel quale opera.

La Società di revisione *PricewaterhouseCoopers S.p.A.* (“PwC”), cui è stata attribuita la funzione di revisione legale dei conti²⁸, ha rilasciato, in data odierna, le Relazioni ai sensi dell’art. 14 del D.Lgs. n. 39 del 2010 e dell’art. 10 del Regolamento (UE) n. 537 del 2014 per il Bilancio di esercizio e per il Bilancio consolidato di Snam al 31 dicembre 2018, esprimendo un giudizio senza rilievi. In particolare, con tali Relazioni la Società di revisione attesta che il bilancio consolidato e il bilancio di esercizio forniscono una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria, del risultato economico e dei flussi di cassa per l’esercizio chiuso a tale data, in conformità agli IFRS, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell’art. 9 del D.Lgs. n. 38 del 2005 e che la Relazione sulla gestione e alcune specifiche informazioni contenute nella Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell’art. 123-bis, comma 4, del TUF, la cui responsabilità compete agli Amministratori di Snam, sono coerenti con il Bilancio di esercizio e con il Bilancio consolidato di Snam al 31 dicembre 2018 e conformi alle norme di legge.

4. Operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale - operazioni con parti correlate

Il Collegio Sindacale ritiene che siano state acquisite adeguate informazioni sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate da Snam e dalle società del Gruppo rappresentate nella Relazione sulla gestione e nelle Note di commento, cui si rinvia. In particolare, il Consiglio di Amministrazione, nella Relazione sulla gestione e nelle note al bilancio di esercizio e consolidato, ha fornito esaustiva illustrazione con riferimento alle Operazioni con interessi degli Amministratori e Sindaci e operazioni con parti correlate.

In particolare, il Collegio Sindacale dà atto che il Consiglio di Amministrazione, nell’adunanza dell’11 dicembre 2018, ha svolto la verifica annuale dell’adeguatezza della Linea Guida “Operazioni con interessi degli amministratori e sindaci e operazioni con parti correlate” confermando la soglia di rilevanza per le “Operazioni di Maggiore Rilevanza”.

Il Collegio Sindacale attesta che, sulla base delle informazioni acquisite, le operazioni di maggior rilievo descritte nel Bilancio di esercizio di Snam al 31 dicembre 2018 sono conformi alla legge e allo statuto sociale, non sono manifestamente imprudenti o azzardate o poste in essere in conflitto di interessi o in contrasto con le delibere assunte dall’Assemblea degli Azionisti o, comunque, tali da compromettere l’integrità del patrimonio sociale. Inoltre, sulla base delle informazioni a disposizione del Collegio Sindacale, non è emersa l’esistenza di operazioni atipiche e/o

²⁸ Tale Società di revisione è stata nominata dall’Assemblea degli Azionisti del 24 aprile 2018.

inusuali.

Nella Relazione sulla Gestione e nelle Note al Bilancio di esercizio e al Bilancio consolidato al 31 dicembre 2018 è fornita esaustiva illustrazione delle operazioni poste in essere con le proprie società Controllate e con le altre parti correlate. Ad avviso del Collegio Sindacale, tali operazioni sono: (i) rappresentate in modo corretto e completo nei citati documenti; (ii) conformi alla legge e allo Statuto; (iii) rispondenti all'interesse sociale e alla convenienza per la Società, alla salvaguardia del patrimonio aziendale e alla tutela degli azionisti di minoranza e (iv) non caratterizzate da sussistenza di situazioni di conflitto di interessi.

5. Conferimento di incarichi alla società di revisione

Si ricorda che, nel corso dell'esercizio 2018, l'Assemblea degli Azionisti ha conferito, tra l'altro, su proposta del Collegio Sindacale, l'incarico di revisione legale del bilancio di esercizio e consolidato a *PricewaterhouseCoopers* S.p.A. per gli esercizi 2018-2026. La stessa Assemblea, sentito il parere del Collegio Sindacale, ha deliberato la risoluzione consensuale dell'incarico conferito nell'aprile 2010 a EY S.p.A., in carica, pertanto, fino all'approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017.

Pertanto, tenuto conto di quanto sopra, nel corso dell'esercizio 2018, la Società ha conferito i seguenti incarichi:

- a Società di revisione EY S.p.A. ("EY"), relativamente al periodo antecedente all'Assemblea degli Azionisti del 24 aprile 2018:
 - (i) incarico avente ad oggetto i servizi relativi all'emissione obbligazionaria *private placement* rientrante nel Programma "*Euro Medium Term Notes*" ("*EMTN*") (a fronte di un corrispettivo pari a 20.000 euro);
 - (ii) incarico avente ad oggetto la proposta di integrazione degli onorari alla Società di revisione EY S.p.A. per la revisione legale dei conti dei bilanci d'esercizio e consolidati di Snam S.p.A. al 31 dicembre 2017 e al 31 dicembre 2018 (a fronte di un corrispettivo pari a 15.000 euro per ciascun esercizio);
 - (iii) incarico avente ad oggetto lo svolgimento delle procedure di revisione legali dei conti relativa alla partecipazione detenuta dalla società Controllata *Asset Company 2* S.r.l. nel capitale sociale della società Infrastrutture Trasporto Gas S.p.A. (a fronte di un corrispettivo complessivo sia per *Asset Company 2* che per Infrastrutture Trasporto Gas pari a 8.000 euro per l'esercizio 2017 e un corrispettivo pari a 28.000 euro per l'esercizio 2018);
 - (iv) incarico avente ad oggetto lo svolgimento dell'attività di revisione limitata della dichiarazione consolidata di carattere non finanziario redatta ai sensi del D.Lgs. 254/2016 ("*DNF*") relativa agli esercizi sociali 2017 e 2018 (a fronte di un corrispettivo pari a 15.000 euro per ciascun esercizio);
- a Società di revisione PwC, relativamente al periodo successivo all'Assemblea degli Azionisti del 24 aprile 2018:
 - (i) incarico di revisione legale del Bilancio di esercizio della Società per il periodo novennale 2018 - 2026 (a fronte di un corrispettivo pari a 30.000 euro per ciascun esercizio);
 - (ii) incarico di revisione legale del Bilancio consolidato del Gruppo per il periodo novennale 2018 - 2026 (a fronte di un corrispettivo pari a 20.000 euro per ciascun esercizio);
 - (iii) incarico di revisione legale limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo al 30 giugno per il periodo novennale 2018 - 2026 come raccomandato da Consob con comunicazione n. 970011574 del 20 febbraio 2017 (a fronte di un corrispettivo pari a 20.000 euro);
 - (iv) incarico di revisione del *reporting package* annuale e revisione limitata del *reporting package* semestrale del Gruppo per Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. ("*CDP*") e CDP Reti S.p.A. ai fini del consolidamento (a fronte di un corrispettivo pari a 17.000 euro per ciascun esercizio);
 - (v) incarico avente ad oggetto lo svolgimento dell'attività di revisione limitata della DNF relativi agli esercizi sociali 2018 - 2026 (a fronte di un corrispettivo pari a 35.000 per ciascun esercizio);
 - (vi) incarico di revisione legale dei conti annuali separati consolidati ("*unbundling*") predisposti in conformità alla Delibera n. 231 del 2014 dell'Autorità per l'energia elettrica il gas e il sistema idrico (ora Autorità di Regolazione per Energia Reti e Ambiente) (a fronte di un corrispettivo pari a 10.000 euro per ciascun esercizio);
 - (vii) incarico per l'esame dell'adeguatezza del sistema di controllo interno connesso alla predisposizione dell'informativa finanziaria ("*SCIS*") per la formazione del Bilancio di esercizio della Società e del Bilancio consolidato del Gruppo (a fronte di un corrispettivo pari a 150.000 euro per ciascun esercizio);
 - (viii) incarico per attività di revisione previste dal PR ISA 600 in relazione a società a controllo congiunto e a società collegate non revisionate dal *network* PwC (a fronte di un corrispettivo pari a 30.000 euro per ciascun esercizio);
 - (ix) incarico di revisione contabile limitata della situazione patrimoniale al 30 settembre di Snam S.p.A. finalizzata all'emissione dell'acconto sui dividendi a fronte di un corrispettivo pari a 20.000 euro per ciascun esercizio);
 - (x) incarico avente ad oggetto l'emissione di *Comfort Letter* sulle informazioni finanziarie contenute nel *Prospectus* relativo al Programma "*Euro Medium Term Notes*" ("*EMTN*") e a un'emissione obbligazionaria nell'ambito di tale programma (a fronte di un corrispettivo pari a 40.000 euro complessivamente).

Negli allegati alla Relazione Finanziaria Annuale 2018 sono evidenziati i corrispettivi riconosciuti alla Società di revisione in carica per servizi di revisione legale dei conti e servizi diversi dalla revisione. A tale Società di revisione - così anche a quella precedente - non sono stati attribuiti incarichi non consentiti dall'art. 17, comma 3, del D.Lgs. n. 39 del 2010. Il Collegio Sindacale non ritiene che esistano aspetti critici in materia di indipendenza dell'attuale Società di revisione, tenuto conto:

- della dichiarazione di indipendenza rilasciata dalla Società di revisione PwC ai sensi degli articoli 10 e 17 del D.Lgs. n. 39 del 2010 e
- della peculiarità degli incarichi conferiti da Snam e dalle società del Gruppo alla Società di revisione PwC e alle società appartenenti alla sua rete.

6. Revisione legale dei conti

Si ricorda che, a seguito di comunicazione del 16 marzo 2017 di Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. (in seguito anche "CDP"), il Collegio ha svolto, di concerto con le competenti funzioni aziendali, tutte le relative attività istruttorie finalizzate alla valutazione della richiesta di CDP, nonché alla predisposizione di un parere in merito allo scioglimento anticipato dell'incarico conferito a EY e una proposta all'Assemblea in ordine al conferimento dell'incarico a PwC. Sulla base delle evidenze ricevute e delle verifiche effettuate, il Collegio Sindacale, nel corso della riunione dell'8 marzo 2018, ha: (a) rilasciato parere positivo alla risoluzione consensuale dell'incarico di revisione legale conferito alla Società di revisione EY dall'Assemblea degli Azionisti in data 27 aprile 2010; (b) formulato una proposta motivata da sottoporre ai soci di Snam in merito al conferimento dell'incarico di revisione legale di Snam – ai sensi del Regolamento (UE) n. 537 del 2014 avente a oggetto i requisiti specifici relativi alla revisione legale dei conti di enti di interesse pubblico e del D.Lgs. n. 39 del 2010 in materia di revisione legale dei conti annuali e dei conti consolidati – per la durata di nove esercizi, e precisamente per gli esercizi chiusi il 31 dicembre dal 2018 al 2026, alla società di revisione PwC, il tutto in conformità ai termini e alle condizioni, anche economiche, contenute nell'offerta presentata da PwC a Snam e sintetizzati nella proposta del Collegio Sindacale, previa delibera dell'Assemblea in merito alla risoluzione consensuale dell'incarico allo stato conferito a *Ernst & Young* S.p.A.

L'Assemblea degli Azionisti in data 24 aprile 2018 ha deliberato, sentito il parere e la proposta del Collegio Sindacale, la risoluzione anticipata consensuale dell'incarico conferito nell'aprile 2010 a EY e il contestuale conferimento a PwC dell'incarico di revisione legale del Bilancio d'esercizio di Snam e del Bilancio consolidato del Gruppo per il periodo novennale 2018-2026.

Inoltre, il Collegio Sindacale informa che il 28 giugno 2018 Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. (in seguito anche "CDP") ha trasmesso all'attenzione del Collegio, una lettera nella quale

è stata rappresentata la possibilità di valutare l'adesione, da parte della Società, a una procedura unica di gara, indetta da CDP, finalizzata, ove possibile, all'individuazione di un revisore unico per tutte le società rientranti nell'area di consolidamento della stessa. In tale contesto, il Collegio Sindacale ha espresso la propria valutazione positiva alla partecipazione di Snam alla relativa procedura unica di gara ferma restando l'autonomia decisionale di Snam e del Collegio Sindacale. Il Collegio è inoltre stato tenuto informato, anche tramite incontri congiunti con il collegio sindacale di CDP S.p.A., sullo svolgimento della procedura di gara.

7. Pareri rilasciati nel corso dell'esercizio

Nel corso dell'esercizio, il Collegio Sindacale ha rilasciato n. 8 pareri, in particolare:

- un parere in merito all'integrazione degli onorari alla società di revisione EY per la revisione legale dei Bilanci di esercizio di Snam e dei Bilanci consolidati del Gruppo al 31 dicembre 2017 e al 31 dicembre 2018;
- un parere in merito alla proposta di conferimento di un incarico aggiuntivo alla società di revisione EY avente ad oggetto lo svolgimento delle procedure di revisione relative alla partecipazione detenuta dalla società controllata *Asset Company 2* S.r.l. nel capitale sociale della società Infrastrutture Trasporto Gas S.p.A. per gli esercizi 2017 e 2018;
- un parere in merito alla proposta di conferimento di incarico aggiuntivo alla società di revisione EY avente ad oggetto lo svolgimento dell'attività di revisione limitata della DNF, relativamente agli esercizi sociali chiusi al 31 dicembre 2017 e al 31 dicembre 2018;
- un parere in merito alla risoluzione anticipata dell'incarico di revisione legale dei conti e proposta di conferimento da parte dell'Assemblea degli Azionisti di Snam del nuovo incarico di revisione legale dei conti della Società per il periodo novennale 2018 - 2026;
- un parere, ai sensi dell'art. 2389, comma 3, del Codice Civile, in merito alla proposta del Consiglio di Amministrazione avente a oggetto monetaria annuale da corrispondere al *Chief Executive Office* per l'anno 2017;
- un parere in merito alla proposta del Consiglio di Amministrazione avente ad oggetto l'attribuzione per l'anno 2018 al *Chief Executive Office* dell'incentivo di lungo termine in forma azionaria;
- parere (attestazione) in merito alla (i) competenza del Consiglio di Amministrazione, ai sensi di legge e di statuto sociale, circa l'approvazione di emissioni obbligazionarie, non destinate alla quotazione su mercati regolamentati, che rientrano nell'ambito del Programma EMTN, nonché alla (ii) sussistenza delle condizioni previste dall'art. 2412, comma 1, del Codice Civile;
- un parere (attestazione), ai sensi dell'art. 2412, comma 1, del Codice Civile, in merito all'approvazione di un Programma di *Euro Commercial Paper* e all'autorizzazione

di uno o più *Euro Commerciale Paper*.

8. Osservazioni sul rispetto dei principi di corretta amministrazione

Il Collegio Sindacale non ha osservazioni da sollevare sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, che risultano essere stati costantemente osservati.

9. Osservazioni sull'adeguatezza della struttura organizzativa

Il Collegio Sindacale ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società, di cui è riscontrata l'idoneità al soddisfacimento delle esigenze gestionali e di controllo sull'operatività aziendale.

10. Osservazioni sull'adeguatezza del sistema di controllo interno

Dall'attività di vigilanza svolta, come meglio rappresentata nel precedente paragrafo 2, non sono emerse anomalie che possano essere considerate indicatori di inadeguatezza del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

Il Collegio Sindacale dà inoltre atto che la Società continua ad adottare il Modello 231, in conformità a quanto previsto dal D.Lgs. n. 231 del 2001, al fine di tutelare la Società da eventuali condotte che possano comportare la responsabilità amministrativa della medesima in relazione ai reati commessi o tentati nel suo interesse o a suo vantaggio da soggetti in posizione c.d. "apicale" all'interno della struttura organizzativa o da soggetti sottoposti alla vigilanza e al controllo di questi, e ha nominato l'Organismo di Vigilanza 231, dotato di autonomi poteri di iniziativa e controllo, in conformità alla disciplina di legge.

L'Organismo di Vigilanza ha presentato al Collegio Sindacale le relazioni semestrali sulle attività svolte nel corso dell'esercizio 2018, che hanno riguardato la vigilanza sull'effettività del Modello 231 e sul monitoraggio dell'attività di attuazione e aggiornamento dello stesso, l'impulso e il monitoraggio delle attività svolte dalle funzioni aziendali interessate all'attuazione del Modello 231, con particolare attenzione alla comunicazione e alla formazione rivolte alle persone Snam, le attività di verifica come previste dal Programma di Vigilanza 2018 e l'esame delle segnalazioni ricevute dalle società del Gruppo, per le materie di propria competenza, anche come Garante del Codice Etico.

In particolare, nell'ambito dei flussi informativi relativi alle attività svolte nel corso dell'esercizio 2018, l'Organismo di Vigilanza ha reso edotto il Collegio Sindacale circa l'avvenuta conclusione delle attività di aggiornamento (approvate dall'Amministratore Delegato in data 14 giugno 2018)

della "Parte Speciale" del Modello 231 della Società, resasi necessaria a seguito delle intervenute modifiche della normativa di riferimento.

Non sono stati segnalati al Collegio Sindacale fatti o situazioni che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

11. Osservazioni sull'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile e sulla affidabilità di questo a rappresentare correttamente i fatti di gestione

Il Collegio Sindacale non ha osservazioni da formulare sull'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile e sulla sua affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione. Con riferimento all'informativa contabile contenuta nei bilanci separato e consolidato al 31 dicembre 2018 è stata resa regolarmente l'attestazione dell'Amministratore Delegato e del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Emittenti.

La Società è dotata di un sistema di gestione dei rischi e di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria del Gruppo finalizzato a garantire l'attendibilità, l'accuratezza, l'affidabilità e la tempestività dell'informativa societaria in tema di *reporting* finanziario e la capacità dei processi aziendali al riguardo rilevanti di produrre tale informativa in accordo con i principi contabili.

Snam si è dotata di un corpo normativo che definisce le norme, le metodologie, i ruoli e le responsabilità per la progettazione, l'istituzione, il mantenimento nel tempo e la valutazione dell'efficacia del Sistema di Controllo Interno sull'Informativa Societaria applicato a Snam e alle società da essa Controllate.

Il modello di gestione dei rischi e di controllo interno sull'informativa societaria adottato da Snam e dalle Società Controllate, è stato definito coerentemente con le previsioni del menzionato art. 154-bis del TUF ed è basato, sotto il profilo metodologico, sul *COSO Framework (Internal Control - Integrated Framework*, emesso dal *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission*), modello di riferimento a livello internazionale per l'istituzione, l'aggiornamento, l'analisi e la valutazione del sistema di controllo interno.

12. Attività del Collegio Sindacale in merito alla Dichiarazione di carattere non finanziario ex art. 4 del D.Lgs. n. 254 del 2016

A norma dell'art. 3, comma 7, del D.Lgs. 30 dicembre 2016, n. 254 (in seguito anche il "*Decreto*") che ha dato attuazione alla Direttiva 2014/95/UE recante modifica della direttiva 2013/34/UE per quanto riguarda la comunicazione di informazioni di carattere non finanziario e di informazioni sulla diversità da parte di talune imprese e di taluni gruppi di

grandi dimensioni, il Collegio Sindacale vigila sull'osservanza delle disposizioni stabilite nel Decreto stesso e ne riferisce nella relazione annuale all'Assemblea, "nell'ambito dello svolgimento delle funzioni attribuite a detto organo dalle norme generali dell'ordinamento" di cui all'art. 2403 del Codice Civile e all'art. 149 del TUF per i sindaci di società quotate.

Il Collegio Sindacale ha verificato, per quanto di competenza, che la Società abbia assolto agli obblighi di cui alle disposizioni del Decreto attraverso la redazione della DNF, contenuta in apposita sezione della Relazione sulla gestione-Rapporto Integrato e che, nell'ambito delle proprie attività, non ha avuto evidenza di elementi di non conformità e/o violazione della normativa di riferimento applicabile.

In particolare, il Collegio Sindacale ha incontrato, anche tramite riunioni congiunte con il Comitato Sostenibilità, i rappresentanti delle funzioni competenti di Snam e della Società di revisione per un approfondimento in merito (i) al processo aziendale di predisposizione della DNF e (iii) agli *standard* internazionali di rendicontazione adottati, nonché (iv) al documento "Snam nel cambiamento - Financial Disclosure on Climate Change 2018".

Al fine di consentire al Collegio Sindacale l'adempimento del ruolo di vigilanza sopra citato, è stata predisposta dalle competenti funzioni aziendali e fornita allo stesso Collegio la "Relazione sull'adeguatezza delle procedure, dei processi e delle strutture in materia di predisposizione delle informazioni di carattere non finanziario di Snam".

Il Collegio Sindacale ha infine preso atto della relazione della Società di revisione ("limited assurance engagement"), emessa in data odierna, dalla quale si evince l'assenza di elementi, fatti o circostanze che facciano sostenere che la DNF non sia stata redatta in conformità alla normativa di riferimento e agli *standards* internazionali di rendicontazione.

13. Informazioni di cui al Financial Disclosure on Climate Change 2018

Nel settembre 2018, Snam ha anche aderito alla "Task Force on Climate Related Financial Disclosure - TCFD"²⁹. L'adesione alla Task Force rappresenta per Snam uno strumento per illustrare in modo chiaro la strategia e il modello di *business* finalizzati a garantire un percorso verso la decarbonizzazione, oltre che una dimostrazione di trasparenza e di impegno nel confronto con gli *stakeholders*. In tale contesto si collocano le attività finalizzate a garantire la completa supervisione da parte del Consiglio di Amministrazione dei rischi e delle opportunità legati al cambiamento climatico, nonché quelle volte ad assicurare la corretta gestione di tali aspetti da parte del *management* nella conduzione del proprio *business*. Il Collegio Sindacale è stato adeguatamente informato in merito anche al contenuto del documento "Snam nel cambiamento - Financial Disclosure on Climate Change 2018"

soggetto a pubblicazione con le modalità previste per la Relazione finanziaria annuale.

14. Osservazioni sugli eventuali aspetti rilevanti emersi nel corso delle riunioni tenutesi con la società di revisione ai sensi dell'art. 150, comma 2, del TUF

Nel corso del 2018, il Collegio Sindacale ha tenuto n. 5 riunioni con i responsabili della società di revisione - anche ai sensi dell'art. 150, comma 2, del TUF e dell'art. 19, comma 1, del D.Lgs. n. 39 del 2010 - nel corso delle quali non sono emersi fatti o situazioni che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

A ulteriore conferma di quanto sopra indicato, infine, il Collegio Sindacale ha ricevuto, in data odierna, la "Relazione al Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile" ai sensi dell'art. 11 del Regolamento (UE) n. 537 del 2014 dalla quale non sono emersi aspetti significativi da evidenziare nella presente relazione.

15. Indicazione dell'eventuale adesione della Società al Codice di Autodisciplina

Il Collegio Sindacale ha vigilato, ai sensi dell'art. 149, comma 1, lettera c-bis del TUF, sulle modalità di concreta attuazione delle regole di governo societario previste dal Codice di Autodisciplina adottato dal Consiglio di Amministrazione, in adesione al Codice promosso da Borsa Italiana S.p.A.

La "Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari 2018", predisposta dagli Amministratori e approvata dal Consiglio di Amministrazione nell'adunanza del 18 febbraio 2019, illustra nel dettaglio i principi e i criteri applicativi adottati dalla Società, in modo da esporre con chiarezza quali raccomandazioni del suddetto Codice di Autodisciplina siano state adottate e con quali modalità siano state effettivamente applicate, nel rispetto del principio *comply or explain*. In tale ambito, si ricorda anche l'informativa resa in materia di remunerazioni nella Relazione sulla Remunerazione approvata dal Consiglio di Amministrazione in particolare ai sensi dell'art. 123-ter del TUF.

Il Collegio Sindacale ha, altresì, verificato la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottati dal Consiglio di Amministrazione per valutare l'indipendenza dei Consiglieri, nonché il rispetto dei criteri di indipendenza da parte dei singoli membri del Collegio stesso, così come previsto dal Codice di Autodisciplina. Il Collegio Sindacale ha poi monitorato l'adempimento, da parte delle diverse funzioni amministrative della Società, del corretto adempimento dei rispettivi obblighi di informazione periodica o eventuale.

²⁹ Tale Task Force è stata lanciata dal Financial Stability Board con l'obiettivo di stabilire raccomandazioni e linee guida per migliorare la *disclosure* delle aziende in materia di aspetti finanziari legati al *climate change*.

16. Valutazioni conclusive in ordine all'attività di vigilanza svolta nonché in ordine alle eventuali omissioni, fatti censurabili o irregolarità rilevate nel corso della stessa

In virtù dell'attività di vigilanza svolta dal Collegio Sindacale, come sopra descritta, non sono emersi fatti censurabili, omissioni o irregolarità che richiedessero la segnalazione ai competenti organi di vigilanza e controllo o la menzione nella presente Relazione, né sono pervenute denunce *ex art.* 2408 del Codice Civile o esposti.

Il Collegio Sindacale non è a conoscenza di altri fatti o esposti di cui fare menzione all'Assemblea degli Azionisti.

Si evidenzia infine che, in coerenza con la Norma Q.1.1. delle *"Norme di comportamento del collegio sindacale di società quotate"* del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili (Ed. Aprile 2018), il Collegio Sindacale ha proceduto:

- a) all'autovalutazione del Collegio, i cui esiti sono conservati agli atti del Collegio stesso;
- b) tenuto conto che con l'approvazione del bilancio al

31 dicembre 2018, viene a scadenza il mandato del Collegio Sindacale alla redazione di una informativa sulle attività svolte nel corso del periodo di durata del mandato (2016-2017-2018), messa a disposizione del Consiglio di Amministrazione nell'adunanza del 18 febbraio 2019.

17. Indicazione di eventuali proposte da rappresentare all'assemblea ai sensi dell'art. 153, comma 2, del TUF

Premesso quanto sopra, il Collegio Sindacale, sulla base del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018, presentato dal Consiglio di Amministrazione in data 18 febbraio 2019, non rileva nessun, nemmeno parziale, motivo ostativo alla sua approvazione ed esprime parere favorevole in merito alla proposta di destinazione dell'utile e di distribuzione del dividendo presentata dal Consiglio di Amministrazione e Vi invita a deliberare in merito.

San Donato Milanese, 11 marzo 2019

Il Collegio Sindacale di Snam S.p.A.

Leo Amato
Massimo Gatto
Maria Luisa Mosconi